

# کانون کارگزاری بورس واورق بھادار



سال ششم، شماره شصت و چهارم

تیرماه ۱۳۹۵

Central Securities Depository



post trade



Iran Mercantile Exchange

در این شماره می خوانیم:

- کم اهم اقدامات کانون
- کم گزارش عملکرد کارگروه های کانون
- کم گزارش پرونده های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- کم گزارش اقدامات واحد آموزش
- کم گزارش مجوزهای اعضا
- کم گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها
- کم نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا
- کم بخش نامه ها و اطلاعیه ها
- کم گزارشات، مقالات و طرح های تحقیقاتی

# بهار

در این شماره می خوانید :

- گزارش اقدامات کانون در تیر ماه..... ۲
- گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون..... ۶
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف..... ۲۰
- گزارش اقدامات واحد آموزش..... ۲۴
- گزارش مجوزهای اعضا..... ۳۱
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها..... ۳۸
- نظرات، انتقادات و پیشنهادات اعضا..... ۴۱
- بخشنامه‌ها و اطلاعیه‌ها..... ۴۴
- گزارشات، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی..... ۴۷
- گزارش جلسات هیات پذیرش شرکت بورس و اوراق بهادار تهران... ۴۸

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، خیابان شهید قندی  
چهارراه سیبویه، پلاک ۱۷

تلفن: ۸۴۰۸۷      فکس: ۰۲۱-۸۸۵۲۴۱۴۷

Website: [www.seba.ir](http://www.seba.ir)



کانون کارگزاران بورس  
و اوراق بهادار

Securities & Exchange Brokers'  
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس  
و اوراق بهادار

سال ششم، شماره ۶۴ تیر ماه ۱۳۹۵

ماهنامه حاضر با هدف اطلاع‌رسانی به اعضای محترم کانون کارگزاران در خصوص اقدامات این کانون و ارائه گزارش‌های مرتبط با صنعت کارگزاری، از فروردین ماه ۱۳۹۰ با کمک و همراهی اعضا منتشر می‌گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کانون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نماید.

(مطالب این ماهنامه داخلی بوده و قابل انتشار نمی باشد)

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



# اقدامات کانون

## در تیرماه

**برگزاری مجمع عمومی عادی کانون کارگزاران برای سال منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۴ (۹۵/۰۴/۲۲)**

جلسه مجمع عمومی عادی سالانه کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۵/۰۴/۲۲ در ساعت ۱۴ با حضور ۸۱ عضو (معادل ۷۵ درصد از کل اعضا) در محل کارگزاری بانک ملی ایران، تشکیل گردید. در اجرای ماده ۲۴ اساسنامه کانون ابتدا هیات رئیسه مجمع با اکثریت آرا بشرح زیر توسط اعضاء انتخاب گردید:

سـمـت

رئیس جلسه	۱- آقای صادق عجمی
ناظر جلسه	۲- آقای محمد حسن کمال آبادی
ناظر جلسه	۳- آقای سید ابراهیم عنایت
منشی جلسه	۴- آقای سیدروح اله میرصانعی

رئیس جلسه پس از حصول اطمینان از حضور اکثریت اعضاء، رسمیت جلسه را اعلام نمود و پس از بحث در مورد موضوعات مندرج در دستور جلسه، تصمیمات زیر با اکثریت آرا اتخاذ گردید.

گزارش هیئت مدیره راجع به فعالیت و وضعیت کانون در ارتباط با عملکرد سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ قرائت شد. گزارش حسابرس/بازرس کانون در مورد صورت‌های مالی برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ قرائت شد و پس از بحث و تبادل نظر، صورت‌های مالی کانون شامل، ترازنامه، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد، با اکثریت آرا به تصویب رسید.

موسسه حسابرسی فاطر به عنوان حسابرس/بازرس اصلی و موسسه حسابرسی بهراد مشار به عنوان بازرس علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ با اکثریت نسبی آرا انتخاب گردیدند.

روزنامه دنیای اقتصاد به عنوان روزنامه کثیرالانتشار جهت درج آگهی‌های کانون انتخاب شد.







## شرکت در جلسه بررسی مسائل فی ما بین صنعت کارگزاری و سازمان بورس (۹۵/۰۴/۰۲)

حاضرین در جلسه: آقایان دکتر فطانت فرد (ریاست سازمان)، دکتر سعیدی (معاونت نظارت بر نهادهای مالی)، دکتر امیری (معاونت نظارت بر بورس‌ها و ناشران)، عطایی (مدیریت نظارت بر کارگزاران)

نماینده کانون کارگزاران: دبیرکل و اعضای هیات مدیره کانون

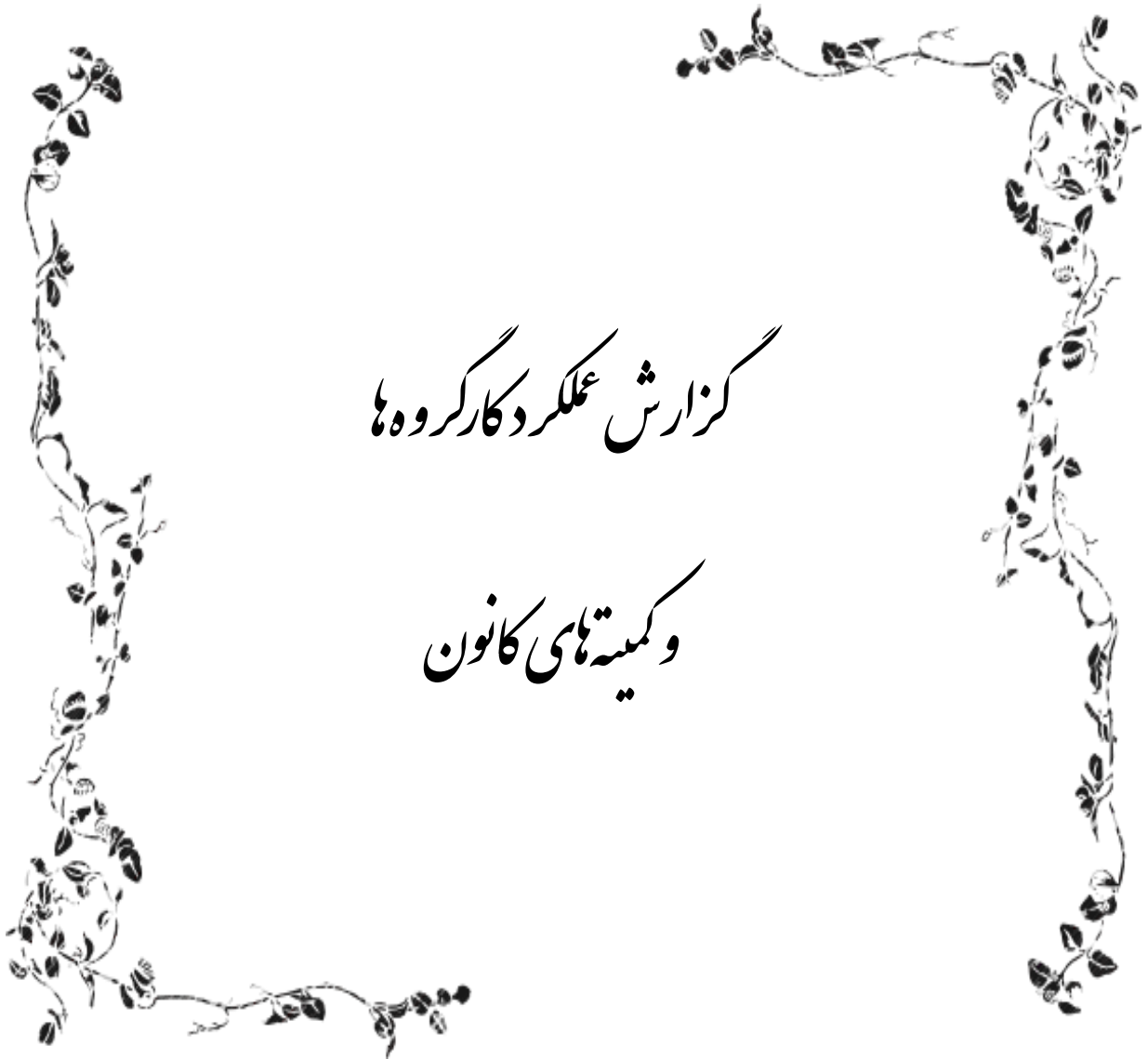
محل جلسه: سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوعات مطرح شده در جلسه:

در ابتدا آقای دکتر فطانت فرد در خصوص انجام تمدید گواهی نامه‌های حرفه‌ای توسط کانون، لزوم جلوگیری از انجام معاملات به نام کدهای معاملاتی دیگران، افزایش سرمایه شرکت‌های کارگزاری و توسعه فیزیکی آنها صحبت کردند و برخی از مسائل و مشکلات صنعت کارگزاری توسط دبیرکل و اعضای هیات مدیره کانون مطرح گردید نظیر هلدینگ خدمات مالی، انجام بازارگردانی و تعهد پذیره نویسی توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری، عوارض کسب و پیشه، برنامه استراتژیک سازمان، گواهی نامه‌های حرفه‌ای و ...

جمع‌بندی و توافقات حاصل شده در جلسه به شرح زیر می‌باشد:

۱. کانون ظرف یک ماه نظر خود در خصوص محدودیت‌های معاملاتی معامله‌گران و مدیران شرکت‌های کارگزاری و اصلاح سایر مقررات به منظور رفع مشکل خرید و فروش با کدهای معاملاتی دیگران را به سازمان ارائه نماید.
۲. کانون به صورت مکتوب موافقت اصولی خود را با انجام تمدید گواهی نامه‌های حرفه‌ای به سازمان ارسال نماید تا مقررات مربوطه در این زمینه تصویب و برای اجرا به کانون ابلاغ شود.
۳. کانون نظر خود را در مورد حداقل سرمایه شرکت‌های کارگزاری به سازمان بورس ارائه دهد تا هدف‌گذاری لازم برای حداقل سرمایه کارگزاران تا سال ۹۷ توسط سازمان انجام گیرد.
۴. کانون موانع توسعه فیزیکی دفاتر کارگزاری را به صورت مکتوب به سازمان اعلام نماید.
۵. کانون نظر خود در خصوص اعطا یا عدم اعطای مجوز هلدینگ خدمات مالی به کارگزاران را به سازمان اعلام کند تا تصمیم‌گیری نهایی در این خصوص صورت پذیرد.
۶. مشکلات مالیاتی در معاملات بورس انرژی به صورت مکتوب توسط کانون به سازمان انتقال یابد.



گزارش عملکرد کارگروه‌ها

و کمیته‌های کانون



## کارگروه امور معاملات و پایاپای کالا (۹۵/۰۴/۱۱)

### اعضای کارگروه:

فرزین ابوالعالی (کارگزاری باهنر)	فرزاد هیبتی (کارگزاری بانک آینده)
امین شکرریز (کارگزاری سهم آشنا)	مهدی زمانی فر (کارگزاری مفید)
حسن رضایی پور (کارگزاری اقتصاد بیدار)	منصور محمدطاهری (کارگزاری اردیبهشت ایرانیان)

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهنام بهزادفر (مدیر امور اعضا)

مهمان: آقایان خدابخش (معاون عملیات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه)، کهوارزاده (کارگزاری مفید) و اسلامی (کارگزاری سهم آشنا)

### موضوعات مطرح شده در کارگروه:

در بند «ج» ماده ۹۹ قانون برنامه پنج‌ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران، مصوب دی ماه ۱۳۸۹ مجلس شورای اسلامی، که از ابتدای سال ۱۳۹۰ لازم‌الاجرا است، آمده: «پس از معامله اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان که در یکی از بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس معامله شده‌اند و کالاهای معامله شده در بورس‌های کالایی، عملیات تسویه وجوه و پایاپای (نقل و انتقال) پس از معاملات در شرکت‌های سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.» به همین منظور برای اجرایی نمودن این قانون، از ابتدای سال جاری عملیات انتقال تسویه و پایاپای بورس کالا به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی صورت گرفته است. در همین خصوص از آقای خدابخش معاون عملیات آن شرکت دعوت شد تا در خصوص فرآیند انتقال، برنامه‌های شرکت را اعلام نماید و به ابهامات اعضای کارگروه در این خصوص پاسخ دهد.

برنامه‌های شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در خصوص تسویه و پایاپای کالا در سه گام تعریف شد:

در گام اول نیروهای قبلی مرتبط با اتاق پایاپای بورس کالا به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی جابجا می‌شوند، سامانه و سخت‌افزار به صورت کامل انتقال می‌یابد و ذی‌نفع تضامین از بورس کالا به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تغییر می‌کند. در گام دوم نیز یکپارچه‌سازی در اموری همانند دریافت تضامین در بورس‌های کالا و انرژی (به جز برق) صورت خواهد گرفت.

در گام سوم نیز سامانه **post trade** شرکت سپرده‌گذاری مرکزی جایگزین سامانه فوق قرار خواهد گرفت.

در ادامه نیز اعضای کارگروه در خصوص تضامین، ابهامات خود را عنوان نمودند، از جمله نحوه برخورد آن شرکت با مصوبات قبلی هیات مدیره بورس کالا در این زمینه، که نماینده شرکت سپرده‌گذاری مرکزی عنوان نمود همه مصوبات هیات مدیره شرکت بورس کالا پابرجاست، در خصوص برخی از شرکت‌هایی که نامه بالاسری آن‌ها عملاً موضوعیت خود را از دست داده در آینده تصمیم‌گیری خواهد شد تا این ریسک متوجه کارگزاران نشود.





نماینده شرکت سپرده‌گذاری هم‌چنین در خصوص ابهامات اعضای کارگروه در خصوص انتقال سامانه تسویه آتی کالا نیز عنوان نمود این سامانه نیز همانند پایاپای کالا به سپرده‌گذاری مرکزی منتقل می‌گردد.

در انتها نیز اعضای کارگروه درخواست نمودند با توجه به سابقه شرکت سپرده‌گذاری در تخصیص کد، عملیات pre trade همانند صدور کد نیز توسط آن شرکت صورت گیرد که نماینده شرکت سپرده‌گذاری مرکزی عنوان نمود این موضوع قابل طرح و بررسی می‌باشد.

در ادامه اعضای کارگروه دو نامه کارگزاری بانک توسعه صادرات و کارگزاری بازار سهام که مرتبط با کارگروه فوق می‌باشد را بررسی نمودند.

کارگزاری بانک توسعه صادرات عنوان نموده در رتبه‌بندی کارگزاران کالایی علی‌رغم تلاش کارگزاران بورس کالا جهت بازاریابی و جذب مشتری برای اوراق سلف استاندارد کالایی، نمره ارزش معاملات و نمره مشتریان این بخش در رتبه‌بندی کارگزاران تأثیری ندارد، در حالی که این اوراق زیرمجموعه بخش مشتقه بورس کالا هستند اما صرفاً در بورس کالا بخش‌های مربوط به معاملات فیزیکی و آتی کالا رتبه‌بندی صورت می‌گیرد. در بررسی این نامه اعضای کارگروه عنوان نمودند معاملات بازار فرعی نیز در رتبه‌بندی کارگزاران لحاظ نمی‌گردد. در این خصوص نماینده کانون عنوان نمود از آنجایی که در معیار ۱۰ دستورالعمل رتبه‌بندی کارگزاران بورس کالای ایران ارزش معاملات صرفاً برای دو گروه «محصولات فلزی، فرآورده‌های نفت و پتروشیمی و محصولات کشاورزی» و «معاملات آتی» در نظر گرفته می‌شود، عملاً در آن اوراق سلف، گواهی سپرده و به صورت کلی ابزارهای مشتقه شامل رتبه‌بندی نمی‌شوند، ضمن این که نظر کلی کانون کارگزاران مبنی بر حذف دستورالعمل رتبه‌بندی می‌باشد و این تغییر جزئی نیازمند مصوبه هیات مدیره سبا می‌باشد که فرآیندی بسیار پیچیده دارد. اعضای کارگروه عنوان نمودند که در جلسات خود با نمایندگان سازمان و بورس کالا این موضوع را پیگیری کرده و چنانچه با ارسال نامه از جانب کانون این موضوع قابل برطرف شدن باشد، پیشنهاد تدوین نامه از جانب کارگروه به کانون ارائه می‌شود.

در نامه کارگزاری بازار سهام نیز عنوان شد برخی از محصولات در بورس کالا همانند پلی وینیل کلراید، دی اتیل هگزانول و ... معامله بدون محدودیت نوسان انجام می‌شود که این امر موجب بروز برخی خطاهای تایپی توسط معامله‌گران شرکت‌های کارگزاری می‌گردد. لذا درخواست می‌شود برای جلوگیری از این پدیده تدابیر لازم اندیشیده شود و پیشنهاد این کارگزاری این است محدودیت نوسان قیمت حداکثر ۱۰۰٪ برای این محصولات در نظر گرفته شود. در این خصوص اعضای کارگروه عنوان نمودند که این اتفاقات بسیار نادر رخ می‌دهد و شرکت بورس کالا نیز چنانچه اشتباه بزرگی در این زمینه صورت دهد (نظیر وارد نمودن یک عدد اضافه‌تر) آن را تأیید نمی‌کند.

**کارگروه بررسی ریسک صنعت کارگزاری (۹۵/۰۴/۱۳)****اعضای کارگروه:**

عباس دهقان مدیسه (کارگزاری مهرآفرین)	حمیدرضا دانش کاظمی (کارگزاری آتیه)
ساسان الهقلی (کارگزاری تامین سرمایه نوین)	حمیدرضا مهرآور (کارگزاری بانک سامان)
سید مجید صانعی موسوی (کارگزاری حافظ)	فرهاد عبداللهزاده (کارگزاری نهایت نگر)
	شاهرخ بدیعی (کارگزاری راهنمای سرمایه گذاران)

**نماینده کانن کارگزاران: خانم هدی توانائی** (کارشناس امور اعضا)

**مهمان: آقای وحید واشقانی فراهانی** (مشاور حقوقی کانن کارگزاران)

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

با توجه به مسائل پرشمار کارگزاران در خصوص اعطای اعتبار به مشتریان، کارگروه ریسک صنعت کارگزاری اقدام به نگارش دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران نموده که دستورالعمل فوق در دو جلسه هیات مدیره کانن کارگزاران در اسفندماه ۱۳۹۴ و تیرماه ۱۳۹۵ مورد بحث و بررسی قرار گرفته و به سوالات و ابهامات اعضای هیات مدیره در خصوص این دستورالعمل پاسخ داده شده است. روش جایگزین معاملات اعتباری کارگروه در واقع خرید اعتباری را خرید اوراق بهادار توسط مشتری و یا توسط کارگزار، به سفارش مشتری در کد اعتباری کارگزاری در نظر گرفته و این موضوع خود از ریسک‌های بسیار زیادی که در حال حاضر از جانب مشتریان بر صنعت کارگزاری و بازار سرمایه وارد می‌شود جلوگیری می‌کند. در واقع بر خلاف روش فعلی که سهام اعتباری به نام مشتریان می‌باشد در این روش سهام به نام کارگزاری خریداری می‌شود و از این بابت نیز مسئولیت‌های متفاوتی بر عهده کارگزاری قرار می‌گیرد.

در این جلسه دستورالعمل پیشنهادی از دیدگاه حقوقی توسط مدیر امور حقوقی کانن کارگزاران مورد بررسی قرار گرفت و در نهایت مقرر شد آقای واشقانی جمع‌بندی نهایی را هم برای دستورالعمل و هم برای قرارداد مربوطه در اختیار اعضای کارگروه قرار دهد.

یکی دیگر از ابهامات اعضای کارگروه در خصوص این دستورالعمل مباحث مالیاتی می‌باشد که پیشنهاد شد دستورالعمل فوق از دیدگاه مالیاتی در کارگروه "بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری" مورد بررسی قرار گیرد که مقرر شد آقایان دانش کاظمی و عبداللهزاده در جلسه کارگروه حضور یابند و نظرات و سوالات خود را مطرح نمایند.

در ادامه جلسه در خصوص مصوبه شورای پول و اعتبار در رابطه با کاهش نرخ تسهیلات بانکی بحث و تبادل نظر شد. پس از کاهش نرخ سود بانکی از ۱۸٪ به ۱۵٪ توسط بانک‌ها و موسسات اعتباری و تایید و تصویب این اقدام توسط شورای پول و اعتبار، این شورا متعاقباً نرخ سود تسهیلات عقود مشارکتی و غیرمشارکتی را حداکثر معادل ۱۸٪ تعیین نمود. هم‌چنین این مصوبه از تاریخ ۱۶ تیرماه سال جاری از سوی بانک‌ها و موسسات اعتباری، لازم الاجرا خواهد بود. در حال حاضر علیرغم اعلام نرخ ۱۸ درصدی برای اعطای تسهیلات، شرکت‌های کارگزاری هنوز با نرخ بالاتر از ۱۸ درصد، تسهیلات دریافت می‌کنند و با همان نرخ تمام شده به مشتریان خود اعتبار می‌دهند. نرخ تمام شده اعتبار کارگزاران از سوی برخی از بانک‌ها حتی به رقم ۲۸٪ نیز می‌رسد. همین تفاوت در نرخ اعلامی اجرا نشده شورای پول و اعتبار و نرخ واقعی اعطایی به کارگزاران موجب تشکیک مشتریان کارگزاران گشته و این موضوع موجب شد تا در فضای مجازی جوی مسموم بر علیه کارگزاران ایجاد شود. در همین



راستا اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند موضوع فوق در کارگروه "بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری" مورد بررسی قرار گیرد و پیشنهاد شد که کانون کارگزاران در این زمینه یک استعلام کتبی از بانکها در خصوص نرخ تسهیلات نماید تا رقم واقعی این نرخ در اختیار اعضای محترم قرار گیرد.

در ادامه جلسه برخی از مقالات و مطالبی که در جراید بر علیه صنعت کارگزاری نگاشته شده، توسط اعضای کارگروه مرور شد و پیشنهاد شد آقای اله‌قلی به نمایندگی از این کارگروه گزارشی از وضعیت و شرایط صنعت کارگزاری تهیه نماید و در اختیار کانون کارگزاران جهت هرگونه اقدام مقتضی قرار دهد.

**کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۵/۰۴/۱۴)****اعضای کارگروه:**

اسمعیل فوادیان (کارگزاری مهرآفرین)	مسعود خواص صفت (کارگزاری امین سهم)
حمیدرضا خوشنویسان (کارگزاری بانک اقتصاد نوین)	مجتبی بنی فر (کارگزاری بانک برهان سهند)
قاسم دارابی (کارگزاری آگاه)	سید سعید تولیت (کارگزاری تامین سرمایه نوین)
امیرهوشنگ ابراهیمی خاکباز (کارگزاری ایران سهم)	

**نماینده کانن کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)**

**مهمان:** آقایان دانش کاظمی (مدیرعامل کارگزاری آتیه و رئیس کارگروه ریسک صنعت کارگزاری) و عبدالله زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر و عضو کارگروه ریسک صنعت کارگزاری)

**موضوعات مطرح شده در جلسه:**

دومین جلسه کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری با حضور مهمانانی از کارگروه ریسک صنعت کارگزاری برگزار شد. در ابتدای جلسه در خصوص مصوبه شورای پول و اعتبار در رابطه با کاهش نرخ تسهیلات بانکی بحث و تبادل نظر شد. در حال حاضر شرایط اقتصادی کشور به گونه ایست که کاهش نرخ تورم در دو سال گذشته به طور پیوسته و ماهانه در جریان است، به گونه ای که در خردادماه سال جاری نرخ تورم نقطه به نقطه ۰٫۶٪ و تورم یکسال گذشته ۹٫۵٪ رسیده است.

پیامد کاهش نرخ تورم کاهش نرخ سود بانکی بوده است، در ابتدا نرخ سود بانکی از ۲۲ به ۲۰ و سپس از ۲۰ به ۱۸ و در حال حاضر نیز این نرخ از ۱۸٪ به ۱۵٪ کاهش یافت که شورای پول و اعتبار نیز این موضوع را تایید و تصویب نمود. پس از کاهش نرخ تورم و نرخ سود بانکی نرخ تسهیلات نیز کاهش یافت این شورا متعاقبا نرخ سود تسهیلات عقود مشارکتی و غیرمشارکتی را حداکثر معادل ۱۸٪ تعیین نمود. همچنین این مصوبه از تاریخ ۱۶ تیرماه سال جاری از سوی بانکها و موسسات اعتباری، لازم الاجرا خواهد بود.

موضوع فوق گرچه توسط آن شورا اعلام شده اما شرکت های کارگزاری هنوز با نرخ بالاتر از ۱۸ درصد، تسهیلات دریافت می کنند و با همان نرخ تمام شده به مشتریان خود اعتبار می دهند. نرخ تمام شده اعتبار کارگزاران از سوی برخی از بانکها در صورتی که کارگزار رسوب سرمایه نداشته باشد حتی به رقم ۲۸٪ نیز می رسد در این خصوص اعضای کارگروه عنوان نمودند از آنجایی که هنوز زمان اجرای این مصوبه فرا نرسیده و بانک های دولتی نیز به ناچار می بایست این مصوبه را اجرا نمایند فعلا در این خصوص اقدامی صورت نگیرد. همچنین برخی از اعضای کارگروه عنوان نمودند در این خصوص طرح کاهش نرخ تسهیلات توسط یکی از بانکها در حال بررسی بوده و ممکن است منجر به کاهش نرخ تسهیلات نیز گردد. همچنین عنوان شد که در جلسات بعدی در صورت عدم اجرای این مصوبه می توان از مسئولین شعب بورس بانک های تجارت، ملت، سامان و ملی دعوت نمود و با توضیح شرایط فعلی کشور و جایگاه صنعت کارگزاری آنها را متقاعد نمود طرح کاهش نرخ تسهیلات را در سطوح تصمیم گیرنده بانک های تابعه خود ارائه دهند.



در ادامه جلسه در خصوص دستورالعمل خرید اعتباری اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران که توسط کارگروه ریسک نگاشته شده، بحث و تبادل نظر شد. نمایندگان کارگروه ریسک عنوان نمودند از آنجایی که در این دستورالعمل دارایی در کد اعتباری به نام کارگزاری قرار می‌گیرد ممکن است تبعات مالیاتی در پی داشته باشد به عنوان مثال شرایط زمانی که هزینه‌های کارگزاری مشمول تسهیم به نسبت شود، متفاوت خواهد بود. اعضای کارگروه عنوان نمودند پس از مطالعه دستورالعمل پیشنهادی کارگروه ریسک و بررسی همه جوانب آن، نظرات خود در این زمینه را به کانون کارگزاران اعلام می‌کنند.



**کارگروه امور معاملات و پس از معاملات سهام (۹۵/۰۴/۱۹)****اعضای کارگروه:**

فرزام ابوعلی (کارگزاری کارآمد)	علی اروچ‌نژاد (کارگزاری آپادانا)
بابک حقیقی مهمانداری (کارگزاری آبان)	مهدی ایوبی (کارگزاری بورس ابراز)
علی‌رضا غیایی (کارگزاری آرمون بورس)	محمدحسن شمسی (کارگزاری توسعه اندیشه دانا)
داوود کاظمی (کارگزاری بورس بیمه ایران)	

**نماینده کانن کارگزاران: آقای تاج‌بر (قائم مقام دبیرکل) و خانم توانایی (کارشناس امور اعضا)**

**مهمان: آقایان محسنی (معاون عملیات و نظارت بازار فرابورس) و جعفری (امور اعضا و بازرسی فرابورس)**

**موضوعات مطرح شده در کارگروه:**

در ابتدای جلسه نمایندگان شرکت فرابورس "دستورالعمل شرایط درج و نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بازار پایه فرابورس ایران" را برای اعضای کارگروه تشریح نمودند. بر اساس این دستورالعمل، شرکت‌های درج شده در بازار پایه، در ۳ تابلوی مختلف طبقه‌بندی می‌شوند که تابلوی "الف" مختص بورس‌ها، سپرده‌گذاری مرکزی و نهادهای مالی بوده و مابقی شرکت‌ها به تناسب میزان نقدشوندگی و سایر شرایط به ترتیب در تابلوی "ب" و "ج" قرار می‌گیرند. در تابلوی "الف" بازار پایه فرابورس، سهام تشکیل‌ها و نهادهای مالی از قبیل نماد معاملاتی بورس تهران، بورس انرژی، بورس کالا و همچنین نماد فرابورس به صورت عادی و بدون نیاز به تایید فرابورس به صورت توافقی معامله می‌شوند. معاملات اوراق بهادار شرکت‌هایی که در تابلوی پایه "ب" درج شدند، به صورت عادی و با انجام حداقل دو مرحله حراج ناپیوسته در دامنه نوسان ۱۰ درصدی در هر جلسه معاملاتی قابل انجام است. دامنه نوسان روزانه قیمت معاملات در تابلوی "ب" حداکثر به میزان ۲ برابر دامنه نوسان روزانه قیمتی اوراق در بازار اول و دوم فرابورس است. در تابلوی "ج" معاملات به صورت عادی و بدون نیاز به تایید فرابورس و حداکثر سه جلسه معاملاتی در هفته انجام می‌شود به این صورت که در هر جلسه معاملاتی، ۲ حراج ناپیوسته صورت گرفته و معاملات بعد از حراج به صورت پیوسته و با قیمت ثابت کشف شده در حراج ناپیوسته قبلی خواهد بود.

در ادامه پس از تشریح دستورالعمل، اعضای کارگروه نظرات خود را عنوان نمودند. یکی از این سوالات، جلسات اندک معاملاتی در بازار "ج" بوده و در این مدل از آنجایی که معاملات سه روز در هفته صورت می‌گیرد ریسک بسیار زیادی هم به معامله‌گران و هم به سرمایه‌گذاران متحمل خواهد شد.

در ادامه جلسه در خصوص سامانه فراسا بحث و تبادل نظر شد. سامانه فوق به جهت تسهیل و تسریع در تعاملات کارگزاران با فرابورس ایران، ایجاد بانک اطلاعاتی منسجم، امکان پیگیری لحظه‌ای نامه و حذف کاغذ از چرخه مکاتبات ایجاد شده است. نمایندگان فرابورس عنوان نمودند استفاده از سامانه الکترونیکی فراسا مزایای زیادی همچون حذف کاغذ از چرخه درخواست‌ها و پاسخ‌ها، بالا بردن سرعت پاسخ‌گویی، قابلیت پیگیری تمامی نامه‌ها به صورت مکانیزه و حذف فرایندهای موازی در این مسیر دارد و در گام اول به ایجاد یک بانک اطلاعاتی از کارگزاران عضو فرابورس ایران کمک می‌کند. در مراحل بعدی و در راستای یکپارچه‌سازی این سامانه با سامانه‌های موجود در سازمان بورس و اوراق بهادار می‌توان از فراسا در سایر بورس‌های کشور نیز استفاده نموده و به این ترتیب معاملات، سرعت بیشتری به خود خواهد گرفت.



اعضای کارگروه در خصوص ایجاد سامانه‌های موازی توسط شرکت بورس و بورس کالا و ... ابراز نگرانی کردند و پیشنهاد نمودند سامانه فوق با سامانه ستان سازمان بورس اوراق بهادار تلفیق شود.

در ادامه جلسه، اعضای کارگروه به فرآیند سخت و زمان‌بر دریافت مجوز فعالیت ایستگاه‌های معاملاتی فرابورس انتقاداتی را مطرح نمودند. در مواردی اختلاف در صدور مجوز فعالیت بورس و فرابورس، چند ماه می‌باشد و نمایندگان شرکت فرابورس مشغله زیاد کاری را به عنوان مشکل اصلی عنوان نمودند و هم‌چنین ابراز امیدواری شد با راه اندازی سامانه فراسا عملاً بسیاری از مشکلات حل شود.

اعضای کارگروه امور معاملات و پس از معاملات در انتهای جلسه در خصوص پیشنهاد کارگزاری پیشگامان به‌پرور نیز به بحث و گفت و گو پرداختند، این کارگزاری پیشنهاد داده بود مبلغ ۱۰۰ تومان ارزش اسمی سهم در قیمت معامله حق تقدم استفاده نشده لحاظ گردد تا ریسک عدم پرداخت این رقم از بین رود و مشتریان خود بتوانند به‌صورت آنلاین و بدون محدودیت اقدام به خرید حق تقدم استفاده نشده بکنند. اعضای کارگروه عنوان نمودند با توجه به مواردی از جمله ابهام در محاسبه کارمزد معاملات، نحوه تسویه و اقدام شرکت سپرده‌گذاری، نحوه محاسبه قیمت پایانی اوراق در پایگاه داده‌ها و نیز مشکلاتی که این اقدام در خرید اعتباری اوراق بوجود می‌آورد، با این طرح موافق نبوده و پیشنهاد نمودند همانند نرم‌افزار تدبیر، سایر نرم‌افزارها قابلیت کسر ۱۰۰ تومان را در خرید آنلاین حق تقدم استفاده نشده تعبیه نموده و سرپرست معاملات آنلاین به اعمال این قابلیت بپردازد.



## کارگروه امور بورس انرژی (۹۵/۰۴/۲۷)

### اعضای کارگروه:

شراره جهانگیری (کارگزاری سی ولکس کالا)	علی رضا نوبخت سربابی (کارگزاری مفید)
مرتضی محمدی (کارگزاری فارابی)	سید نعیم میری (کارگزاری بانک تجارت)
نازیلا فیروزی (کارگزاری سرمایه و دانش)	محمدعلی محمدی (کارگزاری مبین سرمایه)
	امیررضا حیدری نوری (کارگزاری نواندیشان بازار سرمایه)

**مهمان:** آقایان **خدابخش** (معاون عملیات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه)، **قاسم پور** (شرکت سپرده‌گذاری مرکزی)، **عسگری** (مدیر اداره عملیات بازار شرکت بورس انرژی ایران)، **صالحی فر** (امور اعضای شرکت بورس انرژی ایران)، **بحرالعلوم** (مدیرعامل کارگزاری بانک مسکن)، **اسلامی** (کارگزاری سهم آشنا) و **جعفرزاده** (کارگزاری سی ولکس کالا)

### موضوعات مطرح شده در کارگروه:

جلسه فوق به منظور حل مسائل و مشکلات مربوط به امور بورس انرژی در حوزه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و شرکت بورس انرژی تشکیل شد و از نمایندگان این دو شرکت دعوت به عمل آمد. در این جلسه اعضای کارگروه، مسائل مشترک این دو حوزه را تشریح نمودند و در همین خصوص مسائل مربوطه در حوزه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و بورس انرژی را در ۵ بخش به شرح ذیل مطرح نمودند:

#### ۱) تغییر فرآیند تسویه معاملات:

متأسفانه عملیات تسویه و پایاپای معاملات بازار فیزیکی بورس انرژی سیستماتیک نمی‌باشد و به همین جهت واریز مبالغ و عودت وجوه با تاخیر زمانی انجام می‌شود. اعضای کارگروه پیشنهاد نمودند واحد پایاپای شرکت سپرده‌گذاری از سیستم تسویه‌ای مشابه پایاپای بورس کالا استفاده نمایند. در این خصوص نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی توضیحات ذیل را ارائه نمودند:

- فرآیند سیستماتیک شدن عملیات تسویه نیازمند همکاری شرکت مدیریت فناوری بورس و همکاری بانک‌های سرویس دهنده می‌باشد و به دلیل تعداد کم قراردادهای و حجم کم معاملات بورس انرژی، بانک‌ها سرویس‌های لازم را ارائه نمی‌کنند. شرکت سپرده‌گذاری مرکزی جهت تسهیل در امور مرتبط با تسویه معاملات، سیستم جدیدی به نام سپاس را طراحی نموده که آماده ارائه خدمات پس از نهایی شدن توافقات با بانک‌های عامل می‌باشد. در حال حاضر بانک تجارت آمادگی خود را جهت ارائه سرویس‌های مورد نظر اعلام نموده است.

هم‌چنین نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اعلام نمودند سامانه‌هایی تحت عنوان دارا و کارا نیز در دست طراحی می‌باشد که کارگزاران از طریق این سامانه‌ها قادر به پیگیری وضعیت تسویه قراردادهای و انجام اقدامات مقتضی خواهند بود.

نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی شرط لازم جهت استفاده از حساب‌های وکالتی در بورس انرژی را همکاری شرکت مدیریت فناوری با این شرکت دانسته و مقرر شد شرکت بورس انرژی هماهنگی‌های لازم با شرکت مدیریت فناوری و شرکت سپرده‌گذاری جهت اجرایی شدن حساب وکالتی را انجام دهد.



در خصوص لزوم تایید و بازگرداندن اعلامیه تسویه معاملات به شرکت سپرده‌گذاری توسط کارگزاران نیز به بند ۲۶ ماده "دستورالعمل ثبت و سپرده‌گذاری کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا و تسویه و پایایی معاملات در بورس انرژی" استناد شده و مقرر شد پیگیری‌های لازم در خصوص اصلاح این بند در دستورالعمل مذکور توسط کارگروه فوق و با هماهنگی شرکت سپرده‌گذاری انجام شود و تا زمان اصلاح دستورالعمل جهت سهولت و سرعت بیشتر کار، در صورت استفاده از سامانه سپاس توسط شرکت سپرده‌گذاری این فرآیند تایید و به صورت سیستماتیک با ارسال یک کد از طریق پیامک و ایمیل انجام شود. از جمله مزایای دیگر استفاده از سامانه‌های جدید شرکت سپرده‌گذاری، می‌توان به عودت وجه مشتری در صورت انجام نشدن معامله در همان روز و هم‌چنین واریز آنی به حساب عرضه‌کننده پس از تایید کد ارسالی اشاره کرد.

## ۲) حل مشکل مالیاتی کارگزاران:

با توجه به این‌که طرف مقابل معاملاتی در معاملات برق مشخص نمی‌شود، متأسفانه برخی از شرکت‌های تولید و توزیع برق در تنظیم گزارش معاملات فصلی خود، نام کارگزاران خود را به عنوان طرف معاملاتی خود ثبت نموده و این موضوع مشکلات مالیاتی برای برخی کارگزاران و حتی علی‌الراس شدن آنها را ایجاد نمود. نمایندگان شرکت بورس انرژی در خصوص آخرین پیگیری‌های آن شرکت جهت رفع اساسی این مشکل توضیحاتی ارائه نمودند اما علیرغم پیگیری‌های بسیار، تاکنون موفق به حل این مشکل نشده و مقرر شد در صورتی که این مشکل تا دو هفته دیگر حل نشد، بورس انرژی با هماهنگی شرکت سپرده‌گذاری لیست طرف‌های معاملاتی هر مشتری را به آن‌ها اعلام نماید.

## ۳) ضمانت‌های اوراق سلف موازی استاندارد:

نماینده کارگزاری بانک مسکن نیز درخواست پذیرش نامه تضمین شرکت نفت جهت انتشار ۴۰۰ میلیارد تومان اوراق سلف موازی استاندارد نفت کوره را داشته و به رویه گذشته انتشار اوراق مشارکت ۵۰۰۰ میلیارد تومانی شرکت نفت در بورس استناد نمود. نمایندگان شرکت سپرده‌گذاری مرکزی با توجه به تفاوت اوراق سلف و اوراق مشارکت و عدم انجام تضامین لازم بانک مرکزی در خصوص اوراق سلف و سابقه نکول شرکت نفت در تحویل میعانات گازی، این نوع ضمانت را غیرقابل قبول دانستند. هم‌چنین ایشان به ریسک‌های کارگزاران در صورت نکول مشتریان خود اشاره نمودند و با اشاره به این‌که اساساً دستورالعمل‌های بورس انرژی کارگزار محور می‌باشد، از کارگزاران خواستند در خصوص تهیه ضمانت‌های لازم مشتریان خود دقت بیشتری داشته باشند. این نکته لزوم توجه و بازنگری در دستورالعمل‌ها را یادآوری می‌نماید.

## ۴) فرآیند طولانی صدور گواهی تایید معاملات رینگ بین‌الملل:

نمایندگان شرکت بورس انرژی با توجه به فرآیند طولانی گواهی تایید معاملات رینگ بین‌الملل در شرکت بورس انرژی، با تغییر شیوه صدور گواهی تایید معاملات در این رینگ موافقت نمودند و مقرر شد فرمت این گواهی در سایت قرار گیرد و کارگزار متقاضی با تکمیل فرم مذکور و ارسال آن به بورس در اسرع وقت فرم تایید شده را دریافت نماید.



#### ۵) تفاوت الگوریتم رندینگ سپرده گذاری و فناوری:

منطق الگوریتم رند کردن ارقام در شرکت‌های سپرده گذاری و مدیریت فناوری متفاوت است و این موضع باعث اختلاف ریالی گزارشات مالی و معاملاتی مشتریان می شود. آقایان خدابخش و عسگری اذعان داشتند این موضوع حدود دو سال پیش حل شده است اما اعضای کارگروه اعلام نمودند این مشکل کماکان وجود داشته و مقرر شد شرکت بورس انرژی این موضوع را پیگیری و حل نماید.





## کمیته تعیین و پیشنهاد مصادیق تبصره ماده ۳ ضوابط بازاریابی و تخفیفات اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در بورس‌ها و فرابورس (۹۵/۰۴/۱۳) (۹۵/۰۴/۲۱) (۹۵/۰۴/۳۰)

حاضرین در جلسه: آقایان بابک حقیقی مہمانداری (رئیس هیات مدیره کارگزاری آبان)، سرافراز یزدی (مدیرعامل کارگزاری آگاه)، فهیمی (مدیرعامل کارگزاری بانک اقتصاد نوین)، عابد (مدیرعامل کارگزاری بانک پاسارگاد)، رحیم‌لوی بنیس (مدیرعامل کارگزاری بانک انصار)، خزلی خرازی (مدیرعامل کارگزاری بانک کشاورزی)، حسینی‌پور (مدیرعامل کارگزاری باهنر)، بشارت احسانی (مدیرعامل کارگزاری توسعه سرمایه دنیا)، کفاش پنجه‌شاهی (مدیرعامل کارگزاری خبرگان سهام)، اردبیلیون جهانی (مدیرعامل کارگزاری جهان سهم)، بدیعی (مدیرعامل کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران)، جباری (مدیرعامل کارگزاری شهر)، پورنعمت (کارگزاری فیروزه آسیا)، ابوعلی (مدیرعامل کارگزاری کارآمد) و آذرخش (رئیس هیات مدیره کارگزاری مفید) و خانم مجیدی (مدیرعامل کارگزاری بانک کارآفرین)

نماینده کانون کارگزاران: آقای بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل جلسه: کارگزاری خبرگان سهام

موضوعات مطرح شده در جلسه:

هیات مدیره کانون کارگزاران در تاریخ ۹۵/۰۴/۰۱ در راستای تعیین و پیشنهاد مصادیق تبصره ماده ۳ ضوابط بازاریابی و تخفیفات اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در بورس‌ها، مصوب نمود کمیته‌ای با حضور صاحب نظران مختلف از اعضا تشکیل گردد و پیشنهاد کمیته حداکثر تا تاریخ ۹۵/۰۵/۱۵ به هیات مدیره کانون ارائه و پس از بررسی و تصویب در هیات مدیره مصادیق مذکور حداکثر تا تاریخ ۹۵/۰۵/۳۱ به اعضا ابلاغ گردد. پس از اعلام این مصوبه به کارگزاران، ۴۴ شرکت کارگزاری درخواست حضور در این کمیته را به کانون ارائه نمودند و هیات مدیره کانون از میان متقاضیان کمیته‌ای ۱۷ نفره را تشکیل داد. کمیته فوق در تیرماه ۳ جلسه برگزار نمود و مقرر شد تا حصول نتیجه، این جلسات ادامه داشته باشد.



## کمیته بررسی حذف و ادغام مجوزهای فعالیت کارگزاران (۹۵/۰۴/۱۹)

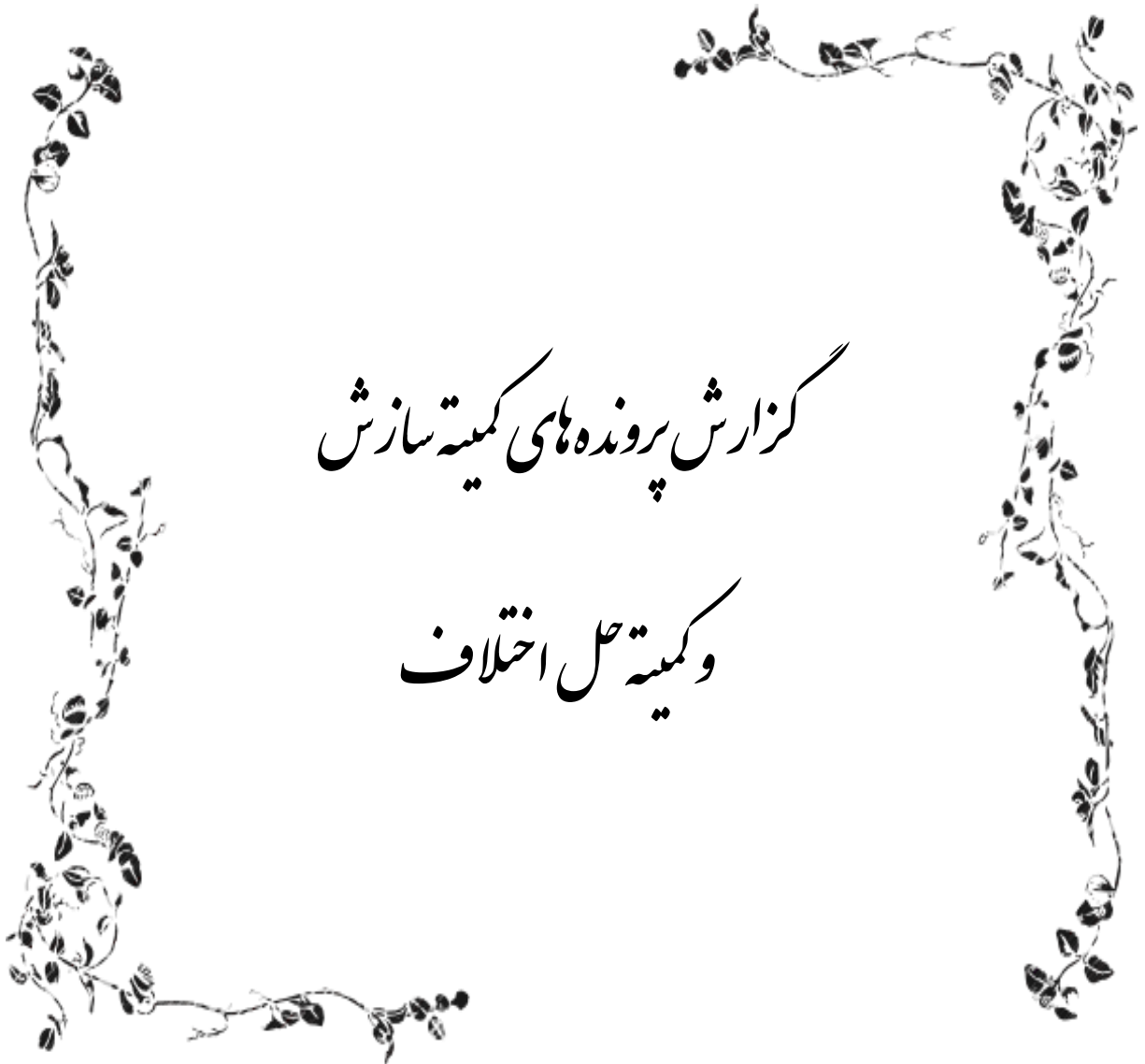
حاضرین در جلسه: آقایان آقابزرگی (مدیرعامل کارگزاری بانک آینده)، یحییایان (مدیرعامل کارگزاری بازار سهام)، رحیم لوی بنیس (مدیرعامل کارگزاری بانک انصار)، صانعی موسوی (رئیس هیات مدیره کارگزاری حافظ)، عبدالله زاده (مدیرعامل کارگزاری نهایت نگر) و اسکویی (رئیس هیات مدیره کارگزاری توسعه فردا)

نماینده کانن کارگزاران: آقایان واشقانی (مدیر امور حقوقی) و بهزادفر (مدیر امور اعضا)

محل جلسه: کانن کارگزاران

موضوعات مطرح شده در جلسه:

پیرو مباحث مطروحه در جلسه قبل، تصمیم بر آن شد اعضای کمیته در خصوص حذف و ادغام مجوزهای مربوط به صنعت کارگزاری پیشنهادات خود را ارائه نموده و در جلسه بعد، برای جزئیات هر پیشنهاد بحث و تبادل نظر صورت گیرد. با توجه به نامه اتاق بازرگانی در خصوص حذف، ادغام و اصلاح مجوزهای صادره سازمان بورس و اوراق بهادار به کانن کارگزاران، اعضای کمیته پیشنهاد نمودند که نتیجه مباحث فوق در قالب یک نامه در اختیار اتاق بازرگانی قرار گیرد. همچنین با توجه به این که ادغام بسیاری از مجوزهای کارگزاران در گرو اصلاح دستورالعمل رتبه بندی می باشد، سازمان بورس نیز در این زمینه در حال اصلاح این دستورالعمل بوده و همچنین با توجه به این که با ایجاد احتمالی هلدینگ خدمات مالی در آینده عملاً رتبه بندی کارگزاران تحت الشعاع این هلدینگ قرار خواهد گرفت، پیشنهاد شد در جلسه بعد از آقای عطایی (مدیر نظارت بر کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار) و خانم فرهادی (رئیس اداره امور کارگزاران سازمان بورس و اوراق بهادار) نیز دعوت شود تا نقطه نظرات آنها نیز در این خصوص شنیده شود.



# گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف



تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۵/۰۴/۰۱ تا تاریخ ۹۵/۰۴/۳۱

۹۲		پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۵/۰۴/۰۱						۷۴	پرونده‌های مختومه در تیر ماه
۵۵		پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۵/۰۴/۰۱ الی ۹۵/۰۴/۳۱							
۷۴		پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۵/۰۴/۰۱ الی ۹۵/۰۴/۳۱							
۷۳		پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۵/۰۴/۳۱							
۸		تعداد جلسات کمیته سازش							
عدم سازش				سازش				۷۴	
عدم سازش ارسال به هیئت داوری	نقص پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	سازش در جلسه	انصراف خواهان	اعلام رضایت	عدم پیگیری خواهان		
۱۹	۱	۸	۱	۱۸	۱	۱۳	۱۳		



توضیحات	تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارد شده به کمیته سازش تیر ماه
-	۲۲	مطالبه سود سهام
خرید و فروش بدون درخواست	۶	خرید و فروش بدون درخواست مشتری
فروش بدون درخواست		
مطالبه وجه ناشی از قرارداد نمایندگی	۱۲	مطالبه خسارت ناشی از اقدامات کارگزاری
فریز سهام بدون اطلاع مشتری		
کسر نامتعارف کارمزد خرید و فروش		
مطالبه خسارت ناشی از دستکاری در قیمت		
تقاضای استرداد چک تضمین قرارداد اعتباری		
مطالبه مانده حساب بستانکاری		
تقاضای استرداد پیش پرداخت خرید کالا		
تقاضای آزاد سازی سهام توثیق شده	۵	حق تقدم
مطالبه ما به التفاوت حق تقدم فروخته شده		
مطالبه حق تقدم خریداری شده		
مطالبه وجه حق تقدم فروخته شده	۷	مطالبه بدهی ناشی از خرید سهام
-	۱	عدم اجرای درخواست مشتری
-	۱	اصلاح مشخصات سهامدار در سامانه پس از معاملات
-	۱	مطالبه خسارت ناشی از ایجاد نوسان قیمت
۵۵		جمع

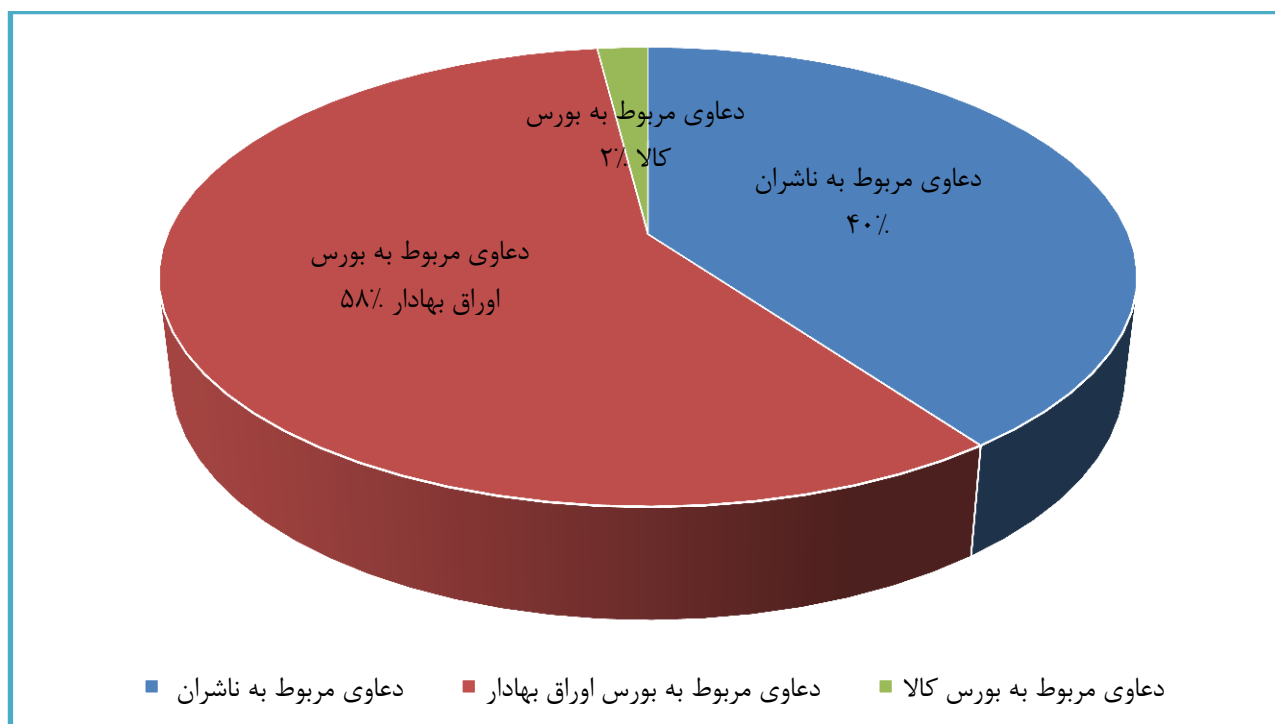


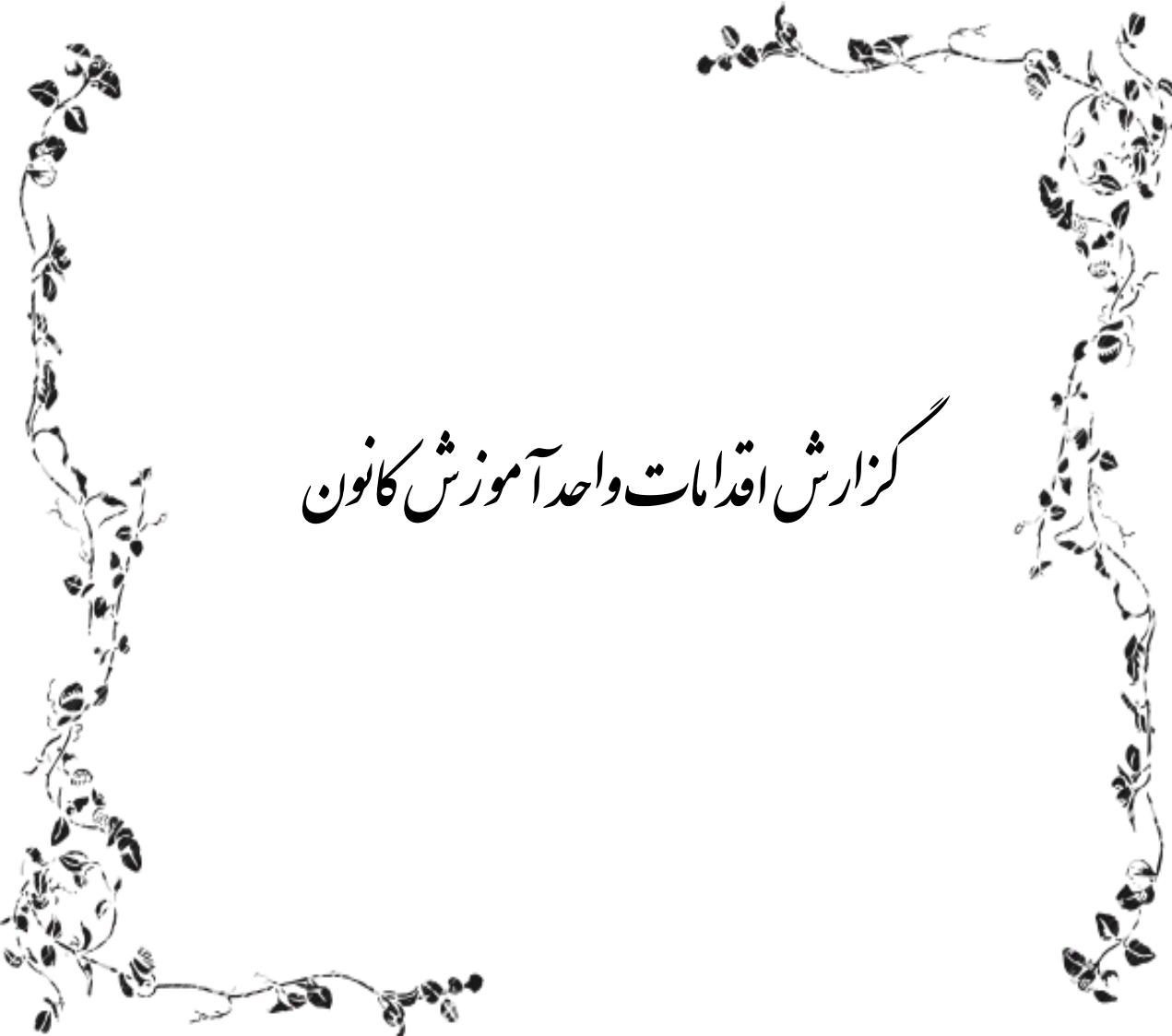


نامه های ورودی و خروجی دبیرخانه کمیته سازش در تیر ماه ۹۵

تاریخ	تعداد	نوع نامه
۹۵/۰۴/۳۱ لغایت ۹۵/۰۴/۰۱	۹۷	وارد
	۱۵۴	صادر

نمودار پرونده های وارده برحسب تفکیک بورس مربوطه





# گزارش اقدامات واحد آموزش کانون



## اهم اقدامات مدیریت آموزش در تیرماه ۱۳۹۵

## دوره‌های برگزار شده در تیرماه سال ۱۳۹۵

نام دوره	ساعت	نفر ساعت شرکت‌کنندگان	مکان برگزاری
دوره نظارت و کنترل داخلی شرکت های کارگزاری نوبت ۴	۳۹	۱۸۵۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
دوره ویژه گواهی نامه معامله‌گری بازار سرمایه (نوبت ۱۹ و ۲۰)	۱۶	۴۵۲۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی کاربرد نرم‌افزار اکسل در مباحث مالی و سرمایه‌گذاری کد ۱	۲۸	۴۷۶	کارگزاری بانک رفاه
دوره آموزشی آشنایی با سرمایه‌گذاری در بورس کد ۲	۱۲	۱۵۶	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی ارزشیابی اوراق بهادار	۲۴	۲۴۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره مشمولان قبولی مشروط به تکدرس	۱۰	۸۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره تمدید اعتبار گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای نوبت ۱۱	۴۰	۱۷۲۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
دوره آموزشی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی تلفیقی	۳۰	۳۹۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آشنایی با صنایع نفت، گاز و پتروشیمی	۶	۱۲۰	کارگزاری خبرگان سهام
دوره پذیرش سفارش مشتریان اوراق نوبت ۱۵	۴۶	۵۱۵۲	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
دوره پذیرش سفارش مشتریان کالا نوبت ۱۵	۴۲	۱۳۰۲	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
مجموع	۲۹۳	۱۶۸۳۴	



## معرفی دوره "ارزشیابی اوراق بهادار با رویکرد کاربردی"

اساس و جایگاه اصلی تصمیم‌گیری‌های مالی بر ارزش‌گذاری صحیح و مبتنی بر مبانی درست استوار است. ارزش‌گذاری صحیح و قابل اتکا براساس واقعیت‌های شرکت، صنعت و اقتصاد می‌تواند به تصمیمات صحیح و کاراتر در حوزه‌های سرمایه‌گذاری و مدیریت منجر شود. آشنایی و درک صحیح مدل‌ها و روش‌های ارزش‌گذاری در کنار تسلط بر روش‌های ارزش‌گذاری می‌تواند افراد را در تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری و خرید و فروش سهام یاری نماید.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	مروری بر اقتصاد خرد، اقتصاد کلان و اصول حسابداری مورد نیاز در ارزش‌گذاری
۲	معرفی رویکردها و روش‌های ارزش‌گذاری
۳	جایگاه هر یک از روش‌های ارزش‌گذاری
۴	نرخ بازده مورد انتظار، نرخ بازده مورد نظر، نرخ بدون ریسک و تنزیل
۵	برآورد نرخ رشد واقعی و اسمی
۶	روشهای نسبی ارزش‌گذاری
۷	بحث در خصوص P/E و P/E تعدیل شده براساس چرخه‌های تجاری
۸	سهام ارزشی و رشدی و ریسک
۹	بررسی P/S و P/B و EBITDA
۱۰	جایگاه جریان نقدی در ارزش‌گذاری
۱۱	مدل تنزیل جریان نقدی (DDM)
۱۲	خطاهای متداول در ارزش‌گذاری جریان نقدی
۱۳	FCFF و FCFE
۱۴	نگاهی به اختیارات واقعی و ارزش طرح توسعه
۱۵	ارزش‌گذاری شرکت‌های سرمایه‌گذاری NAV
۱۶	استفاده از P/NAV در تصمیمات سرمایه‌گذاری
۱۷	نگاهی به ارزش‌گذاری شرکت‌های ساختمانی



## معرفی دوره "تجزیه و تحلیل صورت های مالی تلفیقی"

یکی از فرضیات بدیهی حسابداری فرض شخصیت است. طبق این فرض شخصیت حسابداری تصویر می‌شود که قصد انجام حسابداری و ارائه صورت‌های مالی برای آن را داریم. یکی از مواردی که شخصیت حسابداری فراتر از شخصیت قانونی می‌رود شکل‌گیری مجموعه شرکت‌ها یا گروه شرکت‌ها است که از طریق سرمایه‌گذاری در سهام مالکیت بدست آمده است. در این شرایط طبق استانداردهای حسابداری شرکت مادر (اصلی، سرشاخه) علاوه بر تهیه مجموعه صورت‌های مالی برای خود، یک مجموعه صورت‌های مالی برای گروه شرکت‌های متعلقه نیز تهیه می‌کند که به این مجموعه، صورت‌های مالی تلفیقی گفته می‌شود. در این دوره آموزشی ضمن مرور مختصر مبانی نظری گروه شرکت‌ها و صورت‌های مالی تلفیقی به تشریح حسابداری و تهیه صورت‌های مالی تلفیقی و کاربردهای تصمیم‌گیری آن برای استفاده‌کنندگان برون سازمانی پرداخته شد.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	مفاهیم اولیه: (۱) دلایل سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها (۲) صور سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکت‌ها (۳) مبانی نظری گروه شرکت‌ها
۲	تهیه صورت‌های مالی تلفیقی: (۱) مبانی تلفیق و تئوری‌های مربوطه (۲) ترازنامه تلفیقی (۳) صورت سود و زیان تلفیقی (۴) صورت جریان وجه نقد تلفیقی
۳	کاربردهای صورت‌های مالی تلفیقی در تصمیم‌گیری و تحلیل صورت‌های مالی





## معرفی دوره "کاربرد نرم افزار اکسل در مباحث مالی و سرمایه گذاری"

در حال حاضر با توسعه بازارهای مالی و نیز پیچیدگی حاکم بر این بازار نیاز به استفاده از نرم افزارهای مختلف از جمله نرم افزار صفحه گستره اکسل در میان فعالان بازارهای مالی و سرمایه گذاری افزایش یافته است. در این دوره که با پیش نیاز آشنایی با نرم افزار اکسل طراحی شده، در ابتدا با مروری بر مباحث پایه در اکسل علاوه بر آشنایی با ابزارها و کاربردهای عمومی اکسل با استفاده از این ابزارها در مباحث مالی و سرمایه گذاری خواهیم پرداخت و در طی دوره بسیاری از فرمولها، توابع و ابزارهای مالی و سرمایه گذاری بیان می گردد. در انتهای دوره شرکت کنندگان با توابع جستجو، محاسبات تسهیلات، اوراق قرضه، ارزش زمانی پول، بازده داخلی و بسیاری از توابع و یا ابزارهای اکسل از جمله مدل سازی و بهینه سازی، تحلیل حساسیت، تجزیه و تحلیل داده های بزرگ آشنا خواهند شد.

ردیف	سر فصل های دوره
۱	مرور و معرفی برخی ابزارها و توابع SUMIFS, COUNTIFS, Conditional Formatting, Data Validation, Paste Special, Referencing, Name Manager
۲	آشنایی با توابع جستجو و برخی از توابع آماری VLOOKUP, INDEX, MATCH, OFFSET, Controllors
۳	توابع کاربردی مالی در اکسل (تسهیلات و اقساط، استهلاک و بازده اوراق قرضه) FV, PV, PMT, PPMT, IPMT, CUMPRINC, CUMIPMT, SLN, SYD, DB, DDB, VDB, YIELD, DURATION, MDURATION, ACCRINT, ACCRINTM
۴	تجزیه و تحلیل اطلاعات و آشنایی با BI (Business Intelligence) در اکسل Table, Pivot Table, Pivot Charts
۵	محاسبه ریسک و بازده Average, Harmeant, Geomeant, Aedev, Stdev
۶	سرمایه گذاری و ارزیابی پروژه ها با استفاده از ابزار و توابع مالی NPV, IRR, MIRR, XNPV, XIRR, RATE, EFFECT, NOMINAL
۷	تحلیل حساسیت در مالی و سرمایه گذاری با استفاده از ابزار What if Analysis Goal Seek, Data Table, Scenario Manager
۹	بهینه سازی مدل های مالی در اکسل با استفاده از ابزار SOLVER Capital Budgeting
۱۰	مدل سازی و حل مسائل مالی در اکسل (قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای، شبیه سازی مونت کارلو و بهینه یابی سبد سهام) CAPM, Mont Carlo, Markowitz
۱۱	ضبط ماکرو و کار با پایگاه داده و آشنایی با محیط VBA در اکسل Macro



### فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر









# گزارش مجوزهای اعضاء



## گزارش مجوزها:

- (۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در تیر ماه ۱۳۹۵
- (۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در تیر ماه ۱۳۹۵
- (۳) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در تیر ماه ۱۳۹۵
- (۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای صندوقهای سرمایه‌گذاری صادر شده در تیر ماه ۱۳۹۵
- (۵) اطلاعات مربوط به ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخش‌نامه‌ها، ضوابط و آئین نامه‌ها در تیر ماه ۱۳۹۵
- (۶) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان تیر ماه ۱۳۹۵

## ۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در تیر ۹۵

ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	خبرگان سهام	۹۵/۰۴/۱۲	مجوز فعالیت گروه محصولات کشاورزی	صدور
۲	بهمن	۹۵/۰۴/۱۲	تمدید مجوز مشاوره عرضه اوراق بهادار	تمدید
۳	سهام پژوهان شایان	۹۵/۰۴/۱۲	مجوز فعالیت گروه محصولات کشاورزی	صدور
۴	پارسیان	۹۵/۰۴/۲۸	مجوز فعالیت در بورس کالا سیمان	صدور
۵	حافظ	۹۵/۰۴/۲۹	مجوز معامله قراردادهای آتی در بورس کالا	صدور
۶	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۷	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان بورس کالا	صدور
۸	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۹	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۱۰	بانک آینده	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان بورس کالا	صدور
۱۱	بانک آینده	۹۵/۰۴/۲۹	مجوز انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۲	پگاه یاوران نوین	۹۵/۰۴/۲۹	مجوز انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۳	بانک پاسارگاد	۹۵/۰۴/۲۹	مجوز انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۴	بانک مسکن	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات کشاورزی بورس کالا	صدور
۱۵	بانک مسکن	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	صدور
۱۶	بانک مسکن	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	صدور
۱۷	بانک مسکن	۹۵/۰۴/۲۹	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان بورس کالا	صدور
۱۸	راهنمای سرمایه‌گذاران	۹۵/۰۴/۲۹	مجوز انجام معاملات بر خط آتی کالا	صدور
۱۹	تدبیرگر سرمایه	۹۵/۰۴/۳۰	معامله سلف موازی استاندارد محصولات فلزی	صدور
۲۰	تدبیرگر سرمایه	۹۵/۰۴/۳۰	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	صدور
۲۱	تدبیرگر سرمایه	۹۵/۰۴/۳۰	معامله سلف موازی استاندارد محصولات کشاورزی	صدور



صدور	معامله گواهی سپرده کالایی فرآورده‌های پتروشیمی بورس کالا	۹۵/۰۴/۳۰	توسعه فردا	۲۲
صدور	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات فلزی بورس کالا	۹۵/۰۴/۳۰	توسعه فردا	۲۳
صدور	معامله سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۹۵/۰۴/۳۰	توسعه فردا	۲۴
صدور	معامله گواهی سپرده کالایی محصولات سیمان بورس کالا	۹۵/۰۴/۳۰	توسعه فردا	۲۵
صدور	معامله سلف موازی استاندارد فرآورده‌های پتروشیمی	۹۵/۰۴/۳۰	توسعه فردا	۲۶
صدور	معامله سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۹۵/۰۴/۳۰	بانک ملت	۲۷

#### ۴) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در تیر ماه ۹۵

مدیر صندوق	تاریخ	صدور / تمدید	مجوز	ردیف
گروه سرمایه‌گذاری میراث فرهنگی و گردشگری	۹۵/۰۴/۰۲	مجوز تاسیس و فعالیت	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی گروه گردشگری ایرانیان	۱



## ۳) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضای توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در تیر ماه ۹۵

ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال	مجوز	شهر
۱	تأمین سرمایه نوین	۹۵/۰۴/۰۱	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی بورس انرژی	تهران
۲	آینده نگر خوارزمی	۹۵/۰۴/۰۱	صدور	شروع فعالیت ایستگاه معاملاتی دوم بورس انرژی	خوزستان
۳	نماد شاهدان	۹۵/۰۴/۰۱	صدور	شروع فعالیت ایستگاه معاملاتی دوم بورس انرژی	خوزستان
۴	توسعه فردا	۹۵/۰۴/۰۲	صدور	شروع فعالیت ایستگاه معاملاتی چهارم بورس انرژی	خوزستان
۵	صبا تأمین	۹۵/۰۴/۰۲	انتقال	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملات h5	مشهد
۶	راهنمای سرمایه گذاران	۹۵/۰۴/۰۶	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف استگاه معاملاتی t9	تبریز
۷	پیشگامان بهرپور	۹۵/۰۴/۰۶	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی jx	کرج
۸	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۰۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۹	بانک رفاه کارگران	۹۵/۰۴/۰۶	صدور	اعطای ایستگاه های معاملاتی ششم و هفتم در اتاق معاملات	تهران
۱۰	ارگ هومن	۹۵/۰۴/۰۶	صدور	اعطای یک ایستگاه معاملاتی چهارم در تالار اختصاصی معاملات	تهران
۱۱	بورس آئل	۹۵/۰۴/۰۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	کرمان
۱۲	صبا جهاد	۹۵/۰۴/۰۶	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	تهران
۱۳	سهام آذین	۹۵/۰۴/۰۶	انتقال	انتقال ایستگاه معاملاتی fp از تالار اختصاصی به اتاق معاملات تبدیل تالار اختصاصی به اتاق معاملات (با حفظ فضای ارباب رجوع و پذیرش) انتقال ایستگاه های معاملات E8 , xp به اتاق معاملات	تهران
۱۴	اقتصاد بیدار	۹۵/۰۴/۰۸	صدور	شروع فعالیت تالار اختصاصی معاملات و اعطای دو ایستگاه معاملاتی	تهران
۱۵	بهگزین	۹۵/۰۴/۰۸	لغو	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی و توقف ایستگاه های معاملاتی YL و YZ	یزد
۱۶	بهگزین	۹۵/۰۴/۰۸	لغو	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی و توقف ایستگاه های معاملاتی OS و OT	شیراز
۱۷	اطمینان سهم	۹۵/۰۴/۰۸	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	کرمان
۱۸	بورس ابراز	۹۵/۰۴/۰۸	صدور	اعطای چهارمین ایستگاه معاملاتی در اتاق معاملات	تهران
۱۹	دنیای خبره	۹۵/۰۴/۱۵	صدور	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	کیش
۲۰	مفید	۹۵/۰۴/۱۵	لغو	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی m7	اهواز
۲۱	سهام گستران شرق	۹۵/۰۴/۱۵	صدور	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در تالار اختصاصی معاملات	تهران
۲۲	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۱۵	صدور	اعطای مجوز معاملات بر خط گروهی	تهران
۲۳	بانک خاورمیانه	۹۵/۰۴/۱۵	لغو / انتقال	لغو مجوز شعبه انتقال ایستگاه j0 به تالار اختصاصی	تهران
۲۴	اطمینان سهم	۹۵/۰۴/۱۵	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	قزوین
۲۵	اطمینان سهم	۹۵/۰۴/۱۵	انتقال	انتقال نمایندگی	تبریز
۲۶	بانک ملی ایران	۹۵/۰۴/۱۵	صدور	شروع فعالیت نمایندگی	تهران



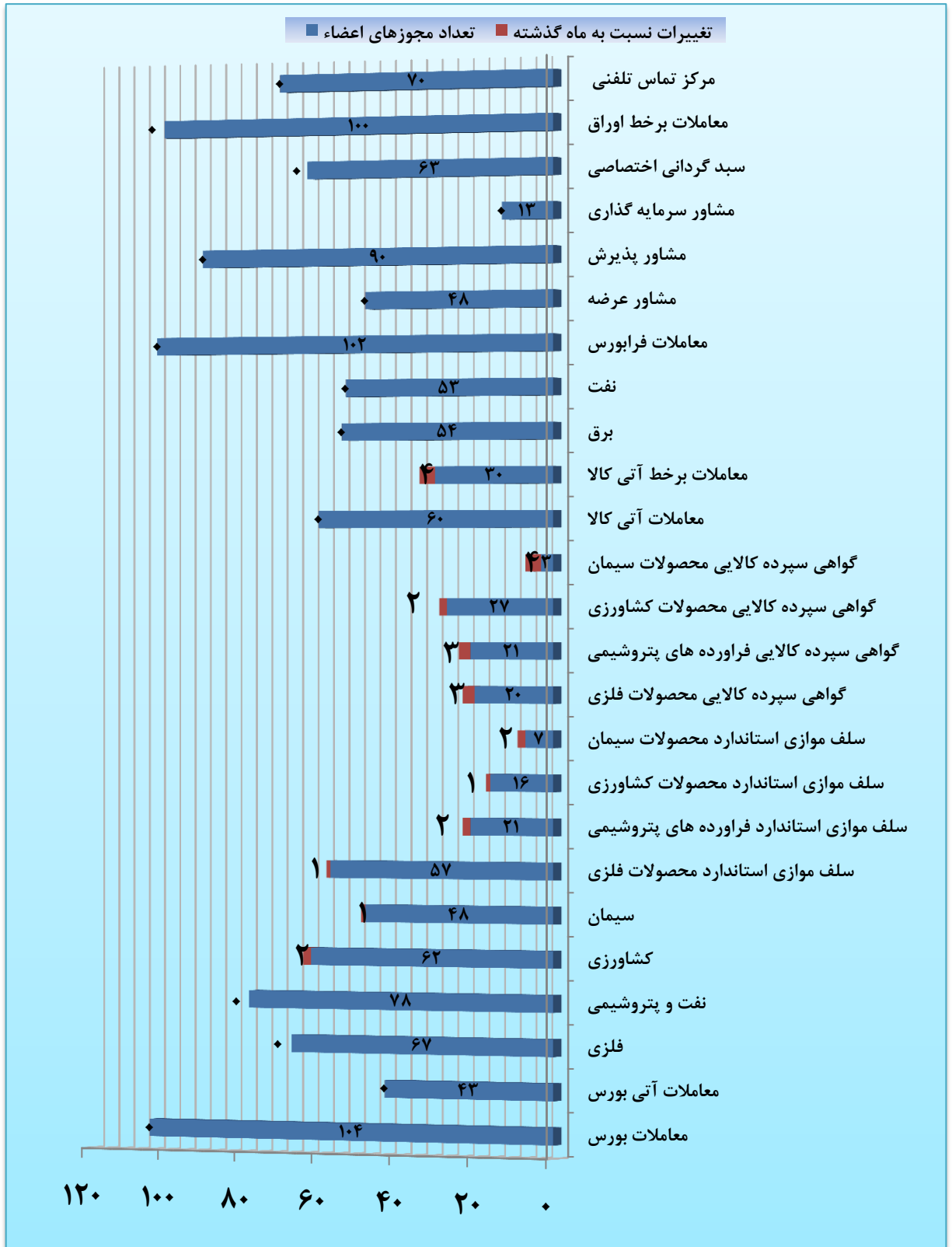
اردبیل	شروع فعالیت نمایندگی	صدور	۹۵/۰۴/۲۱	مفید	۲۷
قزوین	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی GK	لغو	۹۵/۰۴/۲۱	آینده‌نگر خوارزمی	۲۸
تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۵/۰۴/۲۱	توسعه سرمایه دنیا	۲۹
مشهد	انتقال نمایندگی	انتقال	۹۵/۰۴/۲۲	راهبرد سرمایه‌گذاران	۳۰
تبریز	اعطای ایستگاه معاملاتی و دفتر پذیرش	صدور	۹۵/۰۴/۲۲	پگاه یاوران نوین	۳۱
تهران	انتقال ایستگاه معاملاتی بورس انرژی	انتقال	۹۵/۰۴/۲۳	حافظ	۳۲
تبریز	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی tx	لغو	۹۵/۰۴/۲۶	پارس نمودگر	۳۳
زنجان	توقف ایستگاه معاملاتی hk در تالار اختصاصی	لغو	۹۵/۰۴/۲۶	سهام گستران شرق	۳۴
مشهد	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در تالار اختصاصی معاملات	صدور	۹۵/۰۴/۲۶	فازابی	۳۵
شیراز	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی معاملات توقف ایستگاه معاملاتی ew	لغو	۹۵/۰۴/۲۷	سهام گستران شرق	۳۶
اصفهان	اعطای ایستگاه معاملاتی دوم در تالار اختصاصی معاملات	صدور	۹۵/۰۴/۲۷	بانک انصار	۳۷
همدان	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی vt	لغو	۹۵/۰۴/۲۷	صبا جهاد	۳۸
مشهد	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۵/۰۴/۲۷	عمران فارس	۳۹
تهران	اعطای سه ایستگاه معاملاتی در اتاق معاملات (ایستگاه هشتم، نهم، دهم)	صدور	۹۵/۰۴/۲۷	بانک خاورمیانه	۴۰
تهران	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۵/۰۴/۲۷	آرمون بورس	۴۱
یزد	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی y2	لغو	۹۵/۰۴/۲۷	راهبرد سرمایه‌گذاران	۴۲
قزوین	توقف ایستگاه معاملاتی ۲۶ در تالار اختصاصی معاملات	لغو	۹۵/۰۴/۲۷	تدبیرگران فردا	۴۳
شیراز	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۵/۰۴/۲۷	برهان سهند	۴۴
بیرجند	توقف ایستگاه معاملاتی 8y در تالار منطقه	لغو	۹۵/۰۴/۲۹	سهام گستران شرق	۴۵
تهران	لغو مجوز فعالیت شعبه معاملات تبدیل تالار اختصاصی معاملات به اتاق معاملات انتقال ایستگاه‌های معاملاتی Qs, X3, fd, h8, D4 به اتاق معاملات	لغو/انتقال	۹۵/۰۴/۲۹	بانک مسکن	۴۶
همدان	شروع فعالیت شعبه معاملات و اعطای یک ایستگاه معاملاتی	صدور	۹۵/۰۴/۲۹	سهام گستران شرق	۴۷
تهران	لغو مجوز فعالیت تالار اختصاصی معاملات و توقف ایستگاه معاملاتی a0	لغو	۹۵/۰۴/۲۹	بانک صنعت و معدن	۴۸
قم	لغو مجوز فعالیت شعبه و توقف ایستگاه معاملاتی ۷۸	لغو	۹۵/۰۴/۲۹	بانک صنعت و معدن	۴۹





## ۵) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان تیر ماه ۹۵

موضوع	نوع مجوز	تعداد مجوزهای اعضاء	تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای سایر نهادهای مالی	تغییرات نسبت به ماه گذشته
بورس اوراق بهادار	معاملات	۱۰۴	-	۰	-
	معاملات آتی	۴۳	-	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۶۷	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۵۸	۱	۰	-
	سلف استاندارد موازی فرآورده‌های پتروشیمی	۲۳	۲		
	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	۱۷	۱	۰	-
	سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۹	۲		
	نفت و پتروشیمی	۷۸	-		
	کشاورزی	۶۴	۲	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۲۹	۲	۰	-
	معامله گواهی سپرده فرآورده‌های پتروشیمی	۲۴	۳	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۲۳	۳	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات سیمان	۷	۴		
	معاملات آتی	۶۰	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۳۴	۴	۰	-
	سیمان	۴۹	۱	۰	-
	معاملات (برق)	۵۴	-	۰	-
	معاملات (نفت)	۵۳	-	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۲	-	۰	-
	مشاور عرضه	۴۸	-	-	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	-	-
	مشاور سرمایه گذاری	۱۳	-	-	-
	سبدگردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۱۰۰	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۷۰	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-





# گزارش اقدامات نمایندگان کانون

## در نهادها و شوراهای



## برگزاری جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار (۹۵/۰۴/۲۹)

نود و ششمین جلسه هیات پذیرش بورس اوراق بهادار در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار گردید و پس از تبادل نظر تصمیمات زیر اخذ گردید:

الف: بررسی درخواست پذیرش شرکت ایرانیان اطلس (سهامی خاص) در بورس و اوراق بهادار درخواست پذیرش شرکت ایرانیان اطلس (سهامی خاص) در تابلوی اصلی بازار اول بورس و اوراق بهادار تهران، مطرح شد. پس از معرفی شرکت و ظرفیت‌های آن توسط مشاور پذیرش، اعضای هیات مدیره شرکت و سهامدار عمده به سوالات اعضای هیات پذیرش پاسخ دادند و پس از تبادل نظر و اظهار نظرهای کارشناسی، هیات پذیرش ضمن موافقت با پذیرش شرکت ایرانیان اطلس در فهرست نرخ‌های تابلوی اصلی بازار اول با تأمین سایر الزامات اختصاصی تابلو یاد شده به غیر از سرمایه پرداخت شده و سهام شناور آزاد، مقرر کرد:

۱. تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به عام و نیز ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود.
۲. اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت مطابق دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات ناشران بورسی در سامانه کدال منتشر شود.
۳. با عنایت به ماهیت صنعت مورد فعالیت، برنامه شرکت در خصوص مدیریت باثبات سود و جلوگیری از نوسان‌های غیر عادی ناشی از تکمیل و فروش پروژه‌ها ارائه شود.
۴. امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت بر اساس نقطه نظرات اعضای هیات پذیرش (شامل استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در اطلس پلازا و درصد و نرخ پیش فروش پروژه‌های در جریان و ...) و بورس اصلاح شود.
۵. تعهد سهامداران عمده (بانک انصار) در خصوص عرضه به میزان حداقل الزامی تابلوی اصلی بازار اول بورس (۲۰ درصد) اخذ شود.

ب: بررسی درخواست پذیرش شرکت پالایش نفت جی (سهامی خاص) در بورس و اوراق بهادار تهران درخواست پذیرش شرکت پالایش نفت جی در بورس اوراق بهادار تهران مطرح شد. پس از معرفی شرکت توسط مشاور پذیرش و توضیحات مدیر عامل در خصوص وضعیت موجود و فعالیت‌های شرکت، اعضای هیات پذیرش سوالات خود را مطرح کردند و نمایندگان شرکت و مشاور پذیرش به این سوالات پاسخ دادند. در ادامه هیات یاد شده با پذیرش شرکت پالایش نفت جی در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس موافقت و مقرر کردند موارد زیر قبل از درج نام شرکت انجام شود:

۱. تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به عام و نیز ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود.
۲. اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت مطابق دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات ناشران بورسی در سامانه کدال منتشر شود.
۳. امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت بر اساس نقطه نظرات اعضای هیات پذیرش (بندهای حسابرس و پاسخ شرکت در این خصوص و ...) و بورس اصلاح شود.
۴. برنامه‌های شرکت در خصوص تسهیلات، دعاوی موجود، بهبود وضعیت سودآوری و نیز تأمین خوراک ارائه شود.



۵. تعهد سهامدار عمده (سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان صنعت نفت) در خصوص عرضه به میزان حداقل الزامی بازار دوم بورس (۱۰ درصد) اخذ شود.

پ: تصمیم‌گیری نهایی در خصوص درخواست پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در بورس اوراق بهادار تهران با عنایت به طرح درخواست پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در جلسه مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۲۵ که مقرر شد پس از وصول صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ شرکت یاد شده، تصمیم‌گیری نهایی در جلسه آتی صورت گیرد، هیات پذیرش ضمن بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده و امیدنامه به‌روز شده شرکت بر اساس اطلاعات جدید، با پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران موافقت، و مقرر کرد اقدامات زیر قبل از درج نام شرکت صورت گیرد:

۱. تبدیل شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به عام و نیز ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شود.
۲. اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت مطابق دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات ناشران بورس در سامانه کدال منتشر شود.
۳. امیدنامه و برنامه کسب و کار شرکت بر اساس نقطه نظرات اعضای هیات پذیرش و نیز بورس اصلاح شود.
۴. وضعیت مغایرت با شرکت‌های فولاد خوزستان و گل‌گهر در خصوص قیمت مواد اولیه دریافتی (گندله) تعیین تکلیف شود.
۵. تعهد سهامدار عمده (گسترش صنایع معدنی کاوه پارس) در خصوص عرضه به میزان حداقل الزامی بازار دوم بورس (۱۰ درصد) اخذ شود.

ت: استماع گزارش بورس اوراق بهادار تهران در خصوص انتشار اوراق مشارکت قطار شهری شهرداری مشهد گزارش مشترک بورس اوراق بهادار تهران و مشاور عرضه (تامین سرمایه امین) در خصوص انتشار اوراق مشارکت قطار شهری شهرداری مشهد به استماع اعضای هیات پذیرش رسید، همچنین فرم‌ها و مستندات مربوط به ارکان انتشار اوراق و ضمانت و عاملیت تشریح، و مقرر شد با هماهنگی و تایید مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار نسبت به انتشار اوراق پس از تکمیل نهایی مدارک اقدام شود.



# نظرات و مشاهدات اعضا



## کارگزاری بانک توسعه صادرات (۹۵/۰۴/۰۸)

**موضوع:** مشکلات عدم سهمیه‌بندی اوراق سلف استاندارد در زمان عرضه اولیه

**نامه:**

با توجه به کاهش نرخ سود سپرده‌های بانکی، اوراق سلف استاندارد بورس کالا بیش از گذشته مورد توجه سهامداران قرار گرفته است با توجه به عدم سهمیه‌بندی این اوراق برای کارگزاران و مواردی اعم از مشکلات بستر mpls، اشتباهات کاربری و غیره، خرید این اوراق تا حد زیادی به شانس کارگزار در زمان عرضه اولیه بستگی دارد. لذا پیشنهاد می‌شود که در عرضه اولیه این اوراق نیز مانند سایر اوراقی که در بازار بورس و فرابورس معامله می‌شوند، بر مبنای کارگزاری یا ایستگاه معاملاتی سهمیه‌بندی در نظر گرفته شود.



## کارگزاری راهنمای سرمایه‌گذاران (۹۵/۰۴/۱۴)

**موضوع:** تجدید نظر سیستم بانکی در نرخ بهره و هزینه تسهیلات اعطایی و قراردادهای منعقدہ نزد شرکت‌های کارگزاری

**نامه:**

با توجه به کاهش نرخ سود سپرده‌های بانکی و به تبع آن کاهش نرخ بهره تسهیلات اعطایی بانک‌ها به مأخذ ۱۸٪ سالیانه به نظر می‌رسد تجدید نظر سیستم بانکی در نرخ بهره و یا هزینه تسهیلات اعطایی به کارگزاران نیز ضروری می‌باشد به همین منظور پیشنهاد می‌گردد کارگروه بانکی نسبت به پیگیری این امر فعالیت خود را انجام بدهد.

پیشنهاد دیگر در خصوص قراردادهای منعقدہ نزد شرکت‌های کارگزاری از جمله قراردادهای حسابرسی، خدمات نرم افزاری و ... می‌باشد که معمولاً شرکت‌های مذکور تهیه و تنظیم و به دلیل تیپ بودن آن‌ها طی سنوات مختلف توسط شرکت‌های کارگزاری نیز تأیید و امضا و تسویه می‌گردند اما در مواردی این‌گونه قراردادها نیز مثلاً مشمول بیمه مربوطه می‌گردند که پس از رسیدگی توسط سازمان متبوع در صورت ارائه مفاسد حساب قرارداد فوق‌الذکر هیچ‌گونه مبلغ و یا جریمه‌ای از این بابت موجه شرکت‌های کارگزاری نمی‌گردد لذا پیشنهاد می‌شود که موضوع به صورت کارشناسی در کارگروه مربوطه مطرح و نتایج با هدف ارائه راهکار اجرایی قابل درج در انواع قراردادها به شرکت‌های کارگزاری ابلاغ تا از این بابت خسارتی به آن‌ها وارد نگردد.





## بخشنامه ها و اطلاعیه ها



## ابلاغیه - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۱۳۹۵/۰۴/۰۲)

موضوع: لغو ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۸۴ با موضوع تعیین آستانه معاملات مشکوک به پولشویی

مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

با احترام؛

به استحضار می‌رساند؛ بند ۴ چهارصد و سیزدهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۴، به شرح زیر ابلاغ می‌گردد:

"نامه شماره ۱۲۱/۱۱۷۹۴ مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۲۱ کمیته مبارزه با پولشویی در خصوص مصوبه تعیین آستانه معاملات مشکوک به پولشویی مطرح و با توجه به نامه شماره ۹۱/۵/۲۵۰۷ مورخ ۱۳۹۱/۰۵/۰۳ مرکز اطلاعات مالی ایران و مبارزه با پولشویی وزارت امور اقتصادی و دارایی مبنی بر عدم موافقت شورای عالی مبارزه با پولشویی با درخواست تغییر سقف معاملات مشکوک به پولشویی از ۱۵۰ میلیون ریال به ۳۵۰ میلیون ریال، از این‌رو بند ۷ دویمست و چهل و چهارمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۵، کان لم یکن تلقی می‌گردد."

با توجه به مصوبه مذکور ابلاغیه شماره ۱۱۰۲۰۰۱۱۴ که طی نامه شماره ۱۲۱/۱۷۳۰۸۰ مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۸ ارسال شده بود کان لم یکن می‌گردد.



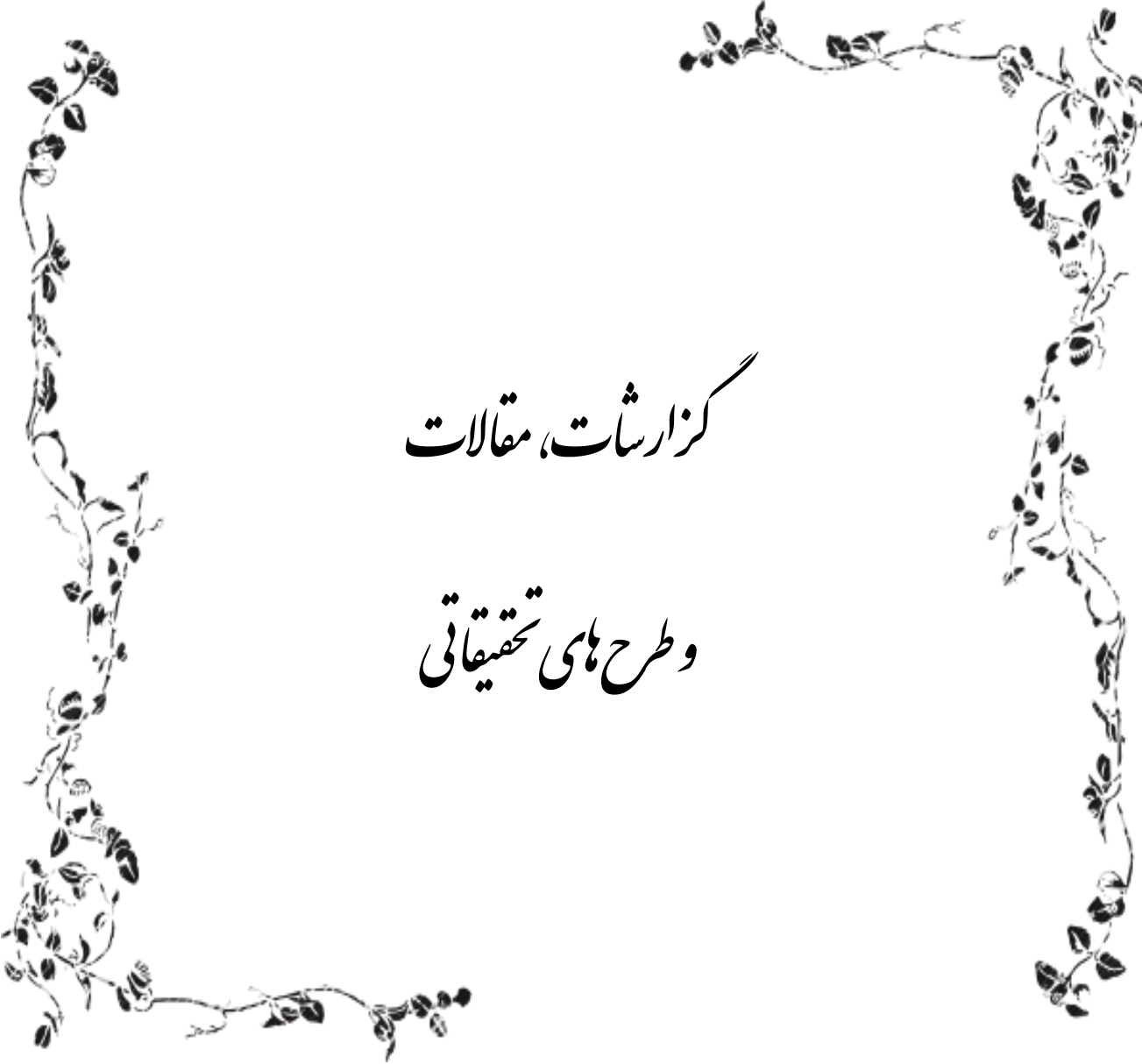
## ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۱۳۹۵/۰۴/۲۲)

**موضوع:** ابلاغ دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسات رتبه‌بندی

**مخاطبین:** کلیه متقاضیان دریافت مجوز فعالیت در زمینه رتبه‌بندی اعتباری

با احترام؛

به اطلاع می‌رساند؛ "دستورالعمل تأسیس و فعالیت موسسات رتبه‌بندی" در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۲۱ به تصویب هیات مدیره این سازمان رسیده است. دستورالعمل مذکور جهت بهره‌برداری به پیوست ارائه می‌گردد. متقاضیان می‌توانند، تقاضای خود را از طریق تکمیل فرم‌های مربوطه که در پایگاه اطلاع‌رسانی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس [www.seo.ir](http://www.seo.ir) (لینک مدیریت نظارت بر نهادهای مالی / اداره امور نهادهای مالی / فایل‌ها و فرم‌ها)، موجود است برای این مدیریت ارسال نمایند.



گزارشات، مقالات  
و طرح‌های تحقیقاتی



## گزارش جلسات هیات پذیرش شرکت بورس و اوراق بهادار تهران از سال ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۵

الف) اهم وظایف هیات پذیرش اوراق بهادار به شرح زیر است:

- ✓ جلسات هیات پذیرش اوراق بهادار جهت تصمیم‌گیری در خصوص پذیرش یا رد درخواست شرکت متقاضی تشکیل می‌گردد؛
- ✓ هرگونه نقل و انتقال نسبت به بیش از ۵۰ درصد سهام سهامداران عمده و تغییرات فعالیت متقاضیان در اثر ادغام یا تغییر ساختار، منوط به موافقت و تأیید هیات پذیرش است؛
- ✓ نقل و انتقال سهام و اوراق مشارکت پذیرفته شده بین بازارها و تابلوها، پس از تأیید هیات پذیرش قابل اجرا می‌باشد؛
- ✓ تشخیص مناسب بودن رتبه اعتباری اوراق مشارکت متقاضی پذیرش توسط هیات پذیرش صورت می‌پذیرد؛
- ✓ تعیین چارچوب گزارش کارشناسی درخواست پذیرش اوراق بهادار توسط هیات پذیرش تصویب می‌شود؛
- ✓ تعیین روش عرضه اولیه سهام توسط هیات پذیرش صورت می‌گیرد؛
- ✓ الزام یا عدم الزام فعالیت بازارگردان اوراق بهادار در حیطه اختیارات هیات پذیرش است؛
- ✓ تعلیق، لغو پذیرش و لغو تعلیق اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس منوط به موافقت هیات پذیرش خواهد بود؛
- ✓ هرگونه اطلاعات مورد نیاز در راستای پذیرش اوراق بهادار و شفاف سازی بازار سرمایه بنا به درخواست هیات پذیرش انجام می‌پذیرد؛
- ✓ درج نام اوراق بهادار در فهرست نرخ‌های بورس، منوط به احراز تمامی موارد تعیین شده توسط هیات پذیرش می‌باشد؛

ب) اهم تصمیماتی که طی دوره ماموریت اینجانب در هیات پذیرش بورس اوراق بهادار تهران به تصویب رسیده است به شرح ذیل بوده است:

۱. تمدید پذیرش شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (متعلق به گروه توسعه ملی) در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲. پذیرش شرکت پتروشیمی مبین در بورس و اوراق بهادار تهران؛
۳. لغو پذیرش گروه صنعتی سدید و انتقال به بازار پایه فرابورس؛
۴. لغو پذیرش شرکت فولاد کاویان و انتقال به بازار پایه فرابورس (از سهامدار عمده جهت خرید سهام سهامداران خرد با قیمتی منصفانه (۳۲۰۰ ریال) تضامین مربوطه اخذ گردید)؛
۵. لغو پذیرش شرکت پتروشیمی اصفهان و انتقال به بازار پایه فرابورس؛
۶. لغو اجباری پذیرش شرکت کف از فهرست نرخ‌های بورس به جهت عدم ارائه توضیحات در مهلت مقرر و انتقال به بازار پایه فرابورس؛
۷. عدم موافقت با درخواست شرکت ملی مس ایران جهت تبدیل به هلدینگ صنعتی و معدنی مس، (افزایش هزینه‌های مالیاتی، افزایش ریسک عملیاتی، افزایش ریسک سیستماتیک از جمله احتمال لغو مجوز و پروانه معدن مس و... دلایل رد درخواست تبدیل به هلدینگ صنعتی و معدنی بوده است)؛
۸. تمدید پذیرش شرکت سیمان خوزستان در بورس و اوراق بهادار تهران؛
۹. پذیرش شرکت بیمه ما در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۱۰. استماع گزارش پذیرش و عرضه اوراق اجاره فولاد کاوه جنوب کیش در بورس اوراق بهادار تهران؛



۱۱. استماع گزارش پذیرش و عرضه اوراق مشارکت شهرداری شیراز (به منظور تامین مالی طرح قطار شهری شیراز)؛
۱۲. تمدید پذیرش ۶ ماهه شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت در فهرست نرخ‌های بازار اول بورس و اوراق بهادار تهران؛
۱۳. تمدید پذیرش ۶ ماهه شرکت پالایش نفت جی در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۱۴. تمدید پذیرش ۶ ماهه شرکت سیمان خوزستان در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس و اوراق بهادار تهران؛
۱۵. پذیرش شرکت پتروشیمی فجر (سهامی خاص) در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس و اوراق بهادار تهران؛
۱۶. پذیرش شرکت سیمان ساوه (سهامی عام) در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس و اوراق بهادار تهران؛
۱۷. پذیرش انتقال شرکت پتروشیمی جم (سهامی عام) از فرابورس به بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۱۸. پذیرش انتقال بانک خاورمیانه (سهامی عام) از فرابورس به بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۱۹. پذیرش انتقال شرکت کویر تایر (سهامی عام) از فرابورس به بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۰. استماع گزارش پذیرش و عرضه اوراق صندوق‌های سرمایه‌گذاری شاخصی در بورس اوراق بهادار تهران (مشمول بر صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی ۳۰ شرکت بزرگ فیروزه و صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان)
۲۱. موافقت با عرضه عمده ۸۱ درصدی سهام شرکت سرمایه‌گذاری اعتبار ایران توسط گروه بهمن با رعایت مقررات مربوطه و به شرط ارائه‌ی تعهد حمایت از سهامداران بعدی براساس برنامه معاونت بازار شرکت بورس؛
۲۲. الزام شرکت‌های مشاور پذیرش به اجرای تعهدات کامل به مفاد قراردادهای مشاور پذیرش و ارائه گزارش پذیرش توسط شرکت‌های مشاور پذیرش در جلسات هیات پذیرش بورس و اوراق بهادار تهران؛
۲۳. بررسی طبقه‌بندی در پایان سال ۱۳۹۳ شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و تعیین تکلیف شرکت‌های صنعتی بهشهر، توسعه صنعتی ایران، سرمایه‌گذاری خوارزمی، تیپیکو، زامیاد، سرمایه‌گذاری پتروشیمی، کمباین سازی، پلی اکریل، فرآورده‌های نسوز پارس، پارس الکترونیک و تهران شیمی؛
۲۴. تمدید پذیرش شرکت توسعه معین ملت در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۵. پذیرش شرکت واسپاری ملت در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۶. بررسی تداوم پذیرش شرکت تهران شیمی در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۷. استماع گزارش پذیرش و عرضه اوراق مرابحه شرکت بنا گستر گرانه در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۸. تمدید پذیرش شرکت پتروشیمی فجر و سیمان ساوه در بورس اوراق بهادار تهران؛
۲۹. پذیرش شرکت تامین سرمایه امید در بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۰. عدم پذیرش شرکت بانک شهر در بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۱. لغو پذیرش شرکت تهران شیمی از بورس و انتقال به بازار پایه فرابورس؛
۳۲. پذیرش شرکت سرمایه‌گذاری شفا دارو در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۳. پذیرش شرکت صنعتی مینو در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۴. انتقال شرکت گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان از بازار فرابورس به بورس؛
۳۵. پذیرش شرکت آسان پرداخت پرشین در بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۶. انتقال شرکت پالایش نفت تهران از بازار فرابورس به بورس؛
۳۷. پذیرش درخواست تبدیل شخصیت حقوقی شرکت ایران ترانسفو به هلدینگ تخصصی؛



۳۸. لغو پذیرش شرکت فولاد کاوه جنوب کیش (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران؛
۳۹. پذیرش شرکت ترانسفورماتور توزیع زنگان (سهامی عام) در بورس اوراق بهادار تهران؛
۴۰. پذیرش شرکت زرین کالای مبین (نیروگاه جهرم) در بورس اوراق بهادار تهران؛
۴۱. بحث و بررسی در خصوص انتشار اوراق مشارکت شهرداری‌ها (شهرداری اصفهان)؛
۴۲. موافقت با تمدید پذیرش شرکت تامین سرمایه امید.
- موارد ذکر شده به صورت چکیده از جلسات دوره مسئولیت اینجانب در هیات پذیرش بورس تا تاریخ تهیه این گزارش می‌باشد.

حمیدرضا دانش کاظمی

نماینده کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار در هیات پذیرش شرکت بورس اوراق بهادار تهران