



گروه توسعه دانش مالی نماد

راهنمای آزمون های حرفه ای بازار سرمایه معرفی گواهینامه های حرفه ای و منابع آزمون ها

ردیف	عنوان گواهی نامه	صفحه ی مربوطه
۱	اصول بازار سرمایه	۵
۲	معامله گری بازار سرمایه	۱۶
۳	کارشناس عرضه و پذیرش	۲۱
۴	مدیریت نهاد های بازار سرمایه	۲۴
۵	تحلیل گری بازار سرمایه	۲۷
۶	مدیریت سبد اوراق بهادار	۳۸
۷	ارزشیابی اوراق بهادار	۴۲



گروه توسعه دانش مالی نماد

استفاده از مطالب تنها با ذکر نام "گروه توسعه دانش مالی نماد" مجاز می باشد.

راه های ارتباطی با نماد :

وب سایت :

www.namadfinance.com

تلفن تماس:

۰۹۲۰۳۱۹۴۳۳۰

ایمیل:

info@namadfinance.com

کانال اطلاع رسانی گروه توسعه دانش مالی نماد در تلگرام :



[Telegram.me/namadfinance](https://t.me/namadfinance)



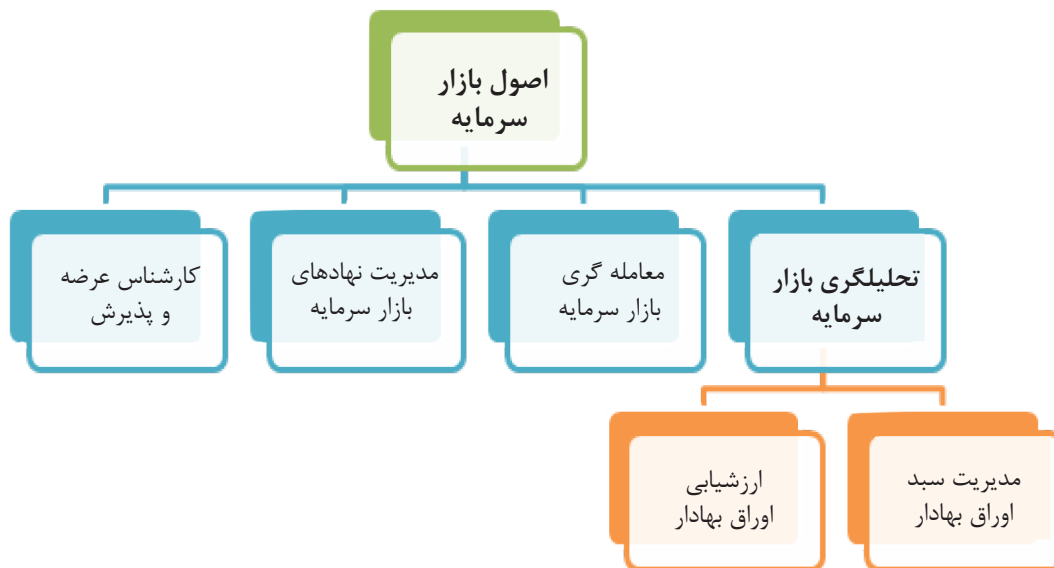
مقدمه:

بر اساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، شرط لازم جهت پذیرش قبولی سمت افراد در تمامی نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، داشتن حداقل یکی از گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه به فراخور نوع تصدی گری است. از سوی دیگر اعطای هر مجوز فعالیت به نهادهای مالی یا تمدید آن، منوط به استخدام و معرفی تعداد افراد کافی دارای گواهی نامه حرفه ای مربوطه می باشد.

در اینجا با هدف آگاهی علاقه مندان به فعالیت شغلی در نهادهای مالی و مهیا نمودن شرایط توفیق آن ها در آزمون های بازار سرمایه، نحوه آمادگی برای آزمون ها و شرایط شرکت در آن، ارائه می شود.

معرفی:

گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه ایران شامل ۷ گواهی نامه می باشد. این گواهی نامه ها به ترتیب عبارتند از اصول بازار سرمایه، معامله گری بازار سرمایه، کارشناس عرضه و پذیرش، مدیریت نهادهای بازار سرمایه، تحلیلگری بازار سرمایه، مدیریت سبد اوراق بهادار و ارزشیابی اوراق بهادار.



مرجع طراح، مجری و مصحح آزمون ها، اداره آموزش و گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار است. آزمون های اصول، تحلیلگری و معامله گری بازار سرمایه سالانه در دو نوبت و به صورت آزمون کاغذی برگزار میگردد. زمان نوبت اول در نیمه اول سال و حدود شهریور ماه و نوبت دوم در نیمه دوم سال، اسفند ماه می باشد. همچنین تمامی آزمون ها به صورت الکترونیکی برگزار می شود.



آزمون‌های الکترونیکی تقریباً هر دو ماه یکبار برگزار می‌شوند. ثبت نام در تمامی آزمون‌ها از طریق نشانی اینترنتی www.reg.seo.ir و حدوداً از دو ماه پیش از موعد برگزاری آزمون انجام می‌شود. موعد دقیق برگزاری آزمون، نحوه ثبت نام و جزئیات مربوط به شرکت در آزمون با درج اطلاعیه‌ها و اخبار پیش از هر آزمون توسط اداره آموزش و گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای و وب سایت رسمی آن اطلاع رسانی می‌شود. لازم به ذکر است که آزمون کاغذی در شهرهای بزرگ مانند تهران، شیراز، اصفهان، بابل و ... برگزار می‌شود، در حالی که آزمون الکترونیکی صرفاً در تهران و با ظرفیت محدود برگزار خواهد شد.

پیش‌نیاز و هم‌نیاز:

شرکت در هر آزمون مشمول پیش‌نیازها یا هم‌نیازهایی است که در جدول زیر مشخص شده است.

آزمون‌ها	گواهینامه پیش‌نیاز / هم‌نیاز
اصول بازار سرمایه	مدرک تحصیلی کارشناسی مورد تأیید وزارت علوم
کارشناسی عرضه و پذیرش	اصول بازار سرمایه (هم‌نیاز)
مدیریت نهادهای بازار سرمایه	اصول بازار سرمایه (هم‌نیاز)
تحلیل‌گری بازار سرمایه	اصول بازار سرمایه (پیش‌نیاز)
مدیریت سبد اوراق بهادار	تحلیل‌گری بازار سرمایه (هم‌نیاز)
مدیریت سبد اوراق بهادار	اصول بازار سرمایه (پیش‌نیاز)
ارزشیابی اوراق بهادار	اصول بازار سرمایه (پیش‌نیاز)
ارزشیابی اوراق بهادار	تحلیل‌گری بازار سرمایه (هم‌نیاز)
معامله‌گری بازار سرمایه	اصول بازار سرمایه (هم‌نیاز)

**تمدید اعتبار:**

مطابق با شرایط ابلاغیه نحوه تمدید اعتبار گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه سبأ، اعتبار گواهی نامه های حرفه ای به مدت ۲ سال از تاریخ دریافت گواهی نامه می باشد. این زمان اعتبار مشمول تمامی دارندگان گواهی نامه اعم از شاغلان و غیر شاغلان می گردد. چنانچه از تاریخ پایان اعتبار گواهی نامه ای بیش از پنج سال نگذشته باشد، امکان تمدید گواهی نامه وجود دارد. در طول این مدت دارنده گواهی نامه موظف است مطابق با شرایط دستورالعمل نحوه تمدید اعتبار گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه مصوب هیات مدیره سبأ اقدام به تمدید اعتبار گواهی نامه خود نماید.

۱. مدت اعتبار هر یک از گواهی نامه های حرفه ای ۲ سال است که دارنده آن موظف است ظرف این مدت با حضور در دوره های آموزشی تخصصی مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار امتیاز لازم را جهت تمدید گواهی نامه یا گواهی نامه های خود کسب نماید.

۲. با توجه به سطح هر گواهی نامه، حداقل امتیاز لازم برای تمدید و نحوه اعمال سوابق شغلی و تحصیلی دارنده گواهی نامه برای هر بار تمدید در جدول ذیل قید شده است. لازم به ذکر است هر یک ساعت آموزش معادل یک امتیاز جهت تمدید محسوب می گردد.

ردیف	سطح گواهی نامه	عنوان گواهی نامه	حداقل امتیاز لازم	امتیاز سوابق شغلی	امتیاز سوابق تحصیلی
۱	الف	مدیریت سبب اوراق بهادار ارزشیابی اوراق بهادار	۶۰	اعمال سابقه شغلی دو سال آخر به ازای هر ماه اشتغال	اعمال سابقه تحصیلی برای مدرک دکتری مرتبط تا سقف ۱۵ درصد حداقل
۲	ب	تحلیل گری بازار سرمایه	۵۰	مرتبط یک امتیاز تا سقف حداکثر	مرتبط تا سقف ۱۵ درصد لازم برای امتیاز لازم
۳	ج	مدیریت نهادهای بازار سرمایه	۵۰	۳۵ درصد حداقل امتیاز لازم	مدرک کارشناسی ارشد مرتبط تا سقف ۱۰ درصد حداقل امتیاز لازم
۴	ج	معامله گری بازار سرمایه کارشناس عرضه و پذیرش اصول بازار سرمایه	۴۰		



۳. دارندگان گواهی نامه‌ها باید با توجه به گواهی نامه های ماخوذه خود در دوره های آموزشی شرکت نمایند. لذا تنها حضور در آن دسته از دوره-های آموزشی موجب تخصیص امتیاز برای تمدید اعتبار یک گواهی نامه می گردد که در مصوبه هیات مدیره سبا مشخص شده است و طبق «دستورالعمل برگزاری دوره های آموزشی بازار سرمایه» با اخذ تاییدیه از کمیته راهبری آموزش بازار سرمایه برگزار می شود.

۴. عدم اقدام برای تمدید گواهی نامه یا عدم کسب امتیاز لازم توسط دارنده آن در زمانی کمتر از ۵ سال از زمان اتمام اعتبار موجب تعلیق گواهی نامه حرفه ای می گردد. گواهی نامه تعلیق شده تا پایان زمان تعلیق امکان تمدید نخواهد داشت.

توصیه نماد:

جهت سهولت به دارندگان گواهی نامه های حرفه ای توصیه می شود امتیاز آموزشی خود را مطابق با شرایط پیش گفته محاسبه نموده و در طول دو سال مهلت تمدید، بین ایام مختلف سال و نیز بین نهادهای آموزشی برگزار کننده دوره های مذکور به نحوی تخصیص دهند که هم دچار ترافیک شرکت در دوره ها نشوند و هم از مزایای تنوع دوره های آموزشی به تدریج و در طول دو سال بهره مند گردند. در صورتی که فرد دارنده چند گواهی نامه است ملاک آخرین گواهی نامه ماخوذه وی است چنانچه اقدام به تمدید آن از مسیر فوق نماید سایر گواهی نامه های وی نیز تمدید می شود

w
w
w
.
n
a
m
a
d
f
i
n
a
n
c
e
.
c
o
m



گواهی نامه حرفه‌ای اصول بازار سرمایه

گواهی نامه اصول بازار سرمایه اولین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز سمت مدیر صندوق سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و پیش نیاز اخذ شش گواهی نامه دیگر، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی در بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالای ایران و بورس انرژی هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «گواهی نامه حرفه ای اصول بازار سرمایه» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون، موفق به اخذ این گواهی نامه می گردند. در واقع اخذ این گواهی نامه حرفه ای از پیش شرط های فعالیت شغلی در هر سمتی در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه کشور می باشد.

پیش نیاز دریافت این گواهی نامه در صورت قبولی در آزمون مربوطه دانش نامه پایان تحصیل مقطع کارشناسی مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فناوری ج.ا.ا. است. در صورتی که داوطلب در زمان شرکت در آزمون دانشجوی بوده باشد پس از قبولی؛ چنانچه در آزمون نیمه اول سال شرکت کرده باشد تا پایان نیمه اول سال بعد و در حالتی که در آزمون نیمه دوم سال شرکت کرده باشد تا پایان نیمه دوم سال بعد فرصت خواهد داشت تا با ارائه دانش نامه اتمام مقطع کارشناسی خود گواهی نامه اصول بازار سرمایه خود را دریافت کند. در صورت عدم ارائه دانش نامه توسط داوطلب به هر دلیلی در مهلت تعیین شده، چنانچه داوطلب تمایل به اخذ گواهی نامه داشته باشد باید در اولین نوبت آزمون که شرایط وی احراز می شود مجدداً در آزمون شرکت نماید.

معافیت هایی برای افراد واجد شرایط، درباره این گواهی نامه وجود دارد. مطابق با مقررات ذیربط سه دسته از افراد از شرکت در آزمون این گواهی نامه معاف بوده و در صورت تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، مطابق با شرایطی، گواهی نامه اصول بازار سرمایه به آن ها اعطا می گردد:

دسته اول دارندگان مدرک دکترا یا معادل آن؛ در رشته های مدیریت مالی، اقتصاد، حسابداری، بیمه و بانکداری مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فن آوری که حداقل دو مقاله علمی پژوهشی در زمینه های مرتبط با بازار سرمایه یا حداقل یک کتاب در زمینه مالی تألیف و منتشر کرده باشند. با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای و تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار بدون شرکت در آزمون، گواهی نامه اصول بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.

دسته دوم دارندگان مدرک ^۱ CFA (تمامی سطوح)؛ در صورت کسب حداقل ۵۰ درصد نمره در هر دو ماده امتحانی مقررات اصول بازار سرمایه و اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه ای و همچنین شرکت در دوره آموزشی در مورد اوراق بهادار اسلامی، با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه اصول بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.



دسته سوم دارندگان مدرک ^۱ CIIA؛ در صورت کسب حداقل ۵۰ درصد نمره در هر دو ماده امتحانی مقررات اصول بازار سرمایه و اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه‌ای و همچنین شرکت در دوره آموزشی در مورد اوراق بهادار اسلامی، با تأیید کمیته گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای، گواهی‌نامه اصول بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.

آزمون شامل ۱۴۰ پرسش چهارگزینه‌ای در قالب هفت ماده درسی با مدت پاسخگویی ۱۷۰ دقیقه است. مواد درسی، تعداد پرسش‌های چهارگزینه‌ای و ضرایب دروس به تفکیک در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی‌نامه اصول بازار سرمایه می‌شود که نمره تمامی درس‌هایش بیشتر یا مساوی حدنصاب نمره قبولی باشد و نیز میانگین موزون نمره مواد درسی (نمره کل) وی از حدنصاب نمره کل بیشتر باشد.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی					
ردیف	عنوان درس	ضریب	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	فهم و تحلیل صورت‌های مالی	۴	۲۰	جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۲	مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی	۴	۲۰	جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۳	مقدمات امور مالی شرکتی	۴	۲۰	جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۴	مقدماتی براققتصاد	۳	۲۰	جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۵	روش‌های کمی مقدماتی	۳	۲۰	جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۶	اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه‌ای	۴	۲۰	جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه	نگاه دانش
۷	مقررات اصول بازار سرمایه	۴	۲۰	بخش اول کتاب خودآموز معامله‌گری بازار سرمایه	نگاه دانش
جمع تعداد سوالات ۱۴۰ و زمان پاسخگویی ۱۷۰ دقیقه					

قبولی حدنصاب نمره مواد درسی در هر درس حداقل ۳۵ می‌باشد و حد نصاب نمره کل برابر ۵۰ می‌باشد. لازم به ذکر است که آزمون دارای نمره منفی می‌باشد.



مشروط به تکدرس بنابر مصوبه مورخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار آن دسته از شرکت کنندگان آزمون اصول بازار سرمایه که موفق به کسب حد نصاب نمره کل شده اند اما به دلیل کثرت سرفصلها و تعدد مواد درسی، فقط حد نصاب یک درس را کسب ننموده و نمراتشان در درس مذکور از ۱۷/۵ بیشتر شده است، با گذراندن دوره آموزشی متناسب با آن تک درس می توانند گواهی نامه مربوطه را اخذ نمایند. بر این اساس دوره های آموزشی مرتبط با هر ماده درسی مشروط، توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۱ به شرح جدول ذیل تصویب گردیده است.

مشروح مشخصات دوره های آموزشی مشمولان قبولی مشروط به تک درس، به تفکیک دروس گواهینامه های حرفه ای اصول بازار سرمایه در جدول ذیل آمده است. مشمولان باید با توجه به ماده درسی مشروط، در دوره یا دوره های آموزشی مشخص شده، شرکت نمایند. لازم به ذکر است تنها حضور کامل در دوره های آموزشی مرتبط با ماده درسی موجب احراز صلاحیت لازم و اخذ گواهی نامه حرفه ای مربوطه می گردد.

مدت (ساعت)	دوره آموزشی مرتبط با ماده درسی	عنوان ماده درسی مشروط
۱۲	فهم و تجزیه و تحلیل صورت های مالی مقدماتی	فهم و تحلیل صورت های مالی
	فهم و تجزیه و تحلیل صورت های مالی پیشرفته	
۱۰	مفاهیم بنیادین مدیریت مالی	مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی
	آشنایی با ابزارهای مالی اسلامی	
۲۰	مدیریت مالی (۱)	مقدمات امور مالی شرکتی
	مدیریت مالی (۲)	
۱۰	منطبق با سرفصل های آزمون مربوطه	مقدماتی بر اقتصاد
۸	روش های کمی و مالی شرکتی	روش های کمی مقدماتی
۴	مبانی فقهی و حقوقی معاملات	اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه ای
-	اعلام نشده	مقررات اصول بازار سرمایه



۱- درس فهم و تحلیل صورت های مالی:

- تعاریف، مفاهیم و عناصر تشکیل دهنده صورت های مالی

- سازوکارهای گزارشگری مالی

- درک صورت سود و زیان

- درک ترازنامه

- درک صورت جریان وجه نقد

- تکنیک های مقدماتی تجزیه تحلیل صورت های مالی (نسبت های مالی)

توصیه نماد: درس فهم و تحلیل صورت های مالی شامل آشنایی با صورت های مالی، چرایی مهم بودن صورت های مالی، نحوه تهیه صورت های مالی، شناخت اقلام مندرج در آنها و نحوه گزارش آن اقلام است. در آزمون اصول بازار سرمایه، این درس تحت شش سرفصل فوق مطرح می شود که از لحاظ میزان اهمیت، فصل دوم شالوده و بنیان حسابداری را تشکیل می دهد و در آزمون نیز سهم زیادی از سوالات را به خود اختصاص می دهد. در دوره های گذشته، از لحاظ فراوانی سوالات، روند متغیر بوده است اما بطور کلی سرفصل دوم، پنجم و ششم سهم پررنگ تری در سوالات آزمون دارند.

منابع درس: جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ رضا مناجاتی، حسین توکلیان، محسن مطمئن.

۲- درس مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی:

- مفاهیم بازارهای مالی

- ویژگی های سهام عادی و مفاهیم مربوطه

- ویژگی های سهام ممتاز و مفاهیم مربوطه

- مفاهیم مربوط به اوراق بهادار با درآمد ثابت

- مفاهیم سایر اوراق بهادار

- شاخص های بازار اوراق بهادار

- کارایی بازار و بازارهای سرمایه کارا

- آشنایی با نهادهای مالی، نقش و کارکرد آنها



توصیه نماد:

درس مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و تاثیرگذار آزمون اصول بازار سرمایه می باشد که نقش کلیدی در نمره کل داشته و معمولاً از میانگین درصد پایینی در آزمون اصول بازار سرمایه برخوردار است که از جمله دلایل این امر را می توان به تنوع مطالب و همچنین ملموس نبودن برخی از ابزارهای مالی بین المللی به علت عدم وجود آن ها در ایران اشاره کرد. سرفصل های اصلی این درس عبارتند از:

۱. آشنایی با بازارهای مالی: در این فصل به معرفی انواع بازارهای مالی و کارکرد هر یک پرداخته می شود و معمولاً ۲ الی ۳ تست از این سرفصل طراحی می شود.

۲. آشنایی با ابزار با درآمد ثابت: در این سرفصل به معرفی انواع ابزار استقراض یا همان اوراق با درآمد ثابت پرداخته می شود و محاسبه بازدهی و ریسک این اوراق نیز در این آزمون مد نظر قرار می گیرد. این سرفصل یکی از مهم ترین سرفصل های درس مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی می باشد به طوری که حتی در برخی از آزمون ها تا ۹ تست از این سرفصل طراحی شده است.

۳. آشنایی با اوراق مالکیت: در این سرفصل به بررسی ویژگی ها و حقوق اوراق سهام ممتاز و سهام عادی پرداخته می شود و معمولاً بین ۲ الی ۴ تست از این سرفصل طراحی می گردد.

۴. آشنایی با ابزار مشتقه: در این سرفصل به معرفی اوراق مشتقه و کارکرد آن ها پرداخته می شود ولی از جذابیت بالایی برای طراحی تست برخوردار نیست و لذا تنها به تعاریف این سرفصل بسنده می شود و معمولاً حداکثر یک تست از این سرفصل طراحی می شود.

۵. شاخص بازار: در این سرفصل به معرفی انواع شاخص های بورسی و کارکرد هر یک و نحوه محاسبه آن ها پرداخته می شود و از سرفصل های مهم در مقدمات بازارها، ابزارها و نهادهای مالی می باشد. از این سرفصل معمولاً بین ۳ الی ۴ تست در آزمون طراحی می شود.

۶. نظریه کارایی بازار: در این سرفصل به بررسی شرایط ایجاد یک بازار کارا و ابعاد کارایی اطلاعاتی، عملیاتی و تخصیصی پرداخته می شود که از جمله سرفصل های مفهومی آزمون است و معمولاً ۳ الی ۴ تست از این سرفصل طراحی می شود که به راحتی قابل پاسخ گویی است.

۷. آشنایی با انواع سفارشات معاملاتی اوراق بهادار: در این بخش انواع سفارشات به لحاظ شرایط قیمتی و زمانی مورد سوال قرار می گیرد که یکی از سرفصل های کاربردی آزمون می باشد و معمولاً ۱ تا ۲ تست از این سرفصل طراحی می شود.

۸. آشنایی با نهادهای مالی: این سرفصل مربوط به آشنایی با نهادهای واسط مالی در ایران و فضای بین المللی بازارهای مالی است که سرفصل آشنایی با شرکت های تأمین سرمایه، صندوق های سرمایه گذاری و کارگزارها از اهمیت بیشتری برخوردار است. از این سرفصل در آزمون ۲ الی ۳ تست طراحی می شود.



همچنین در سال های اخیر برخی از سوالات از سرفصل هایی خارج از سرفصل های اعلام شده از سوی اداره امور گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار طراحی می گردد که تعداد آنها چندان مورد توجه نبوده و داوطلبان می توانند با سرفصل هایی که در این متن مورد بررسی قرار گرفته است حدنصاب قبولی در آزمون را به دست آورند.

منابع درس: جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ علی صادقی، محمدحسین صدرايي، محمد گرجی آرا.

۳- درس مقدمات امور مالی شرکتی:

- مقدمات بودجه بندی سرمایه ای
- مقدمات هزینه سرمایه
- مقدمات مدیریت تأمین مالی
- مقدمات تجزیه تحلیل نقاط سر به سر و اهرم ها
- تعاریف مقدماتی مربوط به بازده
- مفاهیم پایه ای ریسک

توصیه نماد:

درس امور مالی شرکتی با ضریب ۴ از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و مهم آزمون اصول بازار سرمایه می باشد که معمولاً داوطلبان در آن با مشکل جدی مواجه می باشند. سرفصل های اصلی این آزمون عبارتند از:

۱. بودجه بندی سرمایه در شرایط اطمینان: که به بررسی چگونگی ارزیابی طرح های اقتصادی پرداخته و پیش نیاز این سرفصل، سرفصل ارزش زمانی پول در درس روش های کمی می باشد.
 ۲. نقطه سر به سر و اهرم ها: اهمیت این سرفصل به اندازه سرفصل قبل بوده و پیش نیاز آن آشنایی با صورت سود و زیان در درس فهم و تحلیل صورت های مالی می باشد.
 ۳. هزینه سرمایه: اهمیت این سرفصل با دو سرفصل قبل یکسان بوده و در آن به تعیین هزینه تأمین مالی با استفاده از روش های مختلف تأمین مالی می پردازیم.
 ۴. بازده و ریسک: در درجه چهارم اهمیت قرار داشته و سوالات این سرفصل هم در درس روش های کمی و هم در درس مالی شرکتی مطرح می گردد.
- عمده سوالات این درس از سه سرفصل اول مطرح شده و تعداد کمی از سوالات نیز از سایر سرفصل ها مطرح می شود که از اهمیت چندانی برخوردار نبوده و مطالعه آنها پیشنهاد نمی شود. همچنین با توجه به تکرار سوالات، مرور سوالات ادوار گذشته آزمون به هیچ وجه فراموش نشود.



منابع درس: جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ رضا مناجاتی، حسین توکلیان، محسن مطمئن.

۴- درس مقدماتی بر اقتصاد:

مقدمات اقتصاد خرد شامل:

- عرضه، تقاضا و تعادل بازار
 - نظریه رفتار تولید کننده و بازار نهاده‌های تولید
 - هزینه‌های تولید
 - رفتار تولیدکننده در بازار رقابت کامل
 - رفتار تولیدکننده در بازار انحصار کامل
- مقدمات اقتصاد کلان شامل:
- محاسبات ملی و شاخص قیمت‌ها
 - درآمد ملی تعادلی و سیاست‌های مالی
 - عرضه و تقاضای پول و سیاست‌های پولی

توصیه نماد:

درس مقدماتی بر اقتصاد از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و تاثیرگذار آزمون اصول بازار سرمایه می باشد که نقش کلیدی در نمره کل داشته و از منظر حجم درسی شاید اولین درس در این آزمون می باشد. این درس در قالب اقتصاد خرد و کلان و مشتمل بر ۹ بخش اصلی است که سرفصل‌های اصلی اقتصاد خرد این آزمون عبارتند از:

۱. عرضه، تقاضا و تعادل بازار: عمدتاً به تحلیل عوامل موثر بر عرضه و تقاضای بازار و تغییر تعادل می پردازد. معمولاً بین ۲ الی ۴ سوال از این فصل مطرح می شود.
۲. کشش‌ها: فصلی کاربردی و مهم پیرامون عکس العمل متغیرهای اقتصادی نسبت به یکدیگر و عموماً در تمام فصول اقتصاد کاربرد دارد. معمولاً بین ۲ الی ۵ سوال از این فصل مطرح می شود.
۳. نظریه رفتار تولیدکننده: به بررسی رفتار تابع تولید در کوتاه مدت و بلندمدت می پردازد. معمولاً بین ۲ الی ۴ سوال از این فصل مطرح می شود.
۴. هزینه ها: به بررسی هزینه‌های آشکار و پنهان و نیز به بررسی ارتباط هزینه‌های کوتاه مدت و بلندمدت می پردازد. این فصل پایه اصلی برای فصول بازارها تلقی می شود. معمولاً بین ۲ الی ۴ سوال از این فصل مطرح می شود.



۵. بازار رقابت کامل: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود، منحنی عرضه و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. معمولاً بین ۲ الی ۵ سوال از این فصل مطرح می شود.

۶. بازار انحصار کامل: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود، منحنی عرضه و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. معمولاً بین ۲ الی ۳ سوال از این فصل مطرح می شود.

۷. در مجموع نزدیک به ۱۸ الی ۲۰ سوال از اقتصاد خرد در آزمون مطرح می شود. لازم به ذکر است در طی چند دوره گذشته و در بخش اقتصاد خرد سوالاتی از مطالب غیر از سرفصل های اعلامی شامل مزیت مطلق، مزیت نسبی و نظریه رفتار مصرف کننده طرح شده است که جای تأمل دارد.

سرفصل های اصلی اقتصاد کلان این آزمون نیز عبارتند از:

۱. چرخه تولید و درآمد ملی: به کلیاتی در مورد مدل های دویبخشی، سه بخشی و چهاربخشی و تعادل از طریق عرضه و تقاضای کل و نیز تراوش و تزریق می پردازد. این فصل پایه اقتصاد کلان حتی برای دوره تحلیل گری خواهد بود. شاید یک سوال از این فصل طرح گردد.

۲. حسابداری ملی و شاخص قیمت ها: این فصل مشتمل بر دو بخش کلی است. یکی شامل محاسبات شاخص های اصلی محاسبه تولید ملی بوده و بخش دوم نیز شامل محاسبه شاخص قیمت ها و کاربرد آنها می باشد. معمولاً بین ۲ الی ۳ سوال از این فصل مطرح می شود.

۳. مدل های درآمد مخارج کینزی: مهمترین قسمت اقتصاد کلان بوده و شامل تعادل در مدل های مختلف، سیاست های مالی و کاربرد آن و نیز بازار پول و سیاست های پولی است. معمولاً بین ۳ الی ۵ سوال از این فصل مطرح می شود.

البته تعداد کمی از سوالات نیز از سایر سرفصل ها مطرح می شود که از اهمیت چندانی برخوردار نبوده و مطالعه آن ها پیشنهاد نمی شود. همچنین با توجه به تکرار سوالات، مرور سوالات ادوار گذشته آزمون به هیچ وجه فراموش نشود.

منابع درس: جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ علی صادقی، محمدحسین صدراپی، محمد گرجی آرا.



۵- درس روش های کمی مقدماتی:

- ارزش زمانی پول
- مفاهیم آماری و احتمال
- محاسبات بازده و ریسک

توصیه نماد:

درس روش های کمی از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و مهم آزمون اصول بازار سرمایه می باشد که معمولاً داوطلبان در آن با مشکل جدی مواجه می باشند. سه سرفصل اصلی این آزمون عبارتند از:

۱. آمار: که محدود به آمار توصیفی و مقدمات احتمال شده و بیش از ۵۰ درصد سوالات این درس مربوط به این سرفصل می باشد.

۲. ارزش زمانی پول: که از لحاظ اهمیت بعد از آمار قرار گرفته و شامل محاسبات مربوط به ارزش فعلی و ارزش آینده پول می باشد. لازم به ذکر است برای فهم سرفصل بودجه بندی سرمایه ای در درس مالی شرکتی می بایست بر مفاهیم این فصل تسلط کامل داشت که این موضوع درجه اهمیت آن را افزایش می دهد.

۳. بازده و ریسک: در درجه سوم اهمیت قرار دارد و سوالات این سرفصل هم در درس روش های کمی و هم در درس مالی شرکتی مطرح می گردد.

تعداد کمی از سوالات نیز از سایر سرفصل ها مطرح می شود که از اهمیت چندانی برخوردار نبوده و مطالعه آنها پیشنهاد نمی شود. همچنین با توجه به تکرار سوالات، مرور سوالات ادوار گذشته آزمون به هیچ وجه فراموش نشود.

منابع درس: جلد اول خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ رضا مناجاتی، حسین توکلیان، محسن مطمئن.

۶- درس اصول بازار سرمایه اسلامی و اخلاق حرفه ای:

- ضوابط عمومی قراردادهای بازار سرمایه از دیدگاه فقه اسلامی؛ (تعریف، مستندات فقهی و مصادیق)
- ضوابط اختصاصی قراردادهای بازار سرمایه از دیدگاه فقه اسلامی؛ (تعریف، ماهیت، ارکان، احکام، انواع و مصادیق)
- بورس بازی در بازار سهام از دیدگاه اسلام

**توصیه نماد:**

با توجه به اینکه این درس یکی از دروس غیرمحاسباتی بوده و تأکید آن بر فهم اصول اسلامی می باشد، پیشنهاد می شود آن را در هفته های پایانی نزدیک به آزمون با تأکید بر دو بخش اول چندین بار مطالعه نمائید تا فراموش نشود.

منابع درس: جلد دوم خودآموز اصول بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ علی صادقین، محمدحسین صدرايي، محمد گرجی آرا

۷- درس مقررات اصول بازار سرمایه:

- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی)
- اصلاحیه قانون تجارت، مبحث اول بخش های ۱، ۲، ۳، ۵، ۶، ۷، ۸، ۱۰، ۱۱ و ۱۲
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی (مصوب ۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)
- آیین نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار (مصوب ۸۶/۴/۳ هیأت وزیران)
- ضوابط نظارت سازمان بورس بر فرآیند تأسیس و افزایش سرمایه شرکت های سهامی عام (مصوب ۱۳۸۶/۴/۲۷ هیأت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان (مصوب ۱۳۸۶/۵/۳ هیأت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل عضویت در کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۸/۸/۹ هیأت مدیره سازمان بورس)
- مقررات عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران (مصوب ۱۳۸۶/۷/۲۷ هیأت مدیره سازمان بورس)
- مصوبه مربوط به تعریف سرمایه گذار نهادی (مصوب ۸۶/۶/۲۸ هیأت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل کمیته سازش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۱۰/۱۰ هیأت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل رسیدگی به تخلفات اشخاص موضوع ماده ۳۵ قانون بازار اوراق بهادار (مصوب ۸۷/۱/۲۰ هیأت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرائی فصل ششم قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۶/۰۷/۲۲ هیأت مدیره سازمان بورس)
- مصوبه در خصوص مرجع حل اختلافات فعالان بازار اوراق بهادار فاقد کانون مربوطه (هیأت مدیره سازمان بورس ۱۳۸۷/۷/۲)



- دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت
- دستورالعمل شناسایی مشتریان در بازار سرمایه
- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان

توصیه نماد:

این درس از جمله دروس حفظی آزمون است. قانون بازار اوراق بهادار، اصلاحیه قانون تجارت و قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید جز سرفصل های مهم آزمون این درس می باشد. لذا در هفته های پایانی نزدیک به آزمون سرفصل های مربوط را چندین بار از بخش اول خودآموز معامله گری بازار سرمایه مطالعه نمائید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: بخش اول خودآموز معامله گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کنون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

جمع بندی نماد:

با توجه به تکرار بسیاری از سوالات آزمون های قبل در آزمون، بعد از مطالعه هر درس حتماً اقدام به حل تست آزمون های ادوار گذشته نمائید که در این رابطه کتاب مجموعه سوالات آزمون اصول بازار سرمایه نشر نگاه دانش که با همکاری گروه توسعه دانش مالی نماد به چاپ رسیده است، پیشنهاد می گردد. همچنین دوره های آمادگی این آزمون توسط گروه توسعه دانش مالی نماد برگزار می گردد.



گواهی نامه حرفه ای معامله گری بازار سرمایه

گواهی نامه معامله گری بازار سرمایه جدیدترین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۹۳ طراحی و با تصمیم هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار با ادغام سه آزمون معامله گری اوراق تأمین مالی، معامله گری ابزار مشتقه و معامله گری بورس کالا به یک آزمون جهت احراز سمت معامله گر در کلیه بورس ها، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی و تصدی سمت معامله گری بورس اوراق بهادار تهران، فرابورس ایران، بورس کالای ایران و بورس انرژی هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «گواهی نامه حرفه ای معامله گری بازار سرمایه» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون و شرکت در دوره های آموزشی، موفق به اخذ این گواهی نامه گردند. در واقع اخذ این گواهی نامه حرفه ای از پیش شرط های فعالیت شغلی در سمت معامله گری در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه کشور می باشد.

پیش نیاز مطابق جلسه شماره ۳۳۱ مورخ ۱۳۹۳/۰۱/۳۰ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، «افرادی که دارای مدرک تحصیلی کارشناسی و بالاتر مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فناوری، در رشته های مرتبط از قبیل گرایش های مالی رشته مدیریت، حقوق مالی، حسابداری و اقتصاد بوده و معدل آن ها بالاتر از ۱۵ باشد، در صورت شرکت در آزمون مقررات (شامل مقررات اصول بازار سرمایه و معامله گری) و کسب حد نصاب ۴۰ و در خصوص سایر رشته ها، در صورت موفقیت در آزمون مقررات (شامل مقررات اصول بازار سرمایه و معامله گری) و کسب حد نصاب ۴۰ با پیش نیاز گواهی نامه اصول بازار سرمایه و شرکت در دوره های آموزشی مربوطه، می توانند به عنوان معامله گر شروع به فعالیت نمایند.»

آزمون شامل ۶۰ پرسش چهار گزینه ای در قالب یک ماده درسی با مدت پاسخگویی ۷۵ دقیقه است. ماده درسی، تعداد پرسش های چهار گزینه ای و ضرایب درس مورد نظر در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون می گردد که حد نصاب ۴۰ درصد در درس قوانین و مقررات را احراز نماید.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی				
ردیف	عنوان درس	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	مقررات معامله گری بازار سرمایه	۶۰	خودآموز معامله گری بازار سرمایه	نگاه دانش
جمع تعداد سوالات ۶۰ و زمان پاسخگویی ۷۵ دقیقه				



قبولی نمره ماده درسی در درس مقررات به صورت ذیل محاسبه می شود:
کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره درس مقررات معامله گری بازار سرمایه
لازم به ذکر است که آزمون دارای نمره منفی می باشد.

درس مقررات معامله گری بازار سرمایه:

بخش اول:

مقررات اصول بازار سرمایه:

- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی)
- اصلاحیه قانون تجارت (مبحث اول بخشهای ۱۱، ۱۰، ۸، ۷، ۶، ۵، ۳، ۲، ۱ و ۱۲)
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل ۴۴ قانون اساسی (مصوب ۱۳۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)
- آیین نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۶/۰۳/۰۴ هیئت وزیران)
- ضوابط نظارت سازمان بورس بر فرآیند تأسیس و افزایش سرمایه شرکت های سهامی عام (مصوب ۱۳۸۶/۰۴/۲۷ سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ هیئت مدیره سازمان)
- دستورالعمل عضویت در کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۸/۸/۹ هیئت مدیره سازمان بورس)
- مقررات عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران (مصوب ۱۳۸۶/۰۶/۲۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- مصوبه مربوط به تعریف سرمایه گذار نهادی (مصوب ۱۳۸۶/۰۶/۲۸ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل کمیته سازش کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۱۰/۱۰ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل رسیدگی به تخلفات اشخاص موضوع ماده ۳۵ قانون بازار اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۰۱/۲۰ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی فصل ششم قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۶/۷/۲۲ هیئت مدیره سازمان بورس)
- مصوبه در خصوص مرجع حل اختلافات فعالان بازار اوراق بهادار فاقد کانون مربوطه (مصوب ۱۳۸۷/۰۷/۲ هیئت مدیره سازمان بورس)



- دستورالعمل شناسایی و ثبت نهادهای مالی فعال در بازار اوراق بهادار نزد سازمان بورس (مصوب ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ هیئت مدیره سازمان)

- دستورالعمل شناسایی مشتریان (مصوب ۱۳۹۰/۰۷/۱۹ شورای عالی مبارزه با پولشویی)

- دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت (مصوب ۱۳۹۰/۰۲/۲۴ هیئت مدیره سازمان بورس)

بخش دوم:

مقررات معامله گری بازار سرمایه:

- آیین نامه سرمایه گذاری خارجی در بورسها و بازارهای خارج از بورس (مصوب ۱۳۸۹/۰۱/۲۹ هیئت وزیران)

- آیین نامه معاملات در شرکت بورس اوراق بهادار تهران (مصوب سال ۱۳۸۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)

- دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۹/۰۹/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)

- ضوابط اعطای مجوز معامله اوراق بهادار به سرمایه گذار خارجی (مصوب ۱۳۸۹/۹/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل اجرایی معاملات بر خط اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران (مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۳ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل توثیق اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۹/۰۳/۲۹ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل نحوه انجام معاملات وکالتی اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۸/۱۱/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران (مصوب ۱۳۸۸/۰۶/۰۷ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل ثبت، سپرده گذاری، تسویه و پایاپای (مصوب ۱۳۸۸/۰۵/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)

- دستورالعمل انتشار اطلاعات معاملات توسط بورس اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس)

- ضوابط ایجاد کد مجازی تجمیعی جهت انجام معاملات عمده (مصوب ۱۳۸۷/۰۸/۱۹ هیئت مدیره سازمان بورس)

- چارچوب نقل و انتقال اوراق بهادار بین کد اصلی و کد مجازی مالک اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۰۷/۰۲ هیئت مدیره سازمان بورس)

- ضوابط تأسیس صندوق های زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۷/۰۵/۲۸ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)

- ضوابط نقل و انتقال سهام خارج از ساعت معاملات (مصوب ۱۳۸۷/۰۵/۰۱ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)



- دستورالعمل اجرایی نحوه گزارش دهی دارندگان اطلاعات نهانی (مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱۱ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل وظایف و اختیارات شرکت بورس اوراق بهادار در خصوص کارگزاریهای عضو (مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ مدیره سازمان بورس)
- ضوابط محاسبه سهام شناور آزاد (مصوب ۱۳۸۹/۰۵/۱۱ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل فعالیت بازارگردانی در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۸/۱۰/۰۸ هیئت مدیره سازمان بورس)
- ضوابط ایجاد کد مجازی تجمیعی جهت انجام معاملات عمده در فرابورس ایران (مصوب ۱۳۹۰/۰۴/۱۸ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بازار پایه فرابورس (مصوب ۱۳۹۰/۰۲/۱۰ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی معاملات مبتنی بر مذاکره اوراق بهادار در فرابورس ایران (مصوب ۱۳۹۰/۰۱/۲۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- ضوابط انتقال سهام به کارکنان شرکتها در عرضه اولیه در شرکت فرابورس ایران (مصوب ۱۳۹۰/۰۹/۲۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- ضوابط معامله ترجیحی در شرکت فرابورس ایران (مصوب ۱۳۹۰/۱۰/۲۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۹/۰۸/۲۲ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس اوراق بهادار)
- دستورالعمل انتشار اطلاعات معاملات توسط بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۸/۱۱/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی رینگ صادراتی بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۸/۰۵/۲۴ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل وظایف و اختیارات شرکت بورس کالای ایران در خصوص کارگزاریهای عضو (مصوب ۱۳۸۸/۰۳/۰۲ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل ثبت سفارش کالا در بورس کالا (مصوب ۱۳۸۸/۲/۹ هیئت مدیره سازمان بورس و اصلاحی مورخ ۱۳۸۸/۰۶/۲۷ و ۱۳۸۸/۱۲/۴)
- دستورالعمل اجرایی معاملات قراردادهای آتی در شرکت بورس کالای ایران (سهامی عام) (مصوب ۱۳۸۶/۱۲/۱۹ هیئت مدیره سازمان بورس و اصلاحی مورخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۰)



- دستورالعمل معاملات قرارداد آتی سهام در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۹/۰۴/۱۲ هیئت مدیره سازمان بورس)
- مصوبه ابزار مالی قراردادهای آتی و مقررات مربوط به معاملات قرارداد آتی (مصوب ۱۳۸۶/۱۱/۰۱ شورای عالی بورس)
- ضوابط اجرایی بازار جبرانی (مصوب ۱۳۸۷/۰۲/۲۳ هیئت مدیره شرکت بورس کالای ایران)
- ضوابط وجه تضمین قرارداد اختیار معامله سهام در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۹۰/۱۲/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل معاملات قرارداد اختیار معامله سهام در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۹۰/۱۲/۱۳ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل اجرایی دریافت سفارشهای تلفنی با استفاده از مرکز تماس کارگزاری (مصوب ۱۳۹۰/۰۲/۳۱ هیئت مدیره سازمان بورس)
- ضوابط استخدام و نقل و انتقال اشخاص وابسته به اعضای کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۰/۱۰/۲۰ هیئت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل ثبت و سپرده گذاری کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا و تسویه و پایاپای معاملات در بورس انرژی (مصوب ۱۳۹۱/۱۰/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس انرژی (مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۲۹ هیئت مدیره سازمان بورس)
- دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس انرژی (مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس)

توصیه نماد:

این درس کاملاً حفظی بوده و بسیار فرار می باشد. لذا پیشنهاد می گردد سرفصل های مربوط را چندین بار از کتاب خودآموز معامله گری بازار سرمایه مطالعه نمائید تا دچار مشکل نشوید. همچنین جهت آشنایی با سوالات این آزمون از کتاب مجموعه سوالات آزمون معامله گری بازار سرمایه نشر نگاه دانش که با همکاری گروه توسعه دانش مالی نماد به چاپ رسیده است، استفاده نمائید.

منابع درس: خودآموز معامله گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار. مجموعه سوالات آزمون معامله گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری گروه توسعه دانش مالی نماد. لازم به ذکر است برای هر آزمون یک دوره نکته و تست توسط گروه توسعه دانش مالی نماد برگزار می گردد.



گواهی نامه حرفه ای کارشناس عرضه و پذیرش

گواهی نامه کارشناس عرضه و پذیرش سومین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز این سمت در نهادهای مالی دارای مجوز در بورس کالای ایران، بورس انرژی، بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه آن دسته از علاقه مندان به احراز سمت در نهادهای مالی دارای مجوز مشاور عرضه یا مشاور پذیرش در بورس کالای ایران، بورس انرژی، بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «گواهی نامه حرفه ای کارشناس عرضه و پذیرش» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون موفق به اخذ این گواهی نامه گردند. در واقع اخذ این گواهی نامه حرفه ای از پیش شرطهای فعالیت شغلی به عنوان کارشناس عرضه و یا کارشناس پذیرش در بازار سرمایه کشور می باشد.

پیش نیاز دریافت این گواهی نامه در صورت قبولی در آزمون مربوطه داشتن گواهی نامه اصول بازار سرمایه است. به عبارت دیگر چنانچه داوطلبی در آزمون کارشناس عرضه و یا پذیرش موفق گردد؛ تنها در صورتی گواهی نامه به وی اعطا می گردد که گواهی نامه اصول بازار سرمایه را اخذ نموده باشد. در غیر این صورت به مدت دو دوره آزمون از زمان قبولی در آزمون کارشناس عرضه و پذیرش فرصت خواهد داشت تا با شرکت در آزمون اصول بازار سرمایه و قبولی در آن، گواهی نامه کارشناس عرضه و پذیرش خود را دریافت نماید.

آزمون شامل ۴۰ پرسش چهارگزینه ای در قالب تنها یک ماده درسی با مدت پاسخگویی ۵۰ دقیقه است. این ماده درسی شامل قوانین و مقررات مرتبط با عرضه انواع اوراق بهادار و پذیرش شرکتها و کالاها در بورسهای کشور است. حدنصاب نمره قبولی ۵۰ از ۱۰۰ در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی که نمره اش بیشتر یا مساوی حدنصاب نمره قبولی باشد، موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی نامه خواهد شد.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی

ردیف	عنوان درس	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	مقررات کارشناس عرضه و پذیرش	۴۰	خودآموز کارشناس عرضه و پذیرش	نگاه دانش

جمع تعداد سؤالات ۴۰ و زمان پاسخگویی ۵۰ دقیقه



قبولی نمره ماده درسی در درس مقررات به صورت ذیل محاسبه می شود:
کسب حداقل ۵۰ درصد از نمره درس مقررات کارشناس عرضه و پذیرش.
لازم به ذکر است که آزمون دارای نمره منفی می باشد.

درس مقررات کارشناس عرضه و پذیرش:

- آیین نامه اجرایی انتشار اوراق مشارکت شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۳/۴/۱۷ هیأت وزیران)
- قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت (مصوب ۱۳۷۶/۶/۳۰ مجلس شورای اسلامی)
- آیین نامه اجرایی قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت (مصوب ۱۳۷۷/۵/۱۸ هیأت وزیران)
- دستورالعمل پذیرش و عرضه اوراق بهادار در فرابورس ایران (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران (مصوب ۱۳۸۷/۲/۲ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحیه مورخ ۱۳۸۸/۰۹/۱۰)
- دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و الحاقیه آن در خصوص پذیرش قراردادهای آتی سهم مصوب ۱۳۸۹/۴/۱۲)
- ضوابط استفاده از خدمات مشاوران عرضه اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۴/۱۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و مواد ۹ تا ۱۵ اصلاحی آن مصوب ۱۳۸۸/۳/۳۱)
- مصوبه در خصوص الزام به استفاده از خدمات مشاوران عرضه اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۷/۱۲/۳ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- ضوابط کلی عرضه اولیه یا عمده سهام شرکت های دولتی مشمول واگذاری در بورس (مصوب ۱۳۸۷/۱۰/۲۳ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل انتشار اوراق اجاره شورای (مصوب ۱۳۸۹/۵/۱۱ عالی بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل فعالیت نهادهای واسط (مصوب ۱۳۸۹/۵/۱۱ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)
- مصوبه در خصوص عرضه عمومی اوراق بهادار در بازار اولیه و ثانویه (مصوب ۱۳۸۷/۷/۲۳ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل ثبت و عرضه عمومی اوراق بهادار (مصوب ۱۳۸۵/۱۰/۲۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل صدور مجوز و فعالیت مشاور پذیرش (مصوب ۱۳۸۷/۱۱/۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)



- دستورالعمل انتشار اوراق قرضه (مصوب ۱۷/۱۰/۱۳۹۰ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)

- دستورالعمل انتشار اوراق مرابحه (مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)

توصیه نماد:

این درس کاملاً حفظی بوده و بسیار فرار می باشد. لذا پیشنهاد می گردد سرفصل های مربوط را چندین بار از کتاب خودآموز کارشناس عرضه و پذیرش مطالعه نمائید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: خودآموز کارشناس عرضه و پذیرش؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

w
w
w
.
n
a
m
a
d
f
i
n
a
n
c
e
.
c
o
m



گواهی نامه حرفه ای مدیریت نهادهای بازار سرمایه

گواهی نامه مدیریت نهادهای بازار سرمایه چهارمین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه گواهی نامه های حرفه ای هفت گانه بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز برخی سمت ها در بورس ها، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی در این حوزه تخصصی در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه نظیر شرکت های کارگزاری، سیدگردان و مشاور سرمایه گذاری فعال در بورس هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «مدیریت نهادهای بازار سرمایه» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون، موفق به اخذ این گواهی نامه می گردند.

پیش نیاز دریافت این گواهی نامه داشتن گواهی نامه اصول بازار سرمایه است. در واقع تنها کسانی مجاز به شرکت در این آزمون هستند که پیش از این موفق به کسب گواهی نامه اصول بازار سرمایه شده اند. آن دسته از داوطلبانی که موفق به اخذ گواهی نامه اصول بازار سرمایه شده اند، می توانند هم زمان در آزمون مدیریت نهادهای بازار سرمایه شرکت نمایند و در صورتی که داوطلب در آزمون اصول بازار سرمایه (آزمون هم نیاز) حدنصاب نمره قبولی را کسب نکند، حداکثر تا دو دوره آزمون فرصت دارد در آن آزمون مجدداً شرکت نموده و نمره قبولی کسب کند، در غیر این صورت آزمون های هم نیازی که وی در آن نمره قبولی کسب کرده است نیز لغو خواهد شد.

آزمون شامل ۷۰ پرسش چهارگزینه ای در قالب دو ماده درسی با مدت پاسخگویی ۹۰ دقیقه است. مواد درسی، تعداد پرسش های چهارگزینه ای و ضرایب دروس به تفکیک در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی نامه مدیریت نهادهای بازار سرمایه می شود که نمره درس اصول راهبری شرکتی بیشتر یا مساوی ۴۰ درصد و نمره درس مقررات مدیریت نهادهای بازار سرمایه بیشتر یا مساوی ۵۰ درصد باشد.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی				
ردیف	عنوان درس	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	اصول راهبری شرکتی	۳۰	بخش اول خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه	نگاه دانش
۲	مقررات مدیریت نهادهای بازار سرمایه	۴۰	بخش اول خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه	نگاه دانش
جمع تعداد سوالات ۷۰ و زمان پاسخگویی ۹۰ دقیقه				



قبولی نمره ماده درسی در هر کدام از دروس این آزمون به صورت ذیل محاسبه می‌شود:

کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره اصول راهبری شرکتی.

کسب حداقل ۵۰ درصد از نمره مقررات مدیریت نهادهای بازار سرمایه.

لازم به ذکر است که آزمون دارای نمره منفی می باشد.

۱- اصول راهبری شرکتی:

- تشریح اصول راهبری شرکتی
- بیان اهداف و ویژگی‌های یک سازوکار اصول راهبری شرکتی اثربخش
- مقایسه انواع شخصیت‌های حقوقی تجاری و تشریح تضاد منافع موجود در هر یک.
- ویژگی‌ها و شرایط مربوط به استقلال، تجربه، جبران خدمات، مشاوران برون سازمانی و تناوب انتخاب هیأت مدیره و کمیته‌های مربوطه و حفاظت آنها از حقوق صاحبان سهام
- تشریح شرایط لازم برای وجود یک آیین اخلاق حرفه‌ای قوی و نیز مشکلاتی که آیین اخلاق حرفه‌ای ضعیف در مواردی مثل معاملات با گروه‌های وابسته یا استفاده شخصی از دارایی‌های شرکت ایجاد می‌کنند.
- بیان مواردی که وجود کمیته هیأت مدیره برای رعایت اصول راهبری شرکتی ضروری است و تشریح معیارهای ارزیابی عملکرد هر کمیته در جهت حفاظت از منافع صاحبان سهام
- ارزیابی اصول راهبری شرکتی موجود در یک شرکت
- تضادهای ناشی از ارتباطات نمایندگی شامل تضادهای مدیران - سهام‌داران
- مسئولیت‌های هیأت مدیره و بیان ویژگی‌ها و قابلیت‌های اساسی که یک تحلیل‌گر سرمایه‌گذاری باید آنها را برای ارزیابی هیأت مدیره مدنظر قرار دهد.
- مسئولیت‌های هیأت مدیره شرکت در مورد اجرای مؤثر اصول راهبری شرکتی
- ارزیابی چگونگی اجرای اصول راهبری شرکتی در یک شرکت
- اجزای بیانیه سیاست‌های اصول راهبری شرکتی اعلام شده یک شرکت که باید در ارزیابی مورد توجه قرار گیرد.

توصیه نماد:

این درس کاملاً حفظی بوده و بسیار فرار می باشد. لذا پیشنهاد می‌گردد سرفصل‌های مربوط را چندین بار از کتاب خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه مطالعه نمائید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ محمد صدراپی، محسن مطمئن.



۲- مقررات مدیریت نهادهای بازار سرمایه:

- فصول اول و دوم قانون تجارت در مورد دفاتر تجاری
- اصلاحیه قانون تجارت، مبحث اول بخش های ۹ و ۱۱
- مباحث دوم تا هفتم قانون تجارت در مورد سایر شرکت های تجاری
- باب های چهاردهم و پانزدهم قانون تجارت در مورد اسم تجاری و شخصیت حقوقی
- فصول دوم تا چهارم قانون تجارت در مورد تصفیه امور شرکت ها و سایر مقررات در مورد شرکت های تجاری
- باب های چهارم و پنجم قانون تجارت، راجع به برات، فته طلب، چک، اسناد در وجه حامل
- باب دهم قانون تجارت در مورد ضمانت
- قانون تجارت الکترونیک
- قانون صدور چک و سایر مقررات در مورد چک
- قانون مالیات های مستقیم، باب اول در مورد اشخاص مشمول مالیات، فصل پنجم باب دوم در مورد حق تمیر، فصول پنج و هفتم باب سوم در مورد مالیات بر درآمد اشخاص حقوقی و مالیات بر جمع درآمد ناشی از منابع مختلف، باب چهارم فصل اول در مورد معافیت ها و فصل دوم در مورد هزینه های قابل قبول و استهلاك و فصل چهارم در مورد مقررات عمومی و فصل نهم در مورد وصول مالیات
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون مبارزه با پولشویی
- آیین نامه اجرایی قانون مبارزه با پولشویی (مصوب ۱۳۸۸/۹/۱۴ هیات وزیران)
- دستورالعمل تبلیغات شرکت های کارگزاری (۱۳۸۶/۰۸/۱۹ هیأت مدیره سازمان)
- دستورالعمل اجرایی نحوه گزارش دهی دارندگان اطلاعات نهانی

توصیه نماد:

این درس کاملاً حفظی بوده و بسیار فرار می باشد. لذا پیشنهاد می گردد سرفصل های مربوط را چندین بار از کتاب خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه مطالعه نمایید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: خودآموز مدیریت نهادهای بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ محمد صدراپی، محسن مطمئن.



گواهینامه حرفه ای تحلیل گری بازار سرمایه

گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه عالی ترین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز سمت تحلیل گری در شرکت های کارگزاری، سبدگردان و مشاور سرمایه گذاری فعال در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران و شرط لازم برای اخذ گواهی نامه های حرفه ای مدیریت سبد اوراق بهادار و ارزشیابی اوراق بهادار، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی در سمت تحلیل گری در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه کشور نظیر شرکت های کارگزاری، سبدگردان و مشاور سرمایه گذاری می باشد.

پیش نیاز این گواهی نامه داشتن گواهی نامه اصول بازار سرمایه است. در واقع تنها آن دسته از علاقه مندان به اخذ این گواهی نامه مجاز به شرکت در آزمون مربوطه هستند که پیش از این موفق به کسب گواهی نامه اصول بازار سرمایه شده اند.

معافیت هایی برای افراد واجد شرایط، درباره این گواهی نامه وجود دارد. مطابق با مقررات ذیربط سه دسته از افراد از شرکت در آزمون این گواهی نامه معاف بوده و در صورت تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، مطابق با شرایطی، گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه به آن ها اعطا می گردد:

دسته اول دارندگان مدرک دکترا یا معادل در رشته های مدیریت مالی، اقتصاد، حسابداری، بیمه و بانکداری مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فن آوری که حداقل ۵ مقاله علمی پژوهشی در زمینه های مرتبط با بازار سرمایه یا یک کتاب در زمینه مالی و ۳ مقاله علمی پژوهشی در زمینه های مرتبط با بازار سرمایه یا دو کتاب در زمینه مالی تألیف و منتشر کرده باشند، با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای و تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار بدون شرکت در آزمون گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.

دسته دوم دارندگان مدرک^۱ CFA (سطوح دوم و سوم) در صورت دریافت گواهی نامه اصول بازار سرمایه و کسب حداقل ۵۰ درصد نمره مقررات تحلیل گری بازار سرمایه، با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.

دسته سوم دارندگان مدرک^۲ CIIA (سطح دوم) در صورت دریافت گواهی نامه اصول بازار سرمایه و کسب حداقل ۵۰ درصد نمره مقررات تحلیل گری بازار سرمایه، با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه را دریافت خواهند کرد.

آزمون شامل ۱۴۰ پرسش چهارگزینه ای در قالب هفت ماده درسی با مدت پاسخگویی ۱۷۵ دقیقه است. مواد درسی، تعداد پرسش های چهارگزینه ای و ضرایب دروس به تفکیک در جدول ذیل آمده است.



هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه می شود که نمره تمامی درس هایش بیشتر یا مساوی حدنصاب نمره قبولی باشد و نیز میانگین موزون نمره مواد درسی (نمره کل) وی از حدنصاب نمره کل بیشتر باشد.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی					
ردیف	عنوان درس	ضریب	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	زبان تخصصی	۴	۲۰	جزوه زبان تخصصی	گروه توسعه دانش مالی نماد
۲	مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورت های مالی	۴	۲۰	جلد اول خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه	نگاه دانش
۳	مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی	۴	۲۰	جلد دوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه	نگاه دانش
۴	مباحث پیشرفته سرمایه گذاری	۳	۲۰	جلد دوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه	نگاه دانش
۵	اقتصاد پیشرفته	۳	۲۰	جلد چهارم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه (در دست چاپ)	نگاه دانش
۶	روش های کمی پیشرفته	۴	۲۰	جلد سوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه	نگاه دانش
۷	مقررات تحلیل گری بازار سرمایه	۴	۲۰	بایسته های حقوقی بازار سرمایه (تحلیلگری)	بورس

جمع تعداد سؤالات ۱۴۰ و زمان پاسخگویی ۱۷۵ دقیقه



قبولی حدنصاب نمره مواد درسی در هر درس حداقل ۳۵ می باشد و حد نصاب نمره کل برابر ۵۰ می باشد. لازم به ذکر است که آزمون دارای نمره منفی می باشد.

مشروط به تگذرس بنابر مصوبه مورخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار آن دسته از شرکت کنندگان آزمون تحلیل گری بازار سرمایه که موفق به کسب حدنصاب نمره کل شده اند اما به دلیل کثرت سرفصل ها و تعدد مواد درسی، فقط حد نصاب یک درس را کسب ننموده و نمراتشان در درس مذکور از ۱۷/۵ بیشتر شده است، با گذراندن دوره آموزشی متناسب با آن تک درس می توانند، گواهی نامه مربوطه را اخذ نمایند. بر این اساس دوره های آموزشی مرتبط با هر ماده درسی مشروط، توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه در تاریخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۱ به شرح جدول ذیل تصویب گردیده است.

مشروح مشخصات دوره های آموزشی مشمولان قبولی مشروط به تک درس، به تفکیک دروس گواهی نامه های حرفه ای تحلیل گری بازار سرمایه در جدول ذیل آمده است. مشمولان باید با توجه به ماده درسی مشروط، در دوره یا دوره های آموزشی مشخص شده، شرکت نمایند. لازم به ذکر است تنها حضور کامل در دوره های آموزشی مرتبط با ماده درسی موجب احراز صلاحیت لازم و اخذ گواهی نامه حرفه ای مربوطه می گردد.

مدت (ساعت)	دوره آموزشی مرتبط با ماده درسی	عنوان ماده درسی مشروط
۱۲	فهم و تجزیه و تحلیل صورت های مالی مقدماتی	مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورت های مالی
	فهم و تجزیه و تحلیل صورت های مالی پیشرفته	
۲۰	مدیریت مالی (۱)	مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی
	مدیریت مالی (۲)	
۲۵	منطبق با سرفصل های آزمون مربوطه	مباحث پیشرفته سرمایه گذاری
۱۰	منطبق با سرفصل های آزمون مربوطه	اقتصاد پیشرفته
۵	منطبق با سرفصل های آزمون مربوطه	روش های کمی پیشرفته
-	اعلام نشده	مقررات تحلیل گری
-	اعلام نشده	زبان تخصصی



۱- درس لغات تخصصی مالی، اقتصاد و درک مطلب متون مالی - اقتصادی زبان:

توصیه ی نماد: با توجه به ضعف اکثر داوطلبان در این درس و همچنین گستردگی لغات و متون لذا تاکید بر مطالعه سوالات ادوار گذشته می باشد.

منابع درس: جزوه زبان تخصصی مالی و سرمایه گذاری منتشر شده توسط گروه توسعه دانش مالی نماد.

۲- درس مباحث پیشرفته در فهم و تحلیل صورت های مالی:

- مکانیسم های گزارشگری مالی
- استانداردهای گزارشگری مالی
- مسایلی در مورد صورت سود و زیان
- مسایلی در مورد ترازنامه
- مسایلی در مورد صورت جریان وجه نقد
- تکنیک های پیشرفته در تجزیه تحلیل صورت های مالی (نسبت های مالی)

توصیه نماد:

درس فهم و تحلیل صورت های مالی در آزمون تحلیل گری تحت ۶ سرفصل اصلی مشابه با سرفصل های این درس در آزمون اصول بازار سرمایه است؛ با این تفاوت که هم حجم آن و هم جزییات آن بیشتر است که اهم جزییات آن به شرح زیر می باشد:

۱. مفاهیم نظری گزارشگری مالی، صورت های مالی میان دوره ای، تجدید ارزیابی دارایی های ثابت
۲. استانداردهای گزارشگری مالی ایران

۳. انواع روش های محاسبه استهلاك دارایی ها، انواع روش های محاسبه ذخیره مطالبات مشکوک الوصول، محاسبه سود هر سهم (اولیه و تقلیل یافته)

۴. محاسبه قیمت انتشار اوراق بدهی، محاسبه روش های استهلاك صرف و کسر اوراق بدهی، اوراق بدهی قابل تبدیل

۵. انواع رویکردهای تهیه قسمت عملیاتی صورت جریان وجه نقد، جریان نقدی آزاد

۶. نسبت های مالی، فرمول دوپونت بسط یافته، نرخ رشد پایدار

فصل سوم و به ویژه موضوع محاسبه سود هر سهم بسیار با اهمیت بوده و سوالات زیادی از آن طرح می شود. همچنین بحث جریان نقدی آزاد و نرخ رشد پایدار نیز موضوعات مهمی هستند. درجه بعدی اهمیت متعلق به فصل چهارم است. لازم به ذکر است فصل دوم از اهمیت چندانی برخوردار نیست. بنابراین توصیه می شود این فصل خوانده نشود.



منابع درس: جلد اول خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ محسن مطمئن.

۳- درس مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی:

- مباحث پیشرفته در بودجه بندی سرمایه ای

- مباحث پیشرفته در هزینه سرمایه

- مدیریت سرمایه در گردش

- مدیریت موجودی کالا

- مباحث پیشرفته در مدیریت تأمین مالی

- مباحث پیشرفته در ساختار سرمایه و اهرمها

- سود تقسیمی و سیاست تقسیم سود

- تحصیل شرکت های فرعی و ادغام

توصیه نماد:

درس مالی شرکتی با ضریب ۴ از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و مهم آزمون تحلیلگری بازار سرمایه می باشد که معمولاً داوطلبان در آن با مشکل جدی مواجه می باشند. سرفصل های اصلی این درس بسیار شبیه به سرفصل های آن در آزمون اصول بازار سرمایه می باشد که عبارتند از:

۱. بودجه بندی سرمایه در شرایط اطمینان: که به بررسی چگونگی ارزیابی طرح های اقتصادی پرداخته و پیش نیاز این سرفصل، سرفصل ارزش زمانی پول در درس روش های کمی مقدماتی آزمون اصول بازار سرمایه می باشد. لازم به ذکر است که در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه علاوه بر سرفصل های آزمون اصول بازار سرمایه به بررسی موضوعات بیشتر و پیشرفته تر پرداخته می شود.

۲. نقطه سربه سر و اهرمها: اهمیت این سرفصل به اندازه سرفصل قبل بوده و پیش نیاز آن آشنایی با صورت سود و زیان در درس فهم و تحلیل صورت های مالی می باشد. مفاهیم مطرح شده از این سرفصل در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه دقیقاً همان مطالب مطرح شده در آزمون اصول بازار سرمایه می باشد.

۳. هزینه سرمایه: اهمیت این سرفصل با دو سرفصل قبل یکسان بوده و در آن به تعیین هزینه تأمین مالی با استفاده از روش های مختلف تأمین مالی می پردازیم. لازم به ذکر است که در آزمون تحلیلگری بازار سرمایه علاوه بر سرفصل های آزمون اصول بازار سرمایه به بررسی موضوعات بیشتر و پیشرفته تر پرداخته می شود.

۴. مدیریت سرمایه در گردش و موجودی کالا: در این سرفصل به بررسی استراتژی های سرمایه در گردش پرداخته و مباحث مربوط به موجودی کالا مورد بحث قرار می گیرد و اهمیت آن نسبت به سرفصل های قبل کمتر است.



۵. تقسیم سود: بررسی تئوری ها و سیاست های تقسیم سود مد نظر بوده و اهمیت آن نسبت به سرفصل های قبل کمتر می باشد.

عمده سوالات این درس از پنج سرفصل اول مطرح شده و تعداد کمی از سوالات نیز از سایر سرفصل ها مطرح می شود که از اهمیت چندانی برخوردار نبوده و مطالعه آن ها پیشنهاد نمی شود. همچنین با توجه به تکرار سوالات، مرور سوالات ادوار گذشته آزمون فراموش نشود.

منابع درس: جلد دوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

۴- درس مباحث پیشرفته سرمایه گذاری:

- مباحث پیشرفته سرمایه گذاری
- مباحث پیشرفته در محاسبات مربوط به بازده و ریسک
- ساختار زمانی نرخ سود
- ارزش گذاری سهام عادی
- ارزش گذاری حق تقدم
- ارزش گذاری سهام ممتاز
- تجزیه و تحلیل اوراق بهادار با درآمد ثابت
- تجزیه و تحلیل سایر اوراق بهادار
- مقدمه ای بر تحلیل تکنیکی
- مفاهیم پیشرفته بازارهای مالی

توصیه نماد:

درس مباحث پیشرفته سرمایه گذاری با ضریب ۴ و تعداد ۳۵ تست از جمله دروس مفهومی، محاسباتی و تاثیرگذار آزمون تحلیل گری می باشد که نقش کلیدی در نمره کل داشته و معمولاً از میانگین درصد پایینی در آزمون تحلیل گری برخوردار است که از جمله دلایل این امر را می توان به تنوع مطالب و سرفصل های متعدد این درس اشاره کرد که این سرفصل ها عبارتند از:

۱. معرفی مفهوم بازده: در این بخش دو مفهوم بازدهی مورد انتظار و بازدهی تحقق یافته مورد سوال قرار می گیرد و داوطلبان باید برای پاسخ دادن به سوالات این بخش به محاسبه انواع بازده دوره نگهداری، بازده موزون پولی و زمانی و بازده مورد انتظار از طریق مدل های مختلف مانند CAPM، APT، فاما و فرنچ، پاستور - استامبا و... مسلط باشند و از این سرفصل بین ۴ تا ۷ تست طراحی می شود.



۲. معرفی مفهوم ریسک: در این سرفصل به بررسی شاخص‌های محاسبه ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک اوراق بهادار و همچنین شاخص‌های ریسک نوسان، نامطلوب و حساسیت پرداخته می‌شود که داوطلبان گرانقدر برای پاسخ دادن به سوالات این بخش باید به محاسبه واریانس، کوواریانس، بتا، نیم واریانس، ارزش در معرض ریسک و... مسلط باشند و از این سرفصل ۴ تا ۷ تست طراحی می‌شود.

۳. بررسی پرتفوی: در این سرفصل به بررسی محاسبه ریسک و بازده پرتفوی و همچنین اثرات تغییر ضریب همسبستگی بر ریسک پرتفوی پرداخته می‌شود و از این سرفصل ۳ الی ۵ تست طراحی می‌شود.

۴. انتخاب پرتفوی بهینه: در این سرفصل به بررسی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در دسترس و مرز کارای مارکوویتز، خط بازار سرمایه CML و انتخاب پرتفوی بهینه از روی خط بازار سرمایه پرداخته می‌شود که از این سرفصل ۱ الی ۲ تست طراحی می‌شود.

۵. اوراق قرضه: این سرفصل یکی از مهم‌ترین سرفصل‌ها در درس سرمایه‌گذاری می‌باشد که در آن به بررسی ساز و کار اوراق قرضه، محاسبه ریسک قرضه از طریق دیرش و تحذب، محاسبه بازده قرضه، نظریه‌های ساختار زمانی نرخ بهره و... پرداخته می‌شود و معمولاً بین ۵ تا ۷ تست از این سرفصل طراحی می‌گردد. برخی از تست‌های طراحی شده از این سرفصل مربوط به آزمون اصول بازار سرمایه می‌باشد که توصیه می‌شود داوطلبان گرانقدر پیش از مطالعه برای آزمون تحلیل‌گری مروری نیز بر روی آن داشته باشند.

۶. نظریه کارایی بازار و مالی رفتاری: در این سرفصل به بررسی شرایط ایجاد یک بازار کارا و ابعاد کارایی اطلاعاتی، عملیاتی و تخصیصی پرداخته می‌شود و همچنین در بخش مالی رفتاری به بررسی شرایطی پرداخته می‌شود که به علت موارد رفتاری کارایی بازار نقض گردد، که از جمله سرفصل‌های مفهومی آزمون است و معمولاً ۱ الی ۲ تست از این سرفصل طراحی می‌شود که به راحتی قابل پاسخ‌گویی است.

۷. تحلیل صنعت: این سرفصل یک مبحث مفهومی و حفظی می‌باشد که به بررسی و تحلیل وضعیت صنایع با استفاده از مدل‌های مختلف مانند مدل پورتر، چرخه رشد صنعت و... می‌پردازد و معمولاً ۳ الی ۴ تست از این سرفصل طراحی می‌شود.

۸. تحلیل تکنیکال: این سرفصل یک سرفصل مفهومی و حفظی می‌باشد که در رابطه با شیوه‌های معاملات تکنیکال به بحث پرداخته و حداکثر یک تست از این سرفصل در آزمون طراحی می‌شود.

۹. ارزش‌گذاری اوراق بهادار: این سرفصل مشترک با درس مباحث پیشرفته در امور مالی شرکتی می‌باشد که به دنبال تعیین ارزش ذاتی اوراق بهادار است و در آن از مدل‌های نسبی (مانند P/E)، مدل‌های تنزیلی (مانند DDM) و مدل‌های ارزش‌گذاری مبتنی بر دارایی (مانند NAV) استفاده می‌شود و از این سرفصل معمولاً ۳ الی ۵ تست طراحی می‌گردد.

همچنین در سال‌های اخیر برخی از سوالات از سرفصل‌هایی خارج از سرفصل‌های اعلام شده از سوی اداره امور گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای سازمان بورس اوراق بهادار طراحی می‌گردد که تعداد آنها چندان مورد توجه نبوده و داوطلبان می‌توانند با سرفصل‌هایی که در این متن مورد بررسی قرار گرفته است حدنصاب قبولی در آزمون را به دست آورند.



منابع درس: جلد دوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

۵- درس اقتصاد پیشرفته:

مباحث پیشرفته در اقتصاد خرد شامل:

- رفتار تولیدکننده در بازار رقابت کامل
- رفتار تولیدکننده در بازار انحصار کامل
- رقابت انحصاری تک جانبه و انحصار چندجانبه فروش
- مباحث پیشرفته در اقتصاد کلان شامل:
 - درآمد ملی تعادلی و سیاست های مالی
 - عرضه و تقاضای پول و سیاست های پولی
 - منحنی فیلیپس و نظریه های تورم
 - مالیه دولت و کسری بودجه و پیامدهای آن
 - نرخ ارز و تراز پرداخت ها

توصیه نماد:

درس اقتصاد پیشرفته با ضریب ۳ از جمله دروس تحلیلی، محاسباتی و کاربردی آزمون تحلیل گری بازار سرمایه می باشد که نقش کلیدی در نمره کل داشته و از منظر حجم درسی همچون اقتصاد در دوره اصول در زمره دروس پر حجم این آزمون می باشد. این درس در قالب اقتصاد خرد و کلان و مشتمل بر ۹ بخش اصلی است که سرفصل های اصلی اقتصاد خرد این آزمون عبارتند از:

۱. بازار رقابت کامل: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود، منحنی عرضه و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. معمولاً بین ۱ الی ۲ سوال از این فصل مطرح می شود.
۲. بازار انحصار کامل: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. سیاست تبعیض قیمت نقش مهمی در بازار انحصار کامل دارد. معمولاً بین ۱ الی ۲ سوال از این فصل مطرح می شود.
۳. بازار رقابت انحصاری: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. معمولاً بین ۱ الی ۳ سوال از این فصل مطرح می شود.
۴. بازار انحصار چند جانبه: شامل ویژگی های این بازار، شرط حداکثر سود و تولید در بلندمدت برای این بازار می شود. معمولاً بین ۱ الی ۳ سوال از این فصل مطرح می شود.



در مجموع نزدیک به ۴ الی ۶ سوال از اقتصاد خرد مطرح می‌شود که عمدتاً توجه طراح به شناسایی ویژگی‌های بازارها و تمایز آن‌ها از یکدیگر است. سرفصل‌های اصلی اقتصاد کلان این آزمون نیز عبارتند از:

۱. مدل‌های درآمد مخارج کینزی: ساده‌ترین مدل‌های اقتصاد کلان بوده و شامل تعادل در مدل‌های مختلف، سیاست‌های مالی و کاربرد آن در رفع شکاف‌های رکودی و تورمی است. معمولاً بین ۳ الی ۵ سوال از این فصل مطرح می‌شود.

۲. مدل‌های IS-LM: این مدل‌ها بسیار کاربردی و عمدتاً در رابطه با بازار پول، نرخ بهره و ارتباط آن با بازار کالا می‌باشد. در این فصل می‌توان سیاست‌های پولی و مالی را در شرایط مختلف و نیز کارایی آن‌ها را در رفع مشکل اقتصاد نشان داد. معمولاً بین ۵ الی ۷ سوال از این فصل مطرح می‌شود.

۳. تراز پرداختها: این فصل به بررسی عواملی که عرضه و تقاضای ارز را در بازارهای ارز خارجی تحت تأثیر قرار می‌دهد می‌پردازد. همچنین، کارایی سیاست‌های پولی و مالی در سیستم نرخ ارز ثابت و نرخ ارز شناور مورد بررسی قرار می‌گیرد. معمولاً بین ۲ الی ۴ سوال از این فصل مطرح می‌شود.

۴. مدل‌های عرضه و تقاضای کل: این مدل‌ها عمدتاً در رابطه با بررسی طرف عرضه و تقاضا به صورت جداگانه بوده و در آن بازار کار و تورم در کنار بازار پول مورد توجه قرار می‌گیرد. در این فصل می‌توان سیاست‌های پولی و مالی را در شرایط مختلف و نیز کارایی آن‌ها را در رفع مشکل اقتصاد و اثرات آن را از دیدگاه کینزی و کلاسیکی نشان داد. معمولاً بین ۲ الی ۴ سوال از این فصل مطرح می‌شود.

۵. منحنی فیلیپس و نظریه‌های تورم: در این فصل به بررسی منحنی فیلیپس اولیه و سیاست‌گذاری در آن می‌پردازد. اثرات تورم پیش‌بینی نشده بر بازار نیروی کار و بازار سرمایه و نیز دیدگاه انتظارات تطبیقی و عقلایی از مهم‌ترین نظریه‌های این فصل هستند. انواع نظریه‌های تورم و بیکاری نیز از دیگر موارد این فصل می‌باشد.

در مجموع نزدیک به ۱۸ الی ۲۰ سوال از اقتصاد کلان مطرح می‌شود.

منابع درس: جلد چهارم خودآموز تحلیل‌گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ علی صادقین، (در دست چاپ).



۶- درس روش های کمی پیشرفته:

- مفاهیم احتمال
- توزیع احتمالات معمولی
- نمونه گیری و برآورد
- آزمون فرضیه
- همبستگی و رگرسیون
- رگرسیون چند متغیره و مباحث مرتبط با تجزیه و تحلیل آن
- تجزیه و تحلیل سری زمانی

توصیه نماد:

درس روش های کمی پیشرفته از جمله دروسی است که معمولاً داوطلبان به دلیل پایه ضعیف، مشکلات جدی در آن داشته و اقتصاد سنجی و سری زمانی از مباحث مهم این درس می باشند. پیش نیاز این درس تسلط کامل بر مفاهیم مقدماتی آمار می باشد.

منابع درس: جلد سوم خودآموز تحلیل گری بازار سرمایه؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار؛ حسین توکلیان.

۷- درس مقررات تحلیل گری بازار سرمایه:

- فصول اول و دوم قانون تجارت در مورد دفاتر تجاری
- اصلاحیه قانون تجارت، مبحث اول بخش های ۹ و ۱۱
- مباحث دوم تا هفتم قانون تجارت در مورد سایر شرکت های تجاری
- باب های چهاردهم و پانزدهم قانون تجارت در مورد اسم تجاری و شخصیت حقوقی
- فصول دوم تا چهارم قانون تجارت در مورد تصفیه امور شرکت ها و سایر مقررات در مورد شرکت های تجاری
- باب های چهارم و پنجم قانون تجارت، راجع به برات، فته طلب، چک، اسناد در وجه حامل
- باب دهم قانون تجارت در مورد ضمانت
- قانون تجارت الکترونیک
- قانون صدور چک و سایر مقررات در مورد چک
- قانون مالیات های مستقیم، باب اول در مورد اشخاص مشمول مالیات، فصل پنجم باب دوم در مورد حق تمبر، فصول پنج و هفتم باب سوم در مورد مالیات بر درآمد اشخاص حقوقی و مالیات بر جمع درآمد ناشی از منابع مختلف، باب چهارم فصل اول در مورد معافیت ها و فصل دوم در مورد هزینه های قابل قبول و استهلاك و فصل چهارم در مورد مقررات عمومی و فصل نهم در مورد وصول مالیات



- قانون مالیات بر ارزش افزوده

- قواعد عمومی قراردادها و شرایط حاکم بر عقود معین در قانون مدنی ایران

- دستورالعمل تأسیس و فعالیت پردازش اطلاعات مالی (مصوب ۱۳۸۹/۵/۲۳ هیأت مدیره سازمان بورس)

توصیه نماد:

این درس از جمله دروس حفظی آزمون می باشد. لذا در هفته های پایانی نزدیک به آزمون سرفصل های مربوط را چندین بار از منبع معرفی شده مطالعه نمائید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: بایسته های حقوقی بازار سرمایه (تحلیل گری)، انتشارات بورس، دکتر محمد سلطانی.

جمع بندی نماد: با توجه به تکرار بسیاری از سوالات آزمون های قبل در آزمون، بعد از مطالعه هر درس حتماً اقدام به حل تست آزمون های ادوار گذشته نمائید که در این رابطه کتاب مجموعه سوالات آزمون تحلیل گری بازار سرمایه نشر نگاه دانش که با همکاری گروه توسعه دانش مالی نماد به چاپ رسیده است، پیشنهاد می گردد. همچنین دوره های آمادگی این آزمون توسط گروه توسعه دانش مالی نماد برگزار می گردد.

w
w
w
.
n
a
m
a
d
f
i
n
a
n
c
e
.
c
o
m



گواهی نامه حرفه ای مدیریت سبد اوراق بهادار

گواهی نامه مدیریت سبد اوراق بهادار ششمین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز برخی سمت ها در بورس ها، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی در این حوزه تخصصی در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه نظیر شرکت های کارگزاری، سبدگردان و مشاور سرمایه گذاری فعال در بورس ها هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «مدیریت سبد اوراق بهادار» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون، موفق به اخذ این گواهی نامه گردند.

پیش نیاز دریافت این گواهی نامه داشتن گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه است. در واقع تنها کسانی مجاز به شرکت در این آزمون هستند که پیش از این موفق به کسب گواهی نامه اصول بازار سرمایه و تحلیل گری بازار سرمایه شده اند. برای آن دسته از داوطلبانی که موفق به اخذ گواهی نامه اصول بازار سرمایه شده اند، می توانند هم زمان در آزمون تحلیل گری بازار سرمایه و مدیریت سبد اوراق بهادار شرکت نمایند و در صورتی که در آزمون تحلیل گری بازار سرمایه (آزمون هم نیاز) حدنصاب نمره قبولی را کسب نکنند، حداکثر تا دو دوره آزمون فرصت دارد در آن آزمون مجدداً شرکت کند و نمره قبولی کسب کند، در غیر این صورت آزمون های هم نیازی که وی در آن نمره قبولی کسب کرده است نیز لغو خواهد شد.

معافیت های برای افراد واجد شرایط، درباره این گواهی نامه وجود دارد. مطابق با مقررات ذیربط افراد ذیل از شرکت در آزمون این گواهی نامه معاف بوده و در صورت تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، مطابق با شرایطی، گواهی نامه مربوطه به آنها اعطا می گردد.

دسته اول دارندگان مدرک ^۱ CFA (سطوح دوم و سوم)؛ در صورت دریافت گواهی نامه تحلیل نامه تحلیل گری بازار سرمایه و کسب حداقل ۵۰ درصد نمره مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار، با تایید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه مدیریت سبد اوراق بهادار را دریافت خواهند کرد.

دسته دوم دارندگان مدرک ^۲ CIIA (سطح دوم) در صورت دریافت گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه و کسب حداقل ۵۰ درصد نمره مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار، با تایید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه مدیریت سبد اوراق بهادار را دریافت خواهند کرد.



آزمون شامل ۷۰ پرسش چهارگزینه‌ای در قالب دو ماده درسی با مدت پاسخگویی ۹۰ دقیقه است. مواد درسی، تعداد پرسش‌های چهارگزینه‌ای و ضرایب دروس به تفکیک در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی نامه مدیریت سبد اوراق بهادار می‌شود که بتواند در درس مدیریت سبد اوراق بهادار بیشتر از ۴۰ درصد و در مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار بیش از ۵۰ درصد نمره را کسب نماید.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی				
ردیف	عنوان درس	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	مدیریت سبد اوراق بهادار	۳۰	بخش اول خودآموز مدیریت سبد اوراق بهادار	نگاه دانش
۲	مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار	۴۰	بخش دوم خودآموز مدیریت سبد اوراق بهادار	نگاه دانش
جمع تعداد سوالات ۷۰ و زمان پاسخگویی ۹۰ دقیقه				

قبولی نمره ماده درسی در هر کدام از دروس این آزمون به صورت ذیل محاسبه می‌شود:
کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره مدیریت سبد اوراق بهادار.
کسب حداقل ۵۰ درصد از نمره مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار.

۱- درس مدیریت سبد اوراق بهادار:

- تصمیمات سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی
- تعاریف بنیادین و رویکردهای مدیریت سبد اوراق بهادار
- مدل‌های تک عاملی، چندعاملی و بازار
- مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
- مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ
- ارزیابی عملکرد سبد اوراق بهادار
- تجزیه و تحلیل شرکت



توصیه نماد:

با توجه به محاسباتی بودن مفاهیم این درس و اینکه پیش نیاز آن آشنایی با مفاهیم سرمایه گذاری می باشد، پیشنهاد می شود سرفصل های آن از کتاب مذکور به دقت مطالعه گردد.

منابع درس: خودآموز مدیریت سبد اوراق بهادار؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

۲- درس مقررات مدیریت سبد اوراق بهادار:

- دستورالعمل تأسیس و فعالیت سبدگردان (مصوب ۱۳۸۹/۸/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل تأسیس و فعالیت مشاور سرمایه گذاری (مصوب ۱۳۸۹/۳/۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل اجرایی ثبت و گزارش دهی رویدادهای مالی صندوق های سرمایه گذاری مشترک (مصوب ۱۳۸۸/۷/۵ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- راهنمای تهیه گزارش امکان سنجی پروژه های ساختمانی (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- فرم تقاضای صدور مجوز تأسیس صندوق زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل صدور واحد سرمایه گذاری صندوق های زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل بازارگردانی واحدهای سرمایه گذاری صندوق های زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل تأسیس صندوق زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل تدوین روش و تهیه اسناد مزایده در صندوق های زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- دستورالعمل نحوه ی محاسبه خالص ارزش واحدهای سرمایه گذاری صندوق زمین و ساختمان (مصوب ۱۳۸۸/۱/۲۹ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)
- مصوبه اصلاحی دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق های سرمایه گذاری (مصوب ۱۳۸۷/۷/۹ هیأت مدیره سازمان بورس)
- اساسنامه و امیدنام نمونه صندوق های سرمایه گذاری مشترک (شامل تمامی انواع آن)



توصیه نماد:

این درس کاملاً حفظی بوده و بسیار فرار می باشد. لذا پیشنهاد می گردد سرفصل های مربوط را چندین بار از کتاب خودآموز مدیریت سبد اوراق بهادار مطالعه نمایید تا دچار مشکل نشوید.

منابع درس: خودآموز مدیریت سبد اوراق بهادار؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

w
w
w
.
n
a
m
a
d
f
i
n
a
n
c
e
.
c
o
m



گواهی نامه حرفه ای ارزشیابی اوراق بهادار

گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار هفتمین گواهی نامه حرفه ای از مجموعه هفت گانه گواهی نامه های حرفه ای بازار سرمایه است که توسط کمیته گواهی نامه های حرفه ای سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان مرجع رسمی صدور این گواهی نامه ها در سال ۱۳۸۹ طراحی و جهت احراز برخی سمت ها در بورس ها، به عنوان یک استاندارد حرفه ای در بازارهای خودانتظام و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به این سازمان پیشنهاد و مورد موافقت قرار گرفت.

مخاطب این گواهی نامه تمامی علاقه مندان به فعالیت شغلی در این حوزه تخصصی در نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه نظیر شرکت های کارگزاری، سیدگردان و مشاور سرمایه گذاری فعال در بورس هستند که باید پیش از احراز سمت در آزمون «ارزشیابی اوراق بهادار» شرکت نموده و پس از قبولی در آزمون، موفق به اخذ این گواهی نامه می گردند.

پیش نیاز دریافت این گواهی نامه داشتن گواهی نامه اصول بازار سرمایه و تحلیل گری بازار سرمایه است. در واقع تنها کسانی مجاز به شرکت در این آزمون هستند که پیش از این موفق به کسب گواهی نامه اصول بازار سرمایه و تحلیل گری بازار سرمایه شده اند. برای آن دسته از داوطلبانی که موفق به اخذ گواهی نامه اصول بازار سرمایه شده اند، می توانند همزمان در آزمون تحلیل گری بازار سرمایه و ارزشیابی اوراق بهادار شرکت نمایند و در صورتی که در آزمون تحلیل گری بازار سرمایه (آزمون هم نیاز) حدنصاب نمره قبولی را کسب نکنند، حداکثر تا دو دوره آزمون فرصت دارد در آن آزمون مجدداً شرکت کند و نمره قبولی کسب کند، در غیر این صورت آزمون های هم نیازی که وی در آن نمره قبولی کسب کرده است نیز لغو خواهد شد.

معافیت هایی برای افراد واجد شرایط، درباره این گواهی نامه وجود دارد. مطابق با مقررات ذیربط افراد ذیل از شرکت در آزمون این گواهی نامه معاف بوده و در صورت تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، مطابق با شرایطی، گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار به آنها اعطا می گردد.

دسته اول دارندگان مدرک دکترا یا معادل آن؛ در رشته های مدیریت مالی، اقتصاد، حسابداری، بیمه و بانکداری مورد تأیید وزارت علوم، تحقیقات و فن آوری که حداقل ۵ مقاله علمی پژوهشی در زمینه های مرتبط با بازار سرمایه یا یک کتاب در زمینه مالی و ۳ مقاله علمی پژوهشی در زمینه های مرتبط با بازار سرمایه یا دو کتاب در زمینه مالی تألیف و منتشر کرده باشند، با تأیید کمیته گواهی نامه های حرفه ای و تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار بدون شرکت در آزمون، گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار را دریافت خواهند کرد.



دسته دوم دارندگان مدرک ^۱ CFA (سطوح دوم و سوم)؛ در صورت دریافت گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه، با تایید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار را دریافت خواهند کرد.

دسته سوم دارندگان مدرک ^۲ CIAA سطح دوم در صورت دریافت گواهی نامه تحلیل گری بازار سرمایه، با تایید کمیته گواهی نامه های حرفه ای، گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار را دریافت خواهند کرد.

آزمون شامل ۱۰۰ پرسش چهارگزینه ای در قالب سه ماده درسی با مدت پاسخگویی ۱۲۵ دقیقه است. مواد درسی، تعداد پرسش های چهارگزینه ای و ضرایب دروس به تفکیک در جدول ذیل آمده است. هر داوطلب در صورتی موفق به قبولی در آزمون و اخذ گواهی نامه ارزشیابی اوراق بهادار می شود که نمره تمامی درس هایش بیشتر یا مساوی ۴۰ درصد باشد.

مشخصات آزمون و منابع پیشنهادی				
ردیف	عنوان درس	تعداد سوالات	منابع پیشنهادی نماد	ناشر
۱	مباحث پیشرفته در ارزش گذاری سهام	۳۰	بخش اول خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار	نگاه دانش
۲	مباحث پیشرفته در ارزش گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت	۳۰	بخش دوم خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار	نگاه دانش
۳	مباحث پیشرفته ابزار مشتقه و ارزش گذاری آنها	۴۰	بخش سوم خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار	نگاه دانش
جمع تعداد سوالات ۱۰۰ و زمان پاسخگویی ۱۲۵ دقیقه				

قبولی نمره ماده درسی در هر کدام از دروس این آزمون به صورت ذیل محاسبه می شود:
 کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره از مباحث پیشرفته در ارزش گذاری سهام.
 کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره از مباحث پیشرفته در ارزش گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت.
 کسب حداقل ۴۰ درصد از نمره از مباحث پیشرفته ابزار مشتقه و ارزش گذاری آن ها.



۱- درس مباحث پیشرفته در ارزش گذاری سهام:

- ارزش گذاری براساس مدل جریان نقدی آزاد

- ارزش گذاری براساس ضرایب (فزاینده) قیمتی (مدل های ارزیابی ارزش نسبی)

- ارزش گذاری براساس سود انباشته

توصیه نماد:

سرفصل این بخش از مفاهیم پیشرفته ارزش گذاری می باشد که مطالعه منبع معرفی شده در رابطه با آن پیشنهاد می گردد.

منابع درس: خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

۲- درس مباحث پیشرفته در ارزش گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت:

- ارزش گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت

- ارزش گذاری اوراق با پشتوانه وام های رهنی (MBS)

- ارزش گذاری اوراق بهادار با پشتوانه دارایی (ABS)

- مفاهیم و ارزش گذاری اوراق بهادار مختلط

توصیه نماد:

سرفصل این بخش از مفاهیم پیشرفته ارزش گذاری می باشد که مطالعه منبع معرفی شده در رابطه با آن پیشنهاد می گردد.

منابع درس: کتاب خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

۳- درس مباحث پیشرفته ابزار مشتقه و ارزش گذاری آنها:

- تجزیه و تحلیل و ارزش گذاری پیمان آتی

- تجزیه و تحلیل و ارزش گذاری قراردادهای آتی

- مفاهیم و ارزش گذاری قراردادهای اختیار معامله

- مفاهیم و ارزش گذاری قراردادهای معاوضه (سوآپ)

- مفاهیم ابزارهای مشتقه نرخ سود



توصیه نماد:

سرفصل این بخش از مفاهیم پیشرفته ارزشگذاری می باشد که مطالعه منبع معرفی شده در رابطه با آن پیشنهاد می گردد.

منابع درس: خودآموز ارزشیابی اوراق بهادار؛ انتشارات نگاه دانش با همکاری کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار.

منابع و مآخذ:

وب سایت کانون کارگزاران بورس اوراق بهادار

وب سایت اداره امور گواهینامه های حرفه ای بازار سرمایه

وب سایت کمیته راهبری آموزش بازار سرمایه



گروه توسعه دانش مالی نماد:

یادگیری در جامعه امروزی یک نیاز مداوم است. یک دهه پیش، احراز موقعیت های شغلی در بازار سرمایه ساده تر بود. از یک سو موقعیت های شغلی ترتیب، انواع و نیاز به تخصص کمتری داشتند و از دیگر سو نهادهای فعال بازار سرمایه به لحاظ نوع و تعداد محدود بودند. در طول یک دهه و در پی تحولات پس از تصویب و اجرایی شدن قانون بازار اوراق بهادار ۱۳۸۴، قاعده احراز موقعیت شغلی در نهادهای فعال بازار سرمایه تغییر کرده است. نیاز به تخصص های نو در این نهادها تبدیل به ضرورتی روزآمد شده است. چرا که امروزه کیفیت بهتر منابع انسانی در بیشینه نمودن منافع ذینفعان نهادهای مالی نقش برتری را نسبت به سایر منابع ایفا می کند. ضرورت روزآمد شدن تخصص منابع انسانی در بازار سرمایه، یادگیری مستمر شاغلان، فعالان و علاقه مندان به فعالیت حرفه ای در این بازار را ضروری می نماید. چنانکه پیشرفت شغلی ثمره یادگیری مستمر است.

گروه توسعه دانش مالی نماد در جهت تامین ضرورت های ورود به مسیر شغلی در بازار سرمایه و پیشرفت در آن تشکیل شده است. موضوع فعالیت نماد ارائه خدمات آموزشی، ترویجی و مشاوره در حوزه علوم مالی و اقتصادی با محوریت بازار سرمایه در مسیر پیشرفت شغلی است. نماد دو رسالت بیشترین دسترسی و بهترین کیفیت را در ارائه خدمات سرلوحه اقدام خود می داند. بهره گیری از مزایای فناوری اطلاعات و ارتباطات در حد امکان برای تامین رسالت اول و برخورداری از گروه اساتید دانش آموخته تحصیلات تکمیلی در بهترین دانشگاه های کشور و شاغل در سطوح مدیریتی نهادهای مالی برای نیل به رسالت دوم از مزیت های ماندگار و مطلق یادگیری در نماد است.

مخاطبان نماد دانشجویان رشته های اقتصاد، مالی، حسابداری، مدیریت، صنایع در مقاطع کارشناسی و کارشناسی ارشد؛ کارکنان نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه؛ کارگزاری، تامین سرمایه، سبدگردان، مشاور سرمایه گذاری؛ کارکنان نهادهای پولی فعال در بازار پول؛ بانک ها و موسسات مالی و اعتباری؛ علاقه مندان به فعالیت حرفه ای و اشتغال در نهادهای مالی و پولی می باشند.

در حال حاضر خدمات آموزشی نماد برگزار می کند دوره آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه، دوره آمادگی آزمون تحلیل گری بازار سرمایه، دوره آمادگی آزمون معامله گری بازار سرمایه و دوره فانداتک-تحلیل بنیادی و تکنیکال می باشد و به زودی اقدام به ارائه آزمون های آزمایشی برخط گواهینامه های حرفه ای، دوره آموزش مجازی تمدید گواهینامه های حرفه ای، دوره آمادگی آزمون کارشناسی ارشد مالی، حسابداری و اقتصاد و دوره آمادگی آزمون تحلیل گر خبره مالی (CFA) خواهد نمود.

همچنین تاکنون خدمات ترویجی نماد چاپ و نشر کتب مجموعه سوالات آزمون اصول بازار سرمایه، مجموعه سوالات آزمون تحلیل گری بازار سرمایه و مجموعه سوالات آزمون معامله گری بازار سرمایه با همکاری نشر نگاه دانش است و به زودی مجموعه سوالات آزمون سی اف ای را با همت انتشارات مهربان منتشر می کند.



گروه اساتید نماد :



جناب آقای علی صادقین
دانشجوی دکتری اقتصاد انرژی



جناب آقای دکتر حسین توکلیان
دکتری اقتصادسنجی



جناب آقای محسن مطمئن
دانشجوی دکتری حسابداری



جناب آقای رضا مناجاتی
دانشجوی دکتری مدیریت مالی



سرکار خانم محدثه فریدون
دانشجوی دکتری حقوق خصوصی



جناب آقای محمد گرجی آرا
دانشجوی دکتری مدیریت مالی

نماد برگزار کننده:



دوره‌های آمادگی آزمون اصول بازار سرمایه

دوره‌های آمادگی آزمون تحلیل گری بازار سرمایه

دوره‌های آمادگی آزمون معامله گری بازار سرمایه

دوره‌های عالی مدیریت کسب و کار (MBA & DBA)

آزمون‌های آزمایشی برخط گواهینامه های حرفه ای

دوره‌های آموزش مجازی تمدید گواهینامه های حرفه ای

دوره‌های آمادگی آزمون کارشناسی ارشد مالی، حسابداری و اقتصاد

دوره‌های آمادگی آزمون تحلیل گر خبره مالی (CFA)





گروه توسعه دانش مالی **نماد**