



## مرامنامه ارائه نظرات تحلیلی توسط دارندگان مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری در

### سامانه تحلیل داده‌های ناشران (تدان)

#### مقدمه:

با توجه به ارسال گزارش‌ها و اطلاعیه‌ها از سوی ناشران بورسی و فرابورسی به‌طور مستقیم در سامانه کdal، با هدف افزایش شفافیت در بازار سرمایه، کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران به منظور استفاده بیشتر از نظرات صاحب‌نظران و تحلیلگران فعال در بازار سرمایه، سامانه تحلیل داده‌های ناشران (TEDAN) را راه‌اندازی نموده است تا از طریق این سامانه، امکان ارائه نظرات تحلیلی دارندگان مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری بر روی اطلاعیه‌ها و گزارشات ناشران ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادر فراهم گردد. لذا به منظور اطمینان بخشیدن به استفاده کنندگان از نظرات منتشره توسط مشاوران سرمایه‌گذاری، مرامنامه‌ای به شرح زیر تهیه شده است که با رعایت آن، مشاوران سرمایه‌گذاری واجد شرایط می‌توانند نظرات تحلیلی خود را راجع به اطلاعیه‌ها و گزارش‌های ناشران مذکور در این سامانه درج نمایند.

۱- برای ایجاد دسترسی به سامانه تحلیل داده‌های ناشران (تدان) به منظور درج نظرات تحلیلی،  
متقاضیان باید شرایط زیر را داشته باشند:

۱-۱ متقاضی، دارای مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری معتبر از سازمان بورس و اوراق بهادر باشد؛

۱-۲ متقاضی عضو کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران باشد؛

۱-۳ متقاضی پس از دریافت اجازه دسترسی به سامانه تدان برای درج نظرات خود، باید همواره شرایط عمده مندرج در مقررات را که برای ارائه تحلیل‌های بی‌طرفانه و حرفه‌ای مؤثراند، حفظ نماید؛

۱-۴ متقاضی سوابق تخلفاتی که در ارائه تحلیل‌های بی‌طرفانه و حرفه‌ای مؤثر باشد، نداشته باشد؛

۱-۵ متقاضی باید رویه‌ها و معیارهای خود برای شناسایی، پیشگیری و رفع تضاد منافع را به نحو مناسب و مؤثری تدوین و مکتوب نموده و به تصویب هیأت مدیره خود رسانده باشد؛



۱-۶ متقاضی باید رویه خود را در زمینه شناسایی و تشخیص اعتبار منابع اطلاعاتی مورد استفاده در ارائه نظرات تحلیلی را به نحو مناسب و مؤثری تدوین و مکتوب نموده و به تصویب هیأت مدیره خود رسانده باشد؛

تبصره ۱: احراز شرایط موضوع بندهای ۲-۱ تا ۶-۱ از طریق استعلام از معاونت نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادر خواهد بود. سازمان بورس و اوراق بهادر می‌تواند برای احراز شرایط بندهای ۱-۵ و ۶، برای متقاضیان مهلت تعیین نماید.

تبصره ۲: در صورت احراز شرایط فوق، کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران، متقاضی را برای دریافت امضای الکترونیک به شرکت رایان بورس معرفی خواهد کرد. امضای الکترونیک به نام مدیرعامل صادر شده و در اختیار وی قرار می‌گیرد.

## ۲- متقاضی باید در ارائه نظرات تحلیلی خود در سامانه، شرایط زیر را رعایت نماید:

۱-۲ نظرات تحلیلی باید بر پایه استدلالات پذیرفته شده علمی باشند؛

۲-۲ داده‌های مورد استفاده در نظرات تحلیلی باید از منابعی استخراج شده باشند که طبق رویه موضوع بند ۱-۶ از نظر متقاضی به عنوان منبع معتبر طبقه‌بندی شده‌اند. بنابراین استفاده از شایعات و گمانه‌زنی‌ها در نظرات تحلیلی مجاز نمی‌باشد؛

۳-۲ نظرات تحلیلی باید توسط متقاضی تولید شده باشند و انتشار نظرات تحلیلی دیگران تحت نام خود توسط متقاضی مجاز نمی‌باشد؛

۴-۲ ارائه اخبار بدون تحلیل آن‌ها مجاز نمی‌باشد؛

۵-۲ نظرات تحلیلی باید توسط تحلیل‌گر یا تحلیل‌گرانی تهیه شود که به منظور اخذ مجوز فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری به سازمان بورس و اوراق بهادر معرفی شده‌اند. استفاده از سایر اشخاص به عنوان دستیار تحلیل‌گران موصوف بلامانع است، لکن متن نهایی نظرات تحلیلی قبل از انتشار در سامانه باید توسط تحلیل‌گر یا تحلیل‌گران یاد شده بازبینی و تایید شود. یک نسخه از نظرات تحلیلی منتشره باید چاپ شده و به امضاء تحلیل‌گر یا تحلیل‌گران مربوطه رسیده و توسط متقاضی به ترتیب اطلاعیه و تاریخ بایگانی شود؛

۶-۲ نظرات تحلیلی ارائه شده تحت نام متقاضی منتشر گردد و مسئولیت آن متوجه متقاضی است.

۷-۲ نظرات تحلیلی ارائه شده باید با رعایت قوانین و مقررات از جمله دستورالعمل تاسیس و فعالیت مشاور سرمایه‌گذاری تهیه گردد؛

۸-۲ نباید نظرات تحلیلی حاوی توصیه به خرید، فروش و یا نگهداری اوراق بهادر خاصی باشند؛

۹-۲ نباید نظرات تحلیلی حاوی توهین یا افتراء به شخص یا نهاد خاصی و حاوی اطلاعات خلاف واقع یا گمراه‌کننده باشند؛

۱۰-۲ نظرات تحلیلی درباره اطلاعیه هر نماد باید صرفاً راجع به محتویات همان اطلاعیه و اطلاعیه‌های مرتبط با همان موضوع باشد؛

۱۱-۲ امکان اصلاح و حذف نظرات تحلیلی درج شده قبلی توسط مشاور سرمایه‌گذاری وجود ندارد و اصلاح نظر قبلی منوط به درج نظر جدید به همراه علل اصلاح نظرات قبلی خواهد بود.

۳- در شرایط زیر نظرات تحلیلی درج شده یا دسترسی کامل متقاضی برای ارائه نظرات تحلیلی بدون رعایت هیچ‌گونه تشریفاتی توسط کانون قطع خواهد شد و متقاضی حق هیچ‌گونه اعتراضی را نخواهد داشت:

۱-۳ در صورت عدم رعایت این مرامنامه توسط متقاضی به تشخیص کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران؛

۲-۳ در صورت عدم رعایت مقررات توسط متقاضی در ارائه نظرات تحلیلی خود به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادر؛

۳-۳ در صورتی که متقاضی شرایط مندرج در بندهای ۱-۱ الی ۶-۱ مندرج در این مرامنامه را به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادر از دست بدهد؛

۴-۳ در صورت تعليق مجوز فعالیت متقاضی؛

۵-۳ در صورت لغو مجوز فعالیت متقاضی.

۹۴/۰۳/۱۱ تاریخ:  
ک/۹۴/۱۰۷۱ شماره:  
ندارد پیوست:



## کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

Iranian Institutional Investors Association

این مرامنامه در ۴ بند به تصویب هیأت مدیره کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران رسید و با پیشنهاد این کانون و تایید سازمان بورس و اوراق بهادار قابل تغییر است. در صورت تغییر این مرامنامه، کلیه متقاضیان که برای ارائه نظرات تحلیلی به سامانه انتشار مستقیم اطلاعات ناشران دسترسی دارند باید خود را با شرایط مرامنامه جدید تطبیق دهند.