

دوازدهمین کنفرانس سیاست‌های پولی و ارزی

طریق تجارت و گسترش الگوهای آزادسازی بازارها می‌باشد.

پیشرفت ارتباطات مخابراتی و تکنولوژی تجهیزات حمل و نقل هوایی و دریایی - در طول دهه‌های اخیر - کاهش هزینه‌های مبادلات بین‌المللی، بهبود کلی زیرساخت‌های ارتباطی و همچنین، اصلاح و پیشرفت ابزار و عوامل بیمه‌ای و اعتباری، هر یک در بهبود و ارتقای سطح مبادلات کالاها و خدمات میان مناطق مختلف جهان بسیار مؤثر بوده‌اند. موارد فوق همچنین، موجبات مبادلات گسترده تجاری و سهولت در سفرهای کاری، رفت و آمدهای توریستی و همچنین، تحرک عوامل تولید را به طرق مختلف فراهم آورده‌اند، به گونه‌ای که اصل مشارکت جهانی و رقابت‌پذیری بین‌المللی را توسعه بخشیده است.

بدین ترتیب، از جمله عوامل مهم در فرآیند جهانی شدن، رقابت‌پذیری بین‌المللی است. به نحوی که قیمت‌های جهانی و تفاوت در آنها اصل رقابت را نیز در عرصه بین‌المللی سرعت می‌بخشد و یا تعدیل می‌نماید. همچنین، در ادبیات اقتصاد بین‌المللی، سطح قیمت‌های نسبی تحت تأثیر تغییرات نرخ ارز قرار می‌گیرند. طبیعی است که در این میان، کشش‌های قیمتی صادرات و واردات گروه کالاهای مختلف می‌تواند عامل زمینه‌سازی برای بررسی این تأثیرات باشد.

بنابراین، این سؤال مطرح می‌شود که آیا تک‌نرخی شدن ارز، به عنوان یک سیاست ارزی کارا، می‌تواند قدرت رقابت‌پذیری اقتصاد ایران را در صحنه بین‌المللی افزایش دهد که زمینه‌ای برای الحاق ایران به WTO باشد؟

این مقاله با تصریح مدل‌های تقاضای واردات و عرضه صادرات و کسب نتایج برآوردی ضرایب به روش‌های اقتصادسنجی، به بررسی سؤال فوق

توضیح‌برداری با وقفه‌های گسترده (ARDL) مورد آزمون قرار گرفته که نتایج حاصله، نشان‌دهنده رابطه بلندمدت و همگرا بین نرخ واقعی ارز و بهره‌وری نسبی تجاری و غیرتجاری و شوک‌های تقاضا می‌باشد. این نتایج نشان می‌دهند که بهره‌وری نسبی بخش‌های تجاری و غیرتجاری و شوک‌های تقاضا با نرخ واقعی ارز رابطه منفی یا معکوس دارند. از آنجایی که کشور ایران به درآمدهای حاصل از نفت متکی است، درآمدهای نفتی نیز به عنوان یک عامل مؤثر بر روی نرخ واقعی ارز، در این الگو وارد شده که نتایج حاکی از رابطه مثبت بین درآمدهای نفتی و نرخ واقعی ارز است.

نتایج حاصله از رگرسیون، بیانگر رابطه نزولی بین متغیرهای الگو و بهره‌وری نسبی بخش‌ها - مخصوصاً بعد از انقلاب اسلامی - می‌باشند. لذا پیشنهاد می‌شود که دولت شرایط اقتصادی را فراهم کند که سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی تشویق شود، چرا که این امر موجب کارآتر شدن تولید و بالا رفتن سطح بهره‌وری بخش‌ها شده و در پی آن، ارزش واقعی پول کشور افزایش و یا نرخ واقعی ارز کاهش خواهد یافت.

همچنین، به منظور افزایش بهره‌وری بخش‌ها، پیشنهاد می‌شود که بانک مرکزی به طور مستقل عمل کند تا سیاست‌های پولی با نظم بیشتری اتخاذ گردیده و قیمت‌ها از ثبات لازم برخوردار شوند و در پی آن، تخصیص منابع به طور کارآتر صورت گیرد که این امر افزایش بهره‌وری و ارزش واقعی پول را به دنبال خواهد داشت.

دکتر سیدکمال طیبی و سیدعبدالمجید جلالی:

تک‌نرخی شدن ارز، رقابت‌پذیری

بین‌المللی و حضور در اقتصاد جهانی

در حوزه اقتصاد، جهانی شدن عبارت از

یکپارچگی و ادغام اقتصادهای ملی در یکدیگر، از

در شماره قبل، ضمن گزارش برگزاری دوازدهمین کنفرانس سیاست‌های پولی و ارزی، خلاصه برخی از مقالات ارائه شده در این همایش را درج کردیم و اینک خلاصه چند مقاله دیگر.

بانک و اقتصاد

دکتر جعفر حقیقت و حسن جرکانی:

اثرات بهره‌وری نسبی بخشی و شوک‌های

تقاضا بر نرخ واقعی ارز طی دوره

۷۸-۱۳۴۵

در مالیه بین‌المللی، نرخ واقعی ارز از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است و از این رو، جای تعجب ندارد که این قدر بر روی بدست آوردن عوامل مؤثر این متغیر در بلندمدت و کوتاه‌مدت توجه زیادی شده است. در کشورهای جهان سوم - از جمله ایران - که از نظر درآمدهای ارزی در محدودیت‌هایی قرار دارند، ثبات نرخ اسمی و واقعی ارز از اهمیت ویژه‌ای برخوردار است. از آنجایی که نرخ واقعی ارز، انحرافات قدرت برابری خرید را از نرخ تعادلی نشان می‌دهد و در طول سه دهه اخیر این نرخ در کشور ایران دارای نوسانات زیادی بوده است، لذا لازم است که عوامل تعیین‌کننده نرخ واقعی ارز مشخص شوند. در این زمینه، بعضی از اقتصاددانان - از جمله Jonston (1997)، Chinn (1997)، Jahanara (2000) - در مورد اثرات بهره‌وری بخشی و شوک‌های تقاضا بر نرخ واقعی ارز بر روی داده‌های آماری کشورهای عضو OECD و گروه ۷ کار کردند که نتایج حاکی از ارتباط بلندمدت بین این متغیرها با نرخ واقعی ارز می‌باشد.

در این مقاله، اثرات بهره‌وری نسبی بخش‌های تجاری و غیرتجاری و شوک‌های تقاضا بر روی نرخ واقعی ارز، با استفاده از داده‌های آمارهای بین‌المللی طی دوره ۷۸-۱۳۴۵، مورد بررسی قرار گرفته است. الگوی مورد نظر تحقیق، با استفاده از تکنیک‌های همگرایی انگل - گرانجر، جوهانسون و خود



می‌پردازد و این مهم را با استفاده از ایجاد سناریوهای مختلف بر روی نتایج به دست آمده عملی می‌سازد.

دکتر جلال رسول‌اف:

ضرورت‌های تأسیس و دستاوردهای مورد انتظار بورس کالاهای کشاورزی در ایران

پیشرفت و توسعه روزافزون اقتصادها، لزوم و ضرورت بکارگیری ابزارها و پدیده‌های متنوع اقتصادی را توجیه کرده است. یکی از این پدیده‌ها، ایجاد و بکارگیری سازوکار بورس است. بورس‌های (جدید) بازارهای متشکل و سازمان یافته‌ای هستند که به ویژه در طول سه دهه اخیر و بر پایه تکامل و کارایی روزافزون خود، منشاء اثرات متعدد اقتصادی شده‌اند، به طوری که هم‌اکنون تصور اقتصادهای بدون بورس عملاً غیرممکن شده است.

اقتصاد ایران شرایطی را در پیش‌رو دارد که بکارگیری بورس کالا را در اولویت‌های برنامه‌ای خود قرار داده است و صراحتاً به لزوم تأسیس و راه‌اندازی آن در برنامه سوم توسعه (ماده ۹۵) اشاره شده است.

بورس کالاهای کشاورزی، با توجه به سازوکار سازمان یافته و از طریق داد و ستدهای آتی و نقدی و با استفاده از طیف متنوعی از ابزارهای مالی، مبادرت به پوشش ایمنی خطرات و ریسک موجود در بازار می‌کند، ضمن آنکه در ایران تنظیم بازار و شفافیت قیمت نیز از دیگر دستاوردهای مهم این نهاد است.

در برنامه خصوصی‌سازی ایران، بر کاهش نقش دولت، افزایش کارایی و رقابت و گسترش مبنای مالکیت خصوصی تأکید شده است. ایجاد سیاست‌های رقابتی در بخش کشاورزی، کمک مؤثری به تحقق اهداف فوق خواهد نمود. با ایجاد و راه‌اندازی بورس محصولات کشاورزی، بازار محصولات کشاورزی به سمت بازار رقابتی، شفافیت اطلاعات و افزایش کارایی ساختار بازار هدایت خواهد شد.

دکتر فرشاد هبیتی:

شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشترک (MUTUAL FUND): گامی در راستای ارتقای بهره‌وری نظام مالی و گسترش سرمایه‌گذاری و اشتغال

شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشترک، در زمره نهادهای مالی قرار دارند که در توسعه نظام مالی نقش چشمگیری را ایفا نموده‌اند. سازوکارهای عملیاتی آنان به گونه‌ای بوده که خصوصاً طی دهه ۱۹۹۰ توجه

ساختار طرح‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی در ایران می‌تواند بر تجربه بازار محور بسیاری از کشورهای با بازار سرمایه کارآمد باشد.

این مقاله، برای اولین بار پس از انقلاب اسلامی، مسأله صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی محصولاتی را مطرح می‌کند که آنها می‌فروشند. مقاله مبتنی بر مطالعه اولیه ساختار صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی در چند کشور است، و آنگاه به طور موجز به بررسی این صندوق‌ها و محصولات مالی آنها در ایران می‌پردازد. پس از این مطالعه تطبیقی، مقاله طراحی اولیه را برای تجدید ساختار این نهادها در بر تو تجربه جهانی و تجربه سایر کشورهای در حال توسعه ارایه می‌دهد. موضوع کانونی مقاله، اثر این تجدید ساختار و طرح پیشنهادی بر بازار سرمایه ایران است.

در طرح اولیه پیشنهادی این مقاله، ارایه دهنده مقاله نخست خواستار مطالعه عمیق وضعیت موجود است. آنگاه خواستار آن است که محصولات صنعت بازنشستگی کشور بسیار متنوع شود و در مرحله بعد، خواهان آن است که محصولات بیمه‌ای (بیمه - طرح بازنشستگی) توسط شرکت‌های بیمه دولتی و خصوصی (در دست تشکیل) جمهوری اسلامی ایران در بازاری رقابتی تولید و عرضه شوند. در پایان، نحوه انتقال ساختار انحصاری دولتی فعلی به ساختار رقابتی بازار محور با مشارکت بخش خصوصی ایران مطرح می‌شود. به علاوه، مقاله ضرورت تدوین قوانین لازم برای حمایت و نظارت بر صندوق‌های بازنشستگی مستقل خصوصی و دولتی را گوشزد می‌کند.

دکتر سعید مشیری و فرخنده سلطان احمدی:

رابطه غیرخطی بین رشد و تورم:

مطالعه موردی ایران

تورم، بنا به وجود عوامل ساختاری اقتصادی و اجتماعی و شرایطی مانند چسبندگی قیمت‌ها و از طریق تأثیر بر سرمایه‌گذاری، به صورت مستقیم یا غیرمستقیم، می‌تواند بر رشد اقتصادی تأثیر داشته باشد. نتایج به دست آمده از مطالعات انجام شده در سطوح بین‌المللی در مورد رابطه رشد و تورم، متفاوت و بعضاً متناقض می‌باشند. در برخی مطالعات این رابطه، منفی و در برخی دیگر بی‌معنی و یا حتی مثبت برآورد شده است. اخیراً مطالعات محدودی هم به

بسیاری از سرمایه‌گذاران انفرادی و نهادی را به خود معطوف داشته است. قابلیت‌های آنان در مدیریت حرفه‌ای پورتفوی، با بهره‌مندی از تکنیک‌های نوین سرمایه‌گذاری، موجب شده است که علاوه بر رونق و مدیریت‌گرایی‌های بازار سهام - خصوصاً در شرایط بحران - در طرح‌های بازنشستگی و برنامه‌های جذب سرمایه‌های خارجی موفقیت روزافزون داشته باشند.

در جایگاه و نحوه عملیات شرکت‌های سرمایه‌گذاری مشترک در کشورهای توسعه‌یافته و در حال توسعه می‌باشد، با هدف ترسیم چارچوب، وظایف، سازوکارها و نیازهای ساختاری و حقوقی، به جهت آغاز قریب‌الوقوع فعالیت آنان در کشور تدوین شده است.

دکتر حسین عبده تبریزی:

نقش تغییر ساختاری طرح‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی بر بازار سرمایه ایران

در حال حاضر، صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی عمدتاً به شکل دولتی سامان یافته‌اند و عملاً نهادهایی دیوان سالارانه‌اند که استقلال مالی ندارند، و رابطه مشخصی هم بین منابع و مصارف آنها برقرار نیست. ماهیت دولتی این نهادها و وابستگی آنها به بودجه عمومی باعث شده است که نتوان کارایی مدیریت دارایی‌ها و بدهی‌های آنها را به درستی تعیین کرد.

ارزیابی‌های بسیار مقدماتی حاکی از آن است که این کارایی، مثبت برآورد نمی‌شود. اگر نتوان از این کارایی اطمینان حاصل کرد، آنگاه به ناچار می‌باید نتیجه گرفت که طرح‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و تأمین اجتماعی موجود حقوق شهروندان را ضایع می‌کنند، به آنها حق انتخاب نمی‌دهند، و به تولید محصولات و خدماتی می‌انجامند که بازده بالا و کیفیت مطلوب ندارند.

بررسی اولیه ما حاکی از آن است که ساختار انحصاری - دولتی صنعت بازنشستگی و تأمین اجتماعی در بسیاری از کشورها، سدهاست که به ساختار رقابتی بازار محور بنگاه‌های اقتصادی خصوصی و دولتی بدل شده است. بسیاری از محصولات صندوق‌های بازنشستگی قابل واگذاری به صنعت بیمه است و گروه‌بندی محصولات بازنشستگی - بیمه را تشکیل می‌دهد. اصلاح



غیرخطی بودن رابطه رشد و تورم پرداخته و نشان داده‌اند که برآورد این رابطه از طریق تصریح مدل‌های خطی تورش‌زا است. اما این مطالعات در تعریف ارتباط غیرخطی، تصریح روابط، برون‌زا یا درون‌زا فرض کردن نقطه شکست ساختاری، و در نهایت داده‌های مورد استفاده، با یکدیگر متمایز بوده و در نتیجه، منجر به نتایج متفاوتی شده‌اند.

در این مطالعه، سعی در تصریح و برآورد یک رابطه غیرخطی رشد و تورم برای اقتصاد ایران شده است. غیرخطی بودن به صورت وجود یک شکست ساختاری درون‌زا در ضریب تورم، تعریف و در مدل رشد تصریح شده است. همچنین، برای اطمینان از عدم حساسیت غیرخطی بودن رابطه رشد و تورم و نقطه شکست ساختاری به دست آمده نسبت به ورود سایر متغیرهای مورد استفاده در مدل‌های رشد، آزمون‌های متعددی صورت گرفته‌اند. نتایج به دست آمده بیانگر یک رابطه غیرخطی بین رشد و تورم از نوع U معکوس شده در ایران هستند. همچنین، می‌توان با توجه به در نظر گرفتن شرایط خاص کشور در تصریح مدل رشد، به دقت بیشتر رابطه برآوردی و به خصوص نقطه شکست ساختاری در این مطالعه - نسبت به سایر مطالعات مشابه در سطح بین‌المللی - تأکید نمود. با توجه به سیاست اعلام شده از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، مبنی بر کنترل تورم، برآورد دقیق نقطه شکست ساختاری در رابطه بین رشد و تورم برای اقتصاد ایران، می‌تواند راهنمای بسیار مفیدی در موفقیت سیاست هدفگذاری تورم بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران باشد.

ابوالحسن والی‌زاده و محمود رجیبی چه‌رودی: بررسی پیامد تغییر نرخ سود بانکی بر سرمایه‌گذاری و پس‌انداز

در شرایطی که اقتصاد کشور با بیکاری فراگیر مواجه است، کاهش نرخ سود بانکی از جنبه نظری منطبق بر سیاستی تعریف شده در ادبیات اقتصادی است که بر کاهش نرخ بهره در چنین شرایطی تأکید می‌ورزد. در کنار این مسأله، افزایش نرخ واقعی سود بانکی، به دلیل کاهش محسوس نرخ تورم در سال‌های اخیر و پیش‌بینی تداوم چنین وضعیتی در سال‌های آینده، تأکید بر کاهش نرخ اسمی سود بانکی را توجیه‌پذیرتر کرده است.

شدت تأثیرات تغییر نرخ سود بانکی در مباحث نظری، به کشش‌پذیری متغیرهایی از جمله: سرمایه‌گذاری، پس‌انداز و تقاضای پول بستگی خواهد داشت. علاوه بر این، در بررسی پیامدهای تغییر نرخ سود بانکی، باید توجه شود که شرایط واقعی اقتصاد ایران لزوماً منطبق بر فرض مذکور نیست و از اینرو، نمی‌توان با اطمینان به تأثیرات انتظاری آن تأکید

کرد. لذا بررسی و تحلیل میزان اثرپذیری متغیرهای مختلف اقتصادی، از جمله: سرمایه‌گذاری و پس‌انداز، از تغییرات نرخ سود بانکی - با توجه به اهمیت این دو متغیر در اقتصاد - ضروری است.

در بخش نخست این مقاله، پس از مروری بر رابطه سرمایه‌گذاری و نرخ بهره، عوامل مؤثر بر سرمایه‌گذاری در اقتصاد ایران مورد بررسی اجمالی قرار گرفته است و سپس، با استفاده از تکنیک خود توضیح با وقفه‌های گسترده (ARDL) مدل مورد نظر برآورد شده و در نهایت مشخص شده است که کاهش نرخ سود بانکی در اقتصاد ایران، پیامدهای مثبت برای سرمایه‌گذاری خصوصی در ماشین‌آلات به همراه خواهد داشت.

در بخش دوم، ضمن بررسی عوامل مؤثر بر پس‌انداز، حجم سپرده‌های بلندمدت بانکی - به عنوان متغیر نماینده پس‌انداز بخش خصوصی - و همچنین، رفتار این متغیر طی سال‌های اخیر، مورد توجه قرار گرفته است. سپس با استفاده از تکنیک ARDL مدل مورد نظر برآورد شده است. نتایج به دست آمده مؤید تأثیرپذیری حجم سپرده‌های بلندمدت از تغییرات نرخ سود بانکی است، اما این تغییرات در بلندمدت و کوتاه‌مدت متفاوت می‌باشند.

دکتر علی حسن‌زاده:

توسعه مالی: رهیافتی مناسب در برنامه‌های فقرزدایی

در دیدگاه‌های سنتی کلان اقتصادی، همواره دستیابی به رشدهای بالای اقتصادی به عنوان محوری‌ترین اهداف توسعه‌ای مورد اشاره قرار گرفته است. بر این اساس، بخش قابل توجهی از نظریات و تحلیل‌های اقتصاد توسعه، توزیع نابرابر درآمدها را شرط لازم برای رشد سریع اقتصادی عنوان نموده‌اند. این نظریات با توجه به پایین بودن میل نهایی به مصرف گروه‌های ثروتمند جامعه، فرض می‌کنند که بخش وسیعی از درآمدهای این گروه پس‌انداز و سپس سرمایه‌گذاری می‌شود، لذا توزیع نامتعادل تر درآمدها در جامعه، موجب افزایش سرمایه‌گذاری و تحرک بیشتر تولید، یعنی تسریع در رشد اقتصادی خواهد بود و منافع حاصل از این رشد، نهایتاً از طریق افزایش ظرفیت‌های درآمد جامعه، عاید همگان، از جمله گروه‌های فقیر خواهد شد.

در طی دو دهه اخیر، مطالعات علمی گسترده‌ای - چه به لحاظ نظری و چه با استفاده از مشاهدات آماری - پیرامون وضعیت اقتصادی بسیاری از کشورهای در حال توسعه، عملکرد این تئوری سنتی اقتصاد مبنی بر بهره‌مندی اقشار فقیر - چه به صورت

نسبی و چه به صورت مطلق از منافع رشد اقتصادی - را به چالش کشیده است.

در این راستا، توسعه بازارهای مالی به عنوان یک رهیافت مناسب و کارآ، برای بهره‌مندی گروه‌های کم درآمد و فقیر جامعه از منافع رشد اقتصادی از اهمیت به سزایی برخوردار می‌باشد. چرا که در یک ساختار مالی توسعه یافته، به دلیل در دسترس بودن ابزارهای مالی و خدمات و نهادهای مالی برای خانوارهای فقیر، زمینه‌های برخورداری آنان از منابع مالی ارزان فراهم خواهد بود.

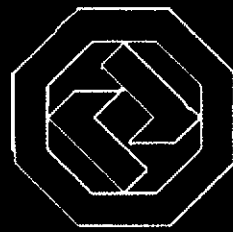
در این مقاله، سعی شده است تا با استفاده از مدل‌های رگرسیون معمولی (OLS) به توضیح نقش و اهمیت توسعه بازارهای مالی در توزیع منافع ناشی از رشد اقتصادی پرداخته شود و نهایتاً با مروری بر وضعیت ساختار بازارهای مالی در ایران، به ارزیابی کارایی این بازار در جهت کاهش میزان فقر در کشور پرداخته شده است.

افشین جعفری مژدهی و لیلیا فریور و
سیدمحمد کریمی:

نحوه تخصیص اعتبارات بانکی و پیامدهای تورمی دخالت دولت در بازارهای اقتصادی کشور

دخالت‌های بازاری دولت، به صورت سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و مؤسسات دولتی انجام می‌شود. سرمایه‌گذاری‌های مورد نظر، هم به صورت ارزی و هم ریالی صورت می‌گیرد. سرمایه‌گذاری‌های ریالی صورت گرفته در این بنگاه‌ها، معمولاً از محل اعطای اعتباری بانکی تأمین می‌شود که به صورت وام‌های بانکی در اختیار آنها قرار می‌گیرد. بنگاه‌های اقتصادی بخش عمومی به دلایل متعدد، از جمله: عدم کارایی و بهره‌وری مطلوب در فرآیند تولید، قادر به بازپرداخت تسهیلات بانکی دریافت شده نیستند، به طوری که اعتبارات دریافت شده توسط آنها به صورت بدهی بنگاه‌های مورد نظر نزد سیستم بانکی در نظر گرفته می‌شود. این بدهی، منجر به کمبود منابع ریالی در سیستم بانکی کشور می‌شود و به صورت یک عامل فشار برای افزایش پایه پولی و پس از آن، افزایش نقدینگی عمل می‌کند و در نتیجه، افزایش نقدینگی منجر به افزایش سطح عمومی قیمت‌ها و ایجاد تورم در نظام اقتصادی کشور می‌شود.

بنابراین، یکی از پیامدهای حضور و دخالت دولت در بازارهای اقتصادی ایران، ایجاد تورم ناشی از فشار بدهی شرکت‌ها و مؤسسات دولتی بر پایه پولی و نقدینگی در اقتصاد کشور است. تحت این شرایط، لزوم حرکت به سمت خصوصی‌سازی و تسریع اعمال سیاست‌های مرتبط با آن در اقتصاد کشور احساس می‌شود.



بانک توسعه صادرات ایران



ارائه تسهیلات ارزی از محل صندوق ذخیره ارزی

دفتر مرکزی: تهران - خیابان کاندی - شماره ۴ تلفن: ۲۱ ۸۷۹۸۲۱۳ فاکس: ۸۷۱۶۹۴۹

www.edbi-iran.com

pr@edbi-iran.com

تلفن کویا: ۸۷۲۹۹۷۶



مؤسسه مالی و اعتباری بنیاد

هر ۲۰۰۰ تومان در هر روز ۱ امتیاز



آخرین فرصت جهت افتتاح حساب یا تکمیل موجودی

۸۱/۵/۱۵



تاریخ قرعه کشی ۸۱/۶/۲۹



جوایز پژو ۲۰۶ ، خودروی ماتیز و
هزاران جایز نقدی دیگر

نیمه اول سال ۱۳۸۱

قرعه کشی بزرگ حسابهای قرض الحسنه