



راه اندازی قراردادهای آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق طلا

شرکت بورس کالای ایران
مدیریت توسعه بازار مشتقه



مزایای قراردادهای آتی

- پوشش ریسک نوسانات قیمت دارایی پایه
- تضمین معاملات توسط اتاق پایاپای (نبود ریسک اعتباری)
- معامله در بورس (شفافیت قیمت)
- هزینه اندک معاملات
- استفاده از اهرم مالی
- افزایش نقدشوندگی به دلیل وجود مشخصات استاندارد قرارداد
- امکان فروش یک دارایی بدون داشتن آن در زمان عقد قرارداد (دوطرفه بودن بازار)
- معافیت مالیاتی

قرارداد آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق پشتوانه طلا

- وجود بازار نقدی قوی دارایی پایه در بورس کالای ایران
- بازدهی مشابه با سکه طلا
- شفافیت بسیار بالای عملکرد صندوق ها
- تکمیل زنجیره ابزارهای مالی در این حوزه
- ایجاد تنوع در دارایی های پایه قراردادهای آتی

قراردادهای مشتقه صندوق در سایر بورس ها

- بورس یورکس (EUREX)
- بورس توکیو ژاپن (TSE)
- بورس اختیار معامله شیکاگو (CBOE)

بورس یورکس (EUREX)

ETFS Crude Oil	ETFS Physical Gold	Xetra-Gold®	نام صندوق
دلار	دلار	یورو	واحد پولی
FCRU	FPHA	FXGL	نماد معاملاتی
جولای ۲۰۱۱	جولای ۲۰۱۱	سپتامبر ۲۰۱۰	تاریخ راه اندازی
۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰۰	اندازه قرارداد
۰٫۰۱	۰٫۰۱	۰٫۰۱	حداقل تغییر قیمت
۱۲، ۹، ۶، ۳	۱۲، ۹، ۶، ۳	۱۲، ۹، ۶، ۳	ماه های قرارداد
۰۹:۰۰-۱۷:۳۰	۰۹:۰۰-۱۷:۳۰	۰۹:۰۰-۱۷:۳۰	ساعات معاملاتی

بورس توکیو ژاپن (TSE)

- در بورس توکیوی ژاپن ۱۱ صندوق کالایی در حوزه‌های مختلف فعال هستند که از این ۱۱ صندوق ۴ صندوق در حوزه طلا و ۴ صندوق در حوزه سایر فلزات گران‌بها از جمله نقره، پلاتین و پالادیوم و ۳ صندوق در حوزه نفت خام فعالیت می‌نمایند.
- روی دو صندوق Japan Physical Gold ETF و GOLD-PRICE-LINKED قراردادهای اختیار معامله راه اندازی شده است.

بورس اختیار معامله شیکاگو (CBOE)

- در این بورس روی ۶۷۹ صندوق سرمایه گذاری قرارداد اختیار معامله راه اندازی شده است. از مهمترین صندوق های کالایی که در این بورس قراردادهای اختیار معامله روی واحدهای آن راه اندازی شده است به چهار صندوق زیر اشاره نمود:
 - صندوق طلای SPDR،
 - صندوق گاز طبیعی ایالات متحده،
 - صندوق نفت ایالات متحده و
 - صندوق نقره آیشرز

شاخص های تعیین دارایی پایه قراردادهای آتی واحدهای صندوق سرمایه گذاری

- در حال حاضر چهار صندوق سرمایه گذاری سکه طلا در بورس کالای ایران در حال فعالیت هستند و از آنجاییکه دارایی پایه قرارداد آتی تنها می تواند یکی از صندوق های فعلی باشد، بنابراین لازم است که از میان این چهار صندوق سرمایه گذاری فعال یکی از آنها که بهترین شرایط را دارد شناسایی شود.

وضعیت فعلی صندوق های سرمایه گذاری پشوانه طلا در بورس کالای ایران

صندوق طلای امید (زر)	صندوق طلای کیان (گوهر)	صندوق طلای مفید (عیار)	صندوق طلای لوتوس (طلا)	نام صندوق
۶۹	۸۰/۴	۷۴/۱	۱۰۰/۳	واحدهای سرمایه گذاری در دست سرمایه گذاران (میلیون)
۳۱۸۲	۴۱۳۵	۱۹۵۵	۷۴۹۲	خالص ارزش دارایی های صندوق (میلیارد ریال)
۲۲۳	۳۹۵	۲۸۲	۷۳۴	میانگین روزانه حجم معاملات در یک ماه اخیر (هزار واحد)
۱۰/۱	۲۰/۷	۷/۶	۵۵/۵	ارزش روزانه معاملات یک ماه اخیر (میلیارد ریال)

دارایی پایه قراردادهای آتی واحدهای صندوق سرمایه گذاری

● با توجه به معیارهای ارائه شده صندوق طلای لوتوس با نماد طلا به دلایل زیر
انتخاب گردید:

۱. اندازه بزرگ آن در مقایسه با سایر صندوق ها
۲. حجم معاملات و نقدشوندگی قابل توجه معاملات آن

قراردادهای آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس

- فرآیندهای معاملاتی و خرید فروش همانند سایر قراردادهای آتی بورس کالای ایران
- تحویل قراردادهای آتی با ارائه دارایی پایه (واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس) توسط فروشنده و تأمین ارزش قرارداد توسط خریدار صورت خواهد پذیرفت
- قیمت نقدی دارایی پایه مبنای محاسبه مابه التفاوت در تسویه نهایی قیمت پایانی معاملات صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس
- کارمزد خریدار و فروشنده ۰,۰۰۰۶ ارزش قرارداد
- کارمزد تسویه و تحویل ۰,۰۰۱۴ ارزش قرارداد برحسب آخرین قیمت تسویه

مشخصات قرارداد آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق س. پشتوانه طلای لوتوس (طلا)

۱	دارایی پایه	واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس (طلا)
۲	قرارداد آتی پذیرش شده	قرارداد آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری (قابل معامله)
۳	اندازه قرارداد	۱,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس (طلا)
۴	استاندارد تحویل	واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس (طلا)
۵	ماه قرارداد	تمامی ماههای سال به تشخیص شرکت بورس کالای ایران
۶	حد نوسان قیمت روزانه	حداکثر تا (۰.۵٪/+) با توجه به قیمت تسویه روزانه روز قبل
۷	دوره معاملات	دوره معاملاتی در هر یک از نمادها در اطلاعیه معاملاتی مربوطه اعلام خواهد شد.
۸	محل و دوره تحویل	تحویل مطابق با ضوابط دستورالعمل اجرایی معاملات قراردادهای آتی
۹	حداقل تغییر قیمت سفارش	۱۰۰ ریال برای هر واحد سرمایه گذاری معادل ۱۰۰,۰۰۰ ریال در هر قرارداد
۱۰	نحوه محاسبه تضمین	<p>الف) وجه تضمین اولیه:</p> <p>وجه تضمین اولیه با توجه به فرمول محاسباتی زیر اخذ خواهد شد که با توجه به آن، تضمین طی زمان ثابت نبوده و به صورت پویا در حال تغییر خواهد بود. مبنای محاسبه وجه تضمین در این فرمول میانگین قیمت های تسویه روزانه در کلیه سررسیدهای قراردادهای آتی در دارایی پایه مربوطه تعیین شده است. وجه تضمین در پایان هر روز معاملاتی بر اساس فرمول زیر تعدیل می شود و پس از دو روز کاری اعمال می گردد، مراتب تغییرات از طریق سامانه معاملاتی ابزار مشتقه اطلاع رسانی می گردد:</p> $\text{مبلغ وجه تضمین اولیه} = A \times \left(\left[\frac{B \times S}{C \times 10} \right] + 1 \right) \times C \times 10$ <p>A: درصد وجه تضمین اولیه؛ معادل ۲۰٪</p> <p>B: میانگین قیمت های تسویه روزانه در کلیه سررسیدهای قراردادهای آتی دارایی پایه</p> <p>C: برکت تغییرات وجه تضمین؛ معادل یک میلیون ریال</p> <p>S: اندازه قرارداد؛ معادل ۱,۰۰۰</p> <p>ب) حداقل وجه تضمین:</p> <p>۷۰ درصد وجه تضمین اولیه</p>

مشخصات قرارداد آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق س. پشتوانه طلای لوتوس (طلا)

۱۱	حداکثر حجم هر سفارش	حداکثر تا ۲۵ قرارداد
۱۲	واحد قیمت	ریال به ازای هر واحد سرمایه گذاری صندوق پشتوانه طلای لوتوس
۱۳	کارمزدها	کارمزد معاملات و کارمزد تسویه و تحویل مطابق با مصوبات هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
۱۴	نماد معاملاتی	ETCMMYY (MM نماد اختصاری ماه قرارداد و YY سال می باشد).
۱۵	ساعات معامله	در تمامی روزها ۱۰:۰۰ الی ۱۵:۰۰
۱۶	مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی
۱۷	سقف مجاز موقعیت های تعهدی باز و معاملات	<p>سقف مجاز موقعیت های تعهدی باز مشتریان:</p> <ul style="list-style-type: none"> • اشخاص حقیقی و حقوقی: ۲۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی. • بازارگردان: ۴۰۰ موقعیت در هر نماد معاملاتی و قابل افزایش تا ۱۰ درصد موقعیت های تعهدی باز در آن نماد در بازار. <p>سقف مجاز موقعیت های تعهدی باز بازار:</p> <ul style="list-style-type: none"> • تعداد موقعیت های باز کل بازار در هر نماد معاملاتی حداکثر باید معادل یک هزارم سقف واحدهای معاملاتی قابل صدور صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس (طلا) باشد.
۱۸	جریمه ها	<p>الف) جریمه نکول قراردادهای، شامل جریمه عدم ارائه گواهی آمادگی تحویل مشتریان خریدار و فروشنده، جریمه عدم ارائه دارایی پایه از طرف مشتریان فروشنده و جریمه عدم واریز وجه ارزش قرارداد بر اساس قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی از طرف مشتریان خریدار، یک درصد ارزش قرارداد بر اساس قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی است که به نفع مشتری طرف مقابل از مشتری نکول کننده کسر می گردد.</p> <p>ب) در خصوص کلیه جرایم ذکر شده فوق، در صورتی که قیمت بازار نقدی دارایی پایه از قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی بیشتر باشد تفاوت این دو نرخ به نفع مشتری خریدار از فروشنده اخذ می گردد و همچنین در صورتی که قیمت بازار نقدی دارایی پایه از قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی کمتر باشد تفاوت این دو نرخ به نفع مشتری فروشنده از خریدار اخذ می گردد.</p> <p>ج) در تمامی موارد فوق کارمزد تسویه و تحویل هر دو سر معامله به نفع بورس از مشتری نکول کننده دریافت خواهد شد.</p>
۱۹	حجم معاملات مبنای محاسبه قیمت تسویه روزانه	۳۰٪ حجم معاملات انجام شده منتهی به پایان آخرین جلسه معاملاتی هر روز
۲۰	نحوه محاسبه قیمت تسویه نهایی	قیمت تسویه نهایی، قیمت تسویه روزانه در آخرین روز معاملاتی هر قرارداد است.
۲۱	قیمت تسویه لحظه ای	قیمت تسویه لحظه ای بر اساس ۳۰٪ حجم معاملات پایانی در هر لحظه معاملاتی محاسبه خواهد شد.
۲۲	سایر موارد	توقف و بازگشایی نمادهای معاملاتی قرارداد آتی واحدهای سرمایه گذاری صندوق پشتوانه طلای لوتوس به طور همزمان با توقف و بازگشایی نماد معاملاتی صندوق پشتوانه طلای لوتوس (طلا) انجام می شود.

تابلو معاملات دارایی پایه

secure | tsetmc.com/Loader.aspx?ParTree=15

🔍



شرکت مدیریت فناوری بورس تهران
Tehran Securities Exchange Technology Management Co

- بورس کالا
- صندوق های سرمایه گذاری
- شبکه کدال
- بورس انرژی ایران
- فرا بورس ایران
- بورس اوراق بهادار تهران
- در یک نگاه

- اطلاعیه عرضه بازار فیزیکی
- نمای بازار-اختیار معامله
- نمای بازار-آتی
- گواهی سپرده کالایی
- صندوق های کالایی
- سلف استاندارد
- قیمت نمادهای فیزیکی
- معاملات بازار فیزیکی
- پیام ناظر
- اعلانات و اطلاعیه ها

صندوق های کالایی

نماد	نام	قیمت دیروز	قیمت پایانی	آخرین معامله	کمترین قیمت	بیشترین قیمت	تعداد حجم	ارزش
سخرخیز	صندوق س. گروه زعفران سخرخیز	8,611	8,663	8,682	8,575	8,780	361,425	3.131 B
نهای	صندوق س. طلای سرخ نوویرا	8,697	8,789	8,824	8,600	8,880	31,767	279.211 M
زر	صندوق س. پشتوانه سکه طلای زر	45,002	45,002	45,060	0	0	0	0
گوهر	صندوق سکه طلای کیان	51,342	51,342	51,200	0	0	0	0
طلا	صندوق س. پشتوانه طلای لوتوس	73,842	73,842	73,700	0	0	0	0
عیار	صندوق س. پشتوانه طلای مفید	26,283	26,283	26,109	0	0	0	0

<http://www.tsetmc.com>

تابلو معاملات دارایی پایه

دارندگان حقیقی-حقوقی ارکان صندوق شناسه تغییر وضعیت اطلاعیه سابقه پیام ناظر در یک نگاه
تصمیمات مجمع پورتنوی سود و زیان ترازنامه معرفی آمارها

11:56:25 **صندوق س.پشتوانه طلاي لوتوس (طلا) - بورس کالا**

فروش	خرید	حجم	0	0	بازه روز	فروش	معامله	خرید
		حقیقی	66,458	81,226	قیمت مجاز	74,950	73,700	73,111
		حقوقی	73,130	76,010	بازه هفته	دیروز	پایانی	اولین
فروش	خرید	تعداد	65,170	140,000	بازه سال	73,842	73,842	0
		مجموع			تعداد واحد	0		تعداد معاملات
		حقیقی			حجم مبنا	0		حجم معاملات
		حقوقی	1		میانگین حجم ماه	0		ارزش معاملات
			733,769					ارزش بازار
ابزار تغییر مکان یا نمایش اطلاعات								
اطلاعیه مخفی	همگروه نمایش	نمودار نمایش	سفارش نمایش		NAV ابطال	06:37:24		آخرین اطلاعات قیمت
				74,695	زمان اعلام	ممنوع		وضعیت
				11:54:00 1400/4/1				

تعداد	حجم	فروش	خرید	حجم	تعداد
1	850	74,950	73,111	70	1
2	760	75,900	73,100	240	2
1	654	76,000	73,010	1,000	1
1	200	76,880	73,000	171	2
2	870	76,900	72,500	10,000	1

تابلو معاملات قراردادهای آتی

آتی | اختیار معامله | گواهی سپرده کالایی | صندوق های کالایی | سلف استاندارد | فیزیکی

کل بازار

تعداد خریداران حقیقی: ۲۶۲	تعداد فروشندگان حقیقی: ۳۰۳	تعداد خریداران حقوقی: ۳	تعداد فروشندگان حقوقی: ۲	تعداد خریداران: ۲۶۵	تعداد فروشندگان: ۳۰۵		
حجم: ۷,۳۱۵	ارزش قرارداد (هزار ریال): ۱۱۷,۷۶۶,۳۸۰	تعداد دفعات معامله: ۱۸۷۹	موقعیت های باز: ۱۱۱,۷۳۶				
نام نماد	قیمت تسویه دیروز	آخرین	تغییر	درصد	حجم	ارزش (هزار ریال)	موقعیتهای باز

گروه زعفران نگین

SAFTR00	۱۲۸,۱۰۳	۱۲۸,۷۰۰	۵۹۷▲	۰.۴۷% ▲	۵۰۲	۶,۴۶۳,۸۲۰	۲۹,۰۲۶ (۰.۰۰%)
SAFSH00	۱۳۹,۱۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۹۰۰▲	۰.۶۵% ▲	۱,۳۷۵	۱۹,۲۷۶,۱۲۰	۳۸,۸۸۸ (-۰.۳۱% ▼)
SAFAB00	۱۴۹,۳۶۹	۱۵۰,۹۰۰	۱,۵۳۱▲	۱.۰۲% ▲	۳,۶۸۲	۵۵,۶۰۴,۹۲۰	۲۷,۳۱۲ (۰.۳۲% ▲)

گروه زعفران رشته ای درجه یک پوشال معمولی

OSFSH00	۹۸,۹۲۹	۹۹,۹۰۰	۹۷۱▲	۰.۹۸% ▲	۸۲	۸۰۹,۴۹۰	۲,۶۹۵ (۰.۰۰%)
---------	--------	--------	------	---------	----	---------	---------------

<https://cdn.ime.co.ir/>



با تشکر
از حسن توجه شما
