

به نام خدا



کارگزاری پارسیان
(شرکت سهامی خاص)

فرآیند معاملات آتی سهام

تعاریف

○ فروشنده: شخصی است که با اتخاذ موقعیت تعهدی فروش، متعهد به فروش سهم پایه در سررسید قرارداد آتی می شود؛

○ خریدار: شخصی است که با اتخاذ موقعیت تعهدی خرید، متعهد به خرید سهم پایه در سررسید قرارداد آتی می شود؛

نماد معاملاتی

- usymm که us، yy و mm به ترتیب علامت اختصاری سهم پایه، سال قرارداد و ماه سررسید قرارداد است؛
- وپارس ۹۰۰۶
- فملی ۸۹۱۲

مدارک مورد نیاز جهت فعالسازی کد معاملات آتی

۱) در مورد اشخاص حقیقی، کپی برابر اصل شناسنامه و کارت ملی و در مورد اشخاص حقوقی، آخرین تغییرات آگهی روزنامه رسمی حاوی مشخصات و کپی برابر اصل شناسنامه صاحبان امضای مجاز؛

۲) فرم تکمیل شده درخواست کد مالکیت مشتری؛

۳) فرم بیانیه ریسک که به امضای مشتری رسیده است.

۴) انعقاد قرارداد کارگزار-مشتری

هر مشتری فقط از طریق یک کارگزار
می‌تواند در بازار قراردادهای آتی
معامله انجام دهد.

وجه تضمین اولیه

مشتری باید قبل از ارائه سفارش خرید و
یا فروش مبلغ وجه تضمین مربوط به
قرارداد آتی مورد نظر را به حساب
کارگزار واریز نماید.

نحوه محاسبه وجه تضمین اولیه

○ وجه تضمین اولیه، ۲۰ درصد ارزش پایه قرارداد به صورت نقدی است

(اندازه قرارداد × قیمت پایه در اولین روز معاملاتی قرارداد) × ۲۰٪ = وجه تضمین اولیه

نحوه محاسبه قیمت پایه در اولین روز معاملاتی

$$FV = CP \times e^{\frac{ix}{360}}$$

CP: قیمت پایانی سهم در بازار نقدی در روز پیش از اولین روز معاملاتی
i: نرخ سود علی الحساب بانکی (۱۰٪)

X: تعداد روزهای بین اولین روز معاملاتی و آخرین روز معاملاتی که در قسمت تقویم اطلاعیه معاملاتی قرارداد آتی مشخص می شود؛

تقویم اطلاعیه شماره ۱۵ بازار آتی سهام

ردیف	سهام پایه	اولین روز معاملاتی	آخرین روز معاملاتی	اولین روز دوره تحویل (پایان ماه قرارداد)
۱	پتروشیمی خارک	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	یکشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۷	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸
۲	مخابرات ایران	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	یکشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۷	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸
۳	فولاد مبارکه اصفهان	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹
۴	ملی صنایع مس ایران	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹
۵	سرمایه گذاری غدیر	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹
۶	سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	دوشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۸	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹
۷	پارسین	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹	چهارشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۳۰
۸	کارآفرین	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹	چهارشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۳۰
۹	معدنی و صنعتی چادرملو	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹	چهارشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۳۰
۱۰	سایپا	دوشنبه ۱۳۸۹/۱۲/۰۹	سه شنبه ۱۳۹۰/۰۶/۲۹	چهارشنبه ۱۳۹۰/۰۶/۳۰

مثال

وجه تضمین اولیه	اندازه قرارداد	نماد	وجه تضمین اولیه	اندازه قرارداد	نماد
۵/۰۰۰/۰۰۰	۸۵۰۰	اخبار ۹۰۰۲	۶/۵۰۰/۰۰۰	۹۶۵۵	وپارس ۹۰۰۲
۵/۶۰۰/۰۰۰	۸۵۰۰	اخبار ۹۰۰۴	۶/۶۰۰/۰۰۰	۹۶۵۵	وپارس ۹۰۰۴
۵/۷۰۰/۰۰۰	۸۵۰۰	اخبار ۹۰۰۶	۶/۷۰۰/۰۰۰	۹۶۵۵	وپارس ۹۰۰۶



سایت اینترنتی شرکت بورس

www.irbourse.com

کارمزدها

- کارمزد خرید برابر 0.496% درصد ارزش معامله
- کارمزد فروش برابر 0.544% درصد ارزش معامله
- ارزش معامله = اندازه قرارداد آتی \times قیمت قرارداد آتی

ساعات و روزهای انجام معامله

○ روزهای معاملات :

روزهای شنبه تا چهارشنبه هر هفته

○ ساعت معاملات:

ساعت ۹ الی ۱۲ و نیم بعد از ظهر

قیمت تسویه

بورس حداکثر یک ساعت پس از
پایان جلسه معاملات، قیمت
تسویه روزانه را اعلام می کند.

روش محاسبه قیمت تسویه

قیمت تسویه روزانه، میانگین وزنی
قیمت معاملات انجام شده طی
جلسه معاملات آن روز معاملاتی
می باشد

روش محاسبه قیمت تسویه

اگر در یک روز معاملاتی، قراردادی معامله نشود

- میانگین قیمت بهترین سفارش خرید و فروش به عنوان قیمت تسویه روزانه در نظر گرفته می شود.

تعداد معامله	فروش		خرید	
	تعداد	قیمت	قیمت	تعداد
○	۱۰	۵۵۰۰	۵۳۰۰	۲
			۵۲۵۰	۵
	$(۵۵۰۰ + ۵۳۰۰) / ۲ = ۵۴۰۰$		قیمت تسویه	

روش محاسبه قیمت تسویه

اگر فقط سفارش خرید در سامانه معاملات ثبت شود

○ اگر قیمت تئوریک < قیمت بهترین سفارش خرید
قیمت تسویه برابر است با قیمت تئوریک

○ اگر قیمت تئوریک > قیمت بهترین سفارش خرید
قیمت تسویه برابر است با قیمت بهترین سفارش خرید

تعداد معامله	فروش		خرید	
	تعداد	قیمت	قیمت	تعداد
○			۵۳۰۰	۲
			۵۲۵۰	۵

روش محاسبه قیمت تسویه

اگر فقط سفارش فروش در سامانه معاملات ثبت شود

○ اگر قیمت تئوریک < قیمت بهترین سفارش فروش
قیمت تسویه برابر است با قیمت بهترین سفارش فروش

○ اگر قیمت تئوریک > قیمت بهترین سفارش فروش
قیمت تسویه برابر است با قیمت تئوریک

تعداد معامله	فروش		خرید	
	تعداد	قیمت	قیمت	تعداد
○	۱۰	۵۵۰۰		

روش محاسبه قیمت تسویه

اگر تعیین قیمت تسویه روزانه به هیچ کدام
از روش‌های فوق امکان پذیر نباشد، قیمت
تسویه روزانه بر اساس روش تئوریک
توسط کمیته آتی محاسبه می‌شود.

دوره پایاپای روزانه

دوره زمانی پس از جلسه معاملات که طی آن عملیات تسویه و پایاپای قرارداد آتی انجام می شود

اخطاریه افزایش وجه تضمین

○ اخطاریه‌ای است که پس از رسیدن موجودی مشتری به حداقل وجه تضمین به منظور افزایش وجه تضمین تا سطح وجه تضمین اولیه از طرف کارگزار به مشتری اعلام می‌شود؛

○ حداقل وجه تضمین برابر ۶۰٪ وجه تضمین اولیه می باشد

اخطاریه افزایش وجه تضمین

○ اگر مشتری تا یک ساعت قبل از پایان جلسه معاملات روز بعد، از محل واریز وجوه یا بستن موقعیت‌های تعهدی باز، وجه تضمین خود را تا وجه تضمین اولیه افزایش ندهد، کارگزار باید راساً اقدام به بستن آن دسته از موقعیت‌های تعهدی باز مشتری که تعهدات وجه تضمین آن ایفا نشده است، نماید.

اخطاریه افزایش وجه تضمین

اگر بستن موقعیت‌های تعهدی باز مربوطه طی یک ساعت پایانی جلسه معاملات علی‌رغم ورود سفارش با قیمت بازار توسط کارگزار امکان‌پذیر نباشد، بورس در بازار جبرانی نسبت به بستن موقعیت‌ها اقدام می‌کند.

بازار جبرانی

- بازار جبرانی، یک ساعت پس از پایان جلسه معاملات همان روز گشایش می یابد و شامل ۴ دوره ۵ دقیقه‌ای حراج پیوسته است. دامنه نوسان قیمت روزانه در
- دوره اول حراج پیوسته دو برابر،
- در دوره دوم سه برابر و
- در دوره سوم چهار برابر دامنه نوسان قیمت روزانه جلسه معاملات آن روز است.
- دوره چهارم نیز بدون محدودیت دامنه نوسان قیمت است.
- دامنه نوسان قیمت روزانه ۰.۴٪ می باشد.

نکته

متعهد خرید تا پیش از پایان ماه
قرارداد و تسویه فیزیکی، سهام دار
ناشر سهم پایه محسوب نمی شود و
سود سهم به وی تعلق نمی گیرد.

تعدیل قرارداد آتی بر اساس اقدام شرکتی ناشی از تقسیم سود ناشر

آخرین قیمت تسویه روزانه تعدیل شده:

سود تقسیمی مصوب مجمع به ازای تعداد سهام موضوع قرارداد - آخرین قیمت تسویه روزانه قرارداد آتی

سود تقسیمی مصوب مجمع بازای تعداد سهام موضوع قرارداد — آخرین قیمت تسویه روزانه قرارداد آتی = آخرین قیمت تسویه روزانه تعدیل شده قرارداد آتی

مثالی از تعدیل قرارداد

○ در تاریخ ۸۹/۰۶/۱۶ ، با توجه به تصویب افزایش سرمایه بانک پارسیان از ۹,۰۰۰ به ۱۱,۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۲٪) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران؛

نماد	اندازه قرارداد	اندازه قرارداد تعدیل شده	قیمت تسویه	قیمت تسویه تعدیل شده
وپارس ۸۹۰۶	۸۵۰۰	۹۶۵۵	۲۹۲۶	۲۵۷۶
وپارس ۸۹۱۰	۸۵۰۰	۹۶۵۵	۲۹۷۵	۲۶۱۹
وپارس ۸۹۱۲	۸۵۰۰	۹۶۵۵	۲۹۸۴	۲۶۲۷

نکته

بعد از تعدیل قیمت تسویه تغییری در موجودی حساب مشتریان به وجود نمی آید.

تسویه نهایی

قرارداد آتی پس از آخرین روز
معاملاتی، وارد دوره تحویل می شود

تسویه نهایی موقعیتهای تعهدی باز خرید

- حداکثر تا ساعت ۱۲ اولین روز دوره تحویل، باید ارزش بازار قرارداد آتی در آخرین روز معاملاتی توسط کارگزار به حساب اتاق پایاپای واریز شود.
- اگر وجه فوق در مهلت مقرر پرداخت نشود، قرارداد آتی بر حسب قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی، تسویه نقدی می شود و مشتری متناسب با موقعیتهای تعهدی خریدی که تسویه نقدی شده است، مشمول خسارت می شود.

خسارتهای خریدار

- یک درصد ارزش قرارداد
- اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد کم تر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع فروشنده از خریدار اخذ می شود.

تسویه نهایی موقعیتهای تعهدی باز فروش

- باید تا پایان آخرین روز معاملاتی سهم پایه موضوع قرارداد آتی در کد مالکیت فروشنده موجود باشد.
- اگر تمام یا بخشی از سهم پایه تعهد شده در کد مالکیت فروشنده وجود نداشته باشد، آن بخش از قرارداد آتی بر حسب قیمت تسویه روزانه آخرین روز معاملاتی، تسویه نقدی می‌شود و مشتری متناسب با موقعیتهای تعهدی فروشی که تسویه نقدی شده است، مشمول خسارت می‌شود.

خسارتهای فروشنده

- یک درصد ارزش قرارداد
- اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد بیش تر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع خریدار از فروشنده اخذ می شود.

تسویه نهایی

در صورتیکه فروشنده در کد سهامداری خود
سهم پایه را داشته باشد امکان نکول ندارد.

تسویه نهایی

○ در صورتیکه فروشنده در کد سهامداری خود کمتر از اندازه قرارداد سهم پایه را داشته باشد؛ فقط به اندازه کمبود سهم پایه خسارت نکول کسر می شود.

○ **مثال :** اندازه قرارداد ۳۰۰۰ قیمت تسویه آخرین روز معاملاتی ۱۱۵۵۰ تعداد سهام موجود

در کد فروشنده ۲۰۰۰ قیمت نقدی در انتهای جلسه آخرین روز معاملاتی ۱۱۷۰۰

یک درصد خسارت نکول $115500 = 11550 \times 1\% \times (3000 - 2000)$

مابه التفاوت قیمت نقدی و آتی $150000 = (11700 - 11550) \times (3000 - 2000)$

در صورت تحویل مالیات فروش از فروشنده دریافت می شود.

تسویه نهایی

اگر تا پایان جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی،
نماد معاملاتی قرارداد آتی متوقف باشد، همه
موقعیت‌های تعهدی باز بر اساس آخرین قیمت
تسویه روزانه، تسویه نقدی می‌شود

کارمزد تسویه و تحویل

- برابر ۰/۵ درصد ارزش قرارداد بر حسب قیمت تسویه آخرین روز معاملاتی می باشد.
- از طرف فروشنده در صورت انتقال سهام ۰/۵ درصد مالیات فروش نیز دریافت می شود.

مشخصات قرارداد آتی مخابرات

مشخصات قرارداد آتی سهم شرکت مخابرات ایران (سهامی عام)

مشخصات قرارداد							
شرکت مخابرات ایران (سهامی عام)				ناشر			
usyyymm که yy و mm به ترتیب علامت اختصاری سهم پایه، سال قرارداد و ماه قرارداد است.				نماد معاملاتی			
۸,۵۰۰ سهم				اندازه قرارداد آتی			
ماه‌های اردیبهشت، تیر، شهریور، آبان، دی، اسفند				ماه‌های قرارداد آتی			
±۴ درصد قیمت تسویه روزانه روز معاملاتی قبل				دامنه نوسان قیمت روزانه			
۱ ریال به ازای هر سهم				حداقل تغییر قیمت			
از اولین روز معاملاتی تا یک روز کاری قبل از پایان ماه قرارداد که در اطلاعیه معاملاتی درج می‌شود.				دوره معاملاتی			
۲۰ درصد ارزش پایه قرارداد بصورت نقدی				وجه تضمین اولیه			
۶۰ درصد وجه تضمین اولیه				حداقل وجه تضمین			
۲۰ درصد ارزش پایه قرارداد بصورت نقد یا اسناد مورد قبول کارگزار				سقف وثیقه قابل دریافت از مشتری (اختیاری)			
۱۰ قرارداد				سقف سفارش			
ریال				واحد پولی قیمت			
پس از آخرین روز معاملاتی تا پایان ماه قرارداد				دوره تحویل			
سقف کارمزد شرکت بورس:		سقف کارمزد شرکت سپرده‌گذاری:		سقف کارمزد شرکت بورس:		سقف کارمزد شرکت سپرده‌گذاری:	
بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد	
فروش	خرید	فروش	خرید	فروش	خرید	فروش	خرید
۰/۰۰۰۶	۰/۰۰۰۴	۰/۰۰۴	۰/۰۰۴	۰/۰۰۰۴۸	۰/۰۰۰۳۲	۰/۰۰۰۴۸	۰/۰۰۰۳۲
کارمزد تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی در پایان دوره قرارداد: ۰/۰۰۵ ارزش قرارداد بر حسب قیمت تسویه آخرین روز معاملاتی				کارمزد تسویه و تحویل			

مشخصات قرارداد آتی مخابرات

سقف موقعیت‌های تعهدی بازار: ۹۰۰,۰۰۰ قرارداد		سقف موقعیت‌های معاملاتی بازار مشتری، کارگزار و بازار (به ازای هر نماد معاملاتی)
سقف موقعیت‌های تعهدی کارگزار: تا سقف ۲۰ درصد سقف موقعیت‌های تعهدی بازار بر اساس وثایق کارگزار		
سقف موقعیت‌های تعهدی مشتری حقیقی: ۹۰۰ قرارداد	سقف موقعیت‌های تعهدی مشتری حقوقی: ده درصد سرمایه ثبت شده یا ۹۰۰ قرارداد هر کدام بیشتر باشد	
<p>خسارت عدم وجود سهم پایه موضوع قرارداد در کد مالکیت فروشنده در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در پایان آخرین روز معاملاتی، ۱ درصد ارزش قرارداد بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد است که به نفع خریدار کسر می‌شود و اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد بیشتر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع خریدار از فروشنده اخذ می‌شود.</p>		خسارت‌ها
<p>خسارت عدم واریز وجه ارزش قرارداد بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه تا ساعت ۱۲ اولین روز دوره تحویل از طرف خریدار، ۱ درصد ارزش قرارداد است که به نفع فروشنده از حساب خریدار کسر می‌شود و اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد کمتر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع فروشنده از خریدار اخذ می‌شود.</p>		سایر موارد
<ul style="list-style-type: none"> • بورس در افزایش سرمایه و تقسیم سود توسط ناشر، آخرین قیمت تسویه روزانه و اندازه قرارداد را پیش از بازگشایی نمادهای معاملاتی قرارداد تعدیل می‌کند. • اگر برگزاری مجمع عمومی سالانه شرکت با دوره معاملاتی یک قرارداد مصادف باشد، بورس می‌تواند از تعریف نماد معاملاتی قرارداد در ماه موردنظر صرف‌نظر کند. • مبنای محاسبه سقف موقعیت‌های تعهدی بازار، تعداد سهام ناشر سهم پایه تقسیم بر اندازه قرارداد تقسیم بر تعداد نمادهای معاملاتی قراردادهای آتی آن سهم است که بطور همزمان معامله می‌شوند. • سقف موقعیت‌های تعهدی هر مشتری حقیقی معادل یک هزارم سقف موقعیت‌های تعهدی بازار است. 		

مشخصات قرارداد آتی پتروشیمی خارک

مشخصات قرارداد آتی سهم شرکت پتروشیمی خارک (سهامی عام)

مشخصات قرارداد							
شرکت پتروشیمی خارک (سهامی عام)				ناشر			
mm و yy.us که usyymm به ترتیب علامت اختصاری سهم پایه، سال قرارداد و ماه قرارداد است.							
۱,۷۰۰ سهم				اندازه قرارداد آتی			
ماه‌های اردیبهشت، تیر، شهریور، آبان، دی، اسفند				ماه‌های قرارداد آتی			
±۴ درصد قیمت تسویه روزانه روز معاملاتی قبل				دامنه نوسان قیمت روزانه			
۱ ریال به ازای هر سهم				حداقل تغییر قیمت			
از اولین روز معاملاتی تا یک روز کاری قبل از پایان ماه قرارداد که در اطلاعیه معاملاتی درج می‌شود.							
۲۰ درصد ارزش پایه قرارداد بصورت نقدی				وجه تضمین اولیه			
۶۰ درصد وجه تضمین اولیه				حداقل وجه تضمین			
۲۰ درصد ارزش پایه قرارداد بصورت نقد یا اسناد مورد قبول کارگزار							
۱۰ قرارداد				سقف وثیقه قابل دریافت از مشتری (اختیاری)			
ریال				سقف سفارش			
پس از آخرین روز معاملاتی تا پایان ماه قرارداد				واحد پولی قیمت			
سقف کارمزد کارگزار:				دوره تحویل			
سقف کارمزد شرکت بورس:		سقف کارمزد شرکت سپرده‌گذاری:		سقف کارمزد شرکت بورس:		سقف کارمزد شرکت سپرده‌گذاری:	
بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد		بر اساس ارزش معامله قرارداد	
فروش	خرید	فروش	خرید	فروش	خرید	فروش	خرید
۰/۰۰۰۶	۰/۰۰۰۴	۰/۰۰۴	۰/۰۰۴	۰/۰۰۰۴۸	۰/۰۰۰۳۲	۰/۰۰۰۴۸	۰/۰۰۰۳۲
کارمزد تسویه و تحویل							
کارمزد تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی در پایان دوره قرارداد: ۰/۰۰۰۵ ارزش قرارداد بر حسب قیمت تسویه آخرین روز معاملاتی							

مشخصات قرارداد آتی پتروشیمی خارک

سقف موقعیت‌های تعهدی بازار: ۹۵,۰۰۰ قرارداد		سقف موقعیت‌های معاملاتی باز مشتری، کارگزار و بازار (به ازای هر نماد معاملاتی)
سقف موقعیت‌های تعهدی کارگزار: ۲۰ درصد سقف موقعیت‌های تعهدی بازار بر اساس وثایق کارگزار	سقف موقعیت‌های تعهدی مشتری حقیقی: ۹۵ قرارداد	
سقف موقعیت‌های تعهدی مشتری حقوقی: ده درصد سرمایه ثبت شده یا ۹۵ قرارداد هر کدام بیشتر باشد		
<p>خسارت عدم وجود سهم پایه موضوع قرارداد در کد مالکیت فروشنده در شرکت سپرده‌گذاری مرکزی در پایان آخرین روز معاملاتی، ۱ درصد ارزش قرارداد بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد است که به نفع خریدار کسر می‌شود و اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد بیش‌تر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع خریدار از فروشنده اخذ می‌شود.</p>		خسارت‌ها
<p>خسارت عدم واریز وجه ارزش قرارداد بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه تا ساعت ۱۲ اولین روز دوره تحویل از طرف خریدار، ۱ درصد ارزش قرارداد است که به نفع فروشنده از حساب خریدار کسر می‌شود و اگر قیمت پایانی سهم پایه در بازار نقدی در انتهای جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، از آخرین قیمت تسویه روزانه در دوره معاملاتی قرارداد کم‌تر باشد، تفاوت این دو نرخ به نفع فروشنده از خریدار اخذ می‌شود.</p>		
<ul style="list-style-type: none"> • بورس در افزایش سرمایه و تقسیم سود توسط ناشر، آخرین قیمت تسویه روزانه و اندازه قرارداد را پیش از بازگشایی نمادهای معاملاتی قرارداد تعدیل می‌کند. • اگر برگزاری مجمع عمومی سالانه شرکت با دوره معاملاتی یک قرارداد مصادف باشد، بورس می‌تواند از تعریف نماد معاملاتی قرارداد در ماه موردنظر صرف‌نظر کند. • مبنای محاسبه سقف موقعیت‌های تعهدی بازار، تعداد سهام ناشر سهم پایه تقسیم بر اندازه قرارداد تقسیم بر تعداد نمادهای معاملاتی قراردادهای آتی آن سهم است که بطور همزمان معامله می‌شوند. • سقف موقعیت‌های تعهدی هر مشتری حقیقی معادل یک هزارم سقف موقعیت‌های تعهدی بازار است. 		سایر موارد

مثال

میزان سرمایه ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰

قیمت بازار نقدی ۱۰,۰۰۰ تعداد سهام خریداری شده $۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ / ۱۰,۰۰۰ = ۱۲,۰۰۰$

وجه تضمین ۶,۰۰۰,۰۰۰

اندازه قرار داد ۳,۰۰۰

قیمت بازار آتی ۱۱,۰۰۰ تعداد قرارداد خریداری شده $۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ / ۶,۰۰۰,۰۰۰ = ۲۰$

(معادل $۶۰,۰۰۰ = ۲۰ \times ۳,۰۰۰$ سهم)

پیش بینی قیمت تا دو ماه بعد ۱۲,۰۰۰

میزان سود (ضرر) در بازار نقدی $۲۴,۰۰۰,۰۰۰ = ۱۲,۰۰۰ \times (۱۲,۰۰۰ - ۱۰,۰۰۰)$ معادل ۲۰٪ سرمایه

میزان سود (ضرر) در بازار آتی $۶۰,۰۰۰,۰۰۰ = ۲۰ \times (۱۲,۰۰۰ - ۱۱,۰۰۰)$ معادل ۵۰٪ سرمایه

سهام پایه

- (۱) بانک پارسیان،
- (۲) مخابرات،
- (۳) سرمایه گذاری غدیر،
- (۴) پتروشیمی خارک،
- (۵) ملی صنایع مس ایران،
- (۶) سایپا،
- (۷) معدنی و صنعتی چادرملو،
- (۸) سرمایه گذاری توسعه معادن و فلزات،
- (۹) بانک کار آفرین و
- (۱۰) فولاد مبارکه اصفهان.

پایان



کارگزاری پارسیان
(شرکت سهامی خاص)

با تشکر

رضا احمدی ترکمانی