

بسمه تعالی

دستورالعمل نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالا در صندوقهای سرمایه گذاری

قیمت خرید و فروش اوراق بهادار مبتنی بر کالا (گواهی سپرده کالایی، قرارداد اختیار معامله و قرارداد آتی) در صندوقهای سرمایه گذاری، براساس این دستورالعمل که در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است، به شرح زیر تعیین می شود:

۱- گواهی سپرده کالایی

۱-۱- فرمول های محاسبه قیمت خرید و فروش گواهی سپرده کالایی در بورس مربوطه به شرح زیر است:

$$\text{قیمت خرید گواهی سپرده در هر زمان} = \text{ارزش گواهی سپرده در زمان مورد نظر} + \text{کارمزد خرید گواهی سپرده}$$

$$\text{قیمت فروش گواهی سپرده در هر زمان} = \text{ارزش گواهی سپرده در زمان مورد نظر} - \text{کارمزد فروش گواهی سپرده} + \text{هزینه های انبارداری}$$

۱-۲- قیمت فروش گواهی سپرده مربوطه در هر زمان در محاسبات NAV لحاظ می شود.

۱-۳- در محاسبه قیمت خرید و فروش گواهی سپرده، ارزش گواهی سپرده در هر زمان معادل آخرین قیمت

معاملاتی نماد مربوطه ضربدر مقدار دارایی پایه گواهی سپرده در همان بورس است.

۲- قرارداد اختیار معامله

۲-۱- فرمول های محاسبه قیمت خرید و فروش اختیار معامله در بورس مربوطه به شرح زیر است:

$$\text{قیمت خرید اختیار معامله در هر زمان} = \text{ارزش اختیار معامله در زمان مورد نظر} + \text{کارمزد خرید اختیار معامله}$$

$$\text{قیمت فروش اختیار معامله در هر زمان} = \text{ارزش اختیار معامله در زمان مورد نظر} - \text{کارمزد فروش اختیار معامله}$$

تصویب شد
۱۳۹۶/۰۴/۰۴
رئیس هیأت مدیره
مدیر عامل
رئیس هیأت مدیره
رئیس هیأت مدیره

۲-۲- در محاسبه قیمت خرید و فروش اختیار معامله، ارزش اختیار معامله در هر زمان معادل آخرین قیمت معاملاتی نماد مربوطه ضربدر اندازه قرارداد اختیار معامله است.

۲-۳- در صورت اخذ موقعیت خرید اختیار معامله قیمت فروش اختیار معامله مربوطه در هر زمان در محاسبات NAV لحاظ می شود.

۲-۴- در صورت اخذ موقعیت فروش در اختیار معامله از فرمول زیر جهت تعیین سود یا زیان و محاسبات NAV استفاده می شود:

$$\begin{aligned} & \text{قیمت خرید اختیار} - \text{قیمت پایانی اختیار} = \text{سود یا زیان موقعیت} \\ & \text{معامله در زمان مورد نظر} - \text{معامله در روز کاری قبل} = \text{فروش اختیار معامله} \\ & \text{در هر زمان} \end{aligned}$$

تبصره ۱: در صورتی که موقعیت فروش اختیار در همان روز کاری اخذ شده باشد در فرمول فوق بجای قیمت پایانی اختیار معامله در روز کاری قبل قیمتی که اختیار با آن خریداری شده است لحاظ می گردد.

تبصره ۲: مبلغ دریافتی بابت فروش اختیار معامله در محاسبات NAV لحاظ نمی شود. مبلغ مذکور تحت عنوان تعهدات فروش اختیار معامله در دفاتر صندوق بستانکار می شود و طبق رویه های حسابداری تعدیل می شود.

۳- قرارداد آتی

۳-۱- فرمولهای محاسبه قیمت خرید و فروش قرارداد آتی در بورس مربوطه به شرح زیر است:

$$\begin{aligned} & \text{کارمزد خرید} + \text{ارزش قرارداد آتی} = \text{قیمت خرید قرارداد} \\ & \text{قرارداد آتی} \quad \text{در زمان مورد نظر} \quad \text{آتی در هر زمان} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} & \text{کارمزد فروش} - \text{ارزش قرارداد آتی} = \text{قیمت فروش قرارداد} \\ & \text{قرارداد آتی} \quad \text{در زمان مورد نظر} \quad \text{آتی در هر زمان} \end{aligned}$$

۹۷/۲۰
۱۳۹۶/۰۴/۰۴
[Signatures]

۲-۳- در محاسبه قیمت خرید و فروش قرارداد آتی، ارزش قرارداد آتی در هر زمان معادل آخرین قیمت معاملاتی نماد قرارداد مربوطه ضربدر اندازه قرارداد آتی در بورس است. برای محاسبه ارزش قرارداد آتی، آخرین قیمت معاملاتی قرارداد آتی، می تواند در جهت افزایش یا کاهش بنا به دلایل زیر تعدیل شود و قیمت تعدیل شده در محاسبات خالص ارزش داراییهای صندوق لحاظ گردد:

الف) میزان تقاضای خرید قرارداد آتی در بورس در بالاترین قیمت مجاز یا میزان تقاضای فروش آن در پایینترین قیمت مجاز به تشخیص مدیر حجم قابل ملاحظه‌ای داشته و معاملات قرارداد آتی در آن روز به نسبت حجم کمی داشته و این پدیده به دلیل محدودیت در تغییر قیمت روزانه بوجود آمده باشد.

تبصره: حداکثر تعدیل مجاز قیمت قرارداد آتی براساس این بند، ۵ درصد نسبت به آخرین قیمت معاملاتی است.

۳-۳- برای محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق در مورد قراردادهای آتی معادل موجودی حساب عملیاتی صندوق در هر زمان مبنای محاسبات خواهد بود. رویه محاسبه میزان معادل موجودی حساب عملیاتی صندوق در هر لحظه از جلسه معاملاتی به صورت زیر است.

۳-۳-۱- معادل موجودی حساب عملیاتی صندوق در هر زمان طبق فرمول زیر محاسبه می شود:

سود یا زیان موقعیت	+	سود یا زیان موقعیت	+	آخرین موجودی حساب	=	معادل موجودی حساب عملیاتی
باز خرید قرارداد آتی	-	باز فروش قرارداد آتی	-	عملیاتی صندوق		صندوق در هر زمان

۳-۳-۳- سود یا زیان موقعیت باز فروش قرارداد آتی

$$\text{قیمت خرید قرارداد} - \text{قیمت تسویه روز قبل} = \text{سود یا زیان موقعیت}$$

$$\text{آتی در هر زمان} \quad \text{ضربدر اندازه قرارداد آتی} \quad \text{باز فروش قرارداد آتی}$$

تبصره: در صورتی که موقعیت خرید یا فروش در جلسه معاملاتی همان روز اخذ شده باشد، در فرمولهای فوق بجای قیمت تسویه روز قبل از قیمتی که موقعیت خرید یا فروش با آن اخذ شده است استفاده می‌شود.

کارمزدهای خرید و فروش و سایر هزینه‌ها در تمامی موارد فوق (گواهی سپرده کالایی، قرارداد اختیار معامله و قرارداد آتی) براساس مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس مربوطه و همچنین مالیات براساس قوانین مالیاتی تعیین می‌شوند.

۸

Handwritten scribbles and marks at the bottom of the page, including a large 'X' and some illegible text.