

آشنایی با  
صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله  
در بورس  

---

ETF

کارگزاری سینا (سهامی خاص)  
Sina Brokerage Co.



آدرس: خیابان شهید خالد اسلامبولی (وزراء)، خیابان بیست و سوم، پلاک ۱۰، طبقه دوم

کد پستی: ۱۵۱۳۹۳۳۶۱۳

تلفن: ۰۲۱۸۸۴۸۱۳۲۱

ایمیل: info@sinabroker.com

## ➤ مقدمه

پیشینه شکل‌گیری صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله به بحران مالی سال ۱۹۸۷ باز می‌گردد. در سال ۱۹۸۷ روز دوشنبه که به دوشنبه سیاه معروف است شاخص داوجونز ۵۰۸ واحد یا ۲۲۰۶۱ درصد سقوط کرد و باعث وارد آمدن زیان ۵۰۰ میلیارد دلاری به سرمایه‌گذاران در بورس شد. سرمایه‌گذاران صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک در آن سال به این دلیل که برای کشف قیمت واحدهای خود و فروش آن باید تا پایان آن روز منتظر می‌مانند، بیشترین ضرر را متحمل شدند. از اینجا بود که ایده اولیه ایجاد صندوق قابل معامله مطرح شد.

پذیره‌نویسی واحدهای صندوق‌های قابل معامله در ایران، برای اولین بار در بازار فرابورس در تاریخ ۲۹ مرداد سال ۱۳۹۲ انجام شد و افتتاح تابلوی ETF در ششم مهرماه صورت گرفت.

## ➤ تعریف صندوق قابل معامله

صندوق ETF یا Exchange-traded fund نوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که از دارایی‌های متنوع تشکیل شده و واحدهای آن در طول روز همانند سهام در بازار معامله می‌شود و ساختاری شبیه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارند؛ یعنی شما در طول ساعات و روزهایی که بازار معاملات سهام باز است می‌توانید یک یا چند واحد از یک صندوق ETF را بخرید، یا چند واحد از آن را بفروشید. شما با خرید واحدهای ETF، پول خود را در صندوقی سرمایه‌گذاری می‌کنید که با استفاده از یک تیم مدیریت حرفه‌ای سعی می‌کند تا با تشکیل پرتفویی از سهام و انواع اوراق بهادار، سود کسب کند.

همان‌طور که ذکر شد این صندوق‌ها ساختاری شبیه به صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارند اما برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، که فقط در پایان روز و پس از محاسبه NAV می‌توان آن‌ها را خرید و فروش کرد، سرمایه‌گذاران می‌توانند واحدهای ETF را همانند سهام در طول روز معامله کنند.

البته این نوع صندوق‌ها محدودیت‌هایی نیز دارند، از جمله به دلیل اینکه مانند سهام معامله می‌شوند، این امکان وجود دارد سهام این صندوق‌ها قبل از ناپیدی آریترژ و برقراری تعادل، به قیمت‌های متفاوت از NAV معامله شوند. سرمایه‌گذاری در صندوق‌های ETF شباهت بسیاری به سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارد اما تفاوت اصلی ساختار ETF ها با صندوق‌های سرمایه‌گذاری دیگر، ایجاد نقدشوندگی با بهره‌گیری از پتانسیل بازار سهام است. در ETF ها رکن ضامن نقدشوندگی حذف شده و رکن جدیدی به‌عنوان بازارگردان، زمینه نقدشوندگی واحدهای سرمایه‌گذاری ETF را در بازار فراهم می‌کند و در مواقعی که عرضه‌کننده‌ای وجود نداشته باشد و یا خریدار دیگری وجود نداشته باشد به فروش و یا خرید واحدهای تقاضا شده و یا عرضه شده مبادرت می‌ورزد.

## ➤ تفاوت ETF با دیگر صندوق‌ها چیست؟

مهمترین تفاوت صندوق‌های ETF با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک را می‌توان این ۴ مورد دانست:

- ۱- سادگی و سهولت برای سرمایه‌گذاری
  - صندوق‌های ETF از تمام دفاتر کارگزاری‌ها و سامانه برخط معاملات قابل معامله است. بنابراین سرمایه‌گذاری در ETF و خروج از آن بسیار آسان است.
  - ۲- محاسبه لحظه‌ای ارزش خالص دارایی‌های آن
  - ارزش خالص دارایی‌های آن به لحظه محاسبه و به اطلاع سرمایه‌گذاران می‌رسد. (NAV) آنها هر ۲ دقیقه یکبار بطور خودکار محاسبه می‌شود.
  - ۳- ارزانتر بودن نسبت به سایر صندوق‌ها
  - ”ETF“ها نسبت به سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک ارزانتر هستند، زیرا خریداران ”ETF“ از طریق کارگزاران بورس، معاملات خود را انجام می‌دهند و بنابراین هزینه‌های بازاریابی برای صندوق وجود ندارد.
  - ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری در صندوق‌های قابل معامله فقط ۱۰,۰۰۰ ریال است.
  - ۴- عدم پرداخت مالیات در خرید و فروش‌ها
- به استناد مفاد تبصره ۱ ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی “بابت نقل و انتقال واحدهای سرمایه‌گذاری انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله و صدور و ابطال آنها هیچگونه مالیاتی اخذ نمی‌گردد.

## ۵- دوره فعالیت نامحدود

دوره فعالیت این صندوق‌ها نامحدود بوده و حداقل و حداکثری برای سرمایه‌گذاری افراد حقیقی و حقوقی در این صندوق‌ها در نظر گرفته نشده است.

۶- در این صندوق‌ها بازخرید واحدها در کوتاه مدت بدون پرداخت جریمه امکان‌پذیر است. همچنین دوره پرداخت وجه بازخرید واحدها حداکثر ۳ روز کاری است.

## ➤ **دارایی‌هایی صندوق‌های ETF**

در یک صندوق ممکن است دارایی‌ها متفاوتی بگذارند. یک صندوق ETF ممکن است از چندین سهام، سپرده بانکی، شمش طلا، اوراق خزانه دولتی، مقداری پول نقد، سکه، ارز یا ترکیبی از تمامی این موارد تشکیل شده باشد. این که در صندوق چه می‌گذارند، نوع صندوق را تعیین می‌کند.

اگر شما ۱ درصد از یک صندوق ETF را بخرید، مالک ۱ درصد تمام این دارایی‌ها می‌شوید. یعنی اگر صندوق از ۱۰۰ کیلو طلا، ۱۰ میلیارد تومان سپرده، ۱۰ میلیارد تومان اوراق خزانه و ۲ میلیارد تومان سهام تشکیل شده باشد، شما مالک ۱ کیلوگرم طلا، ۱۰۰ میلیون تومان سپرده، ۱۰۰ میلیون تومان اوراق خزانه و ۲۰ میلیون تومان سهام خواهید شد.

البته شما به عنوان سهام‌دار این صندوق، نمی‌توانید به این ترکیب دارایی صندوق دست بزنید، یا اراده کنید که مثلاً فقط ۱۰۰ گرم از طلا را برایتان بفروشند. بلکه اگر یک واحد از صندوق را بخرید، به اندازه سهم خود دارایی کسب می‌کنید و با فروختن آن، دارایی خود را نقد می‌کنید.

درست است که دارایی شما در صندوق باقی می‌ماند و نمی‌توانید آن را به صورت فیزیکی تحویل بگیرید، اما منافع حاصل از تغییرات قیمت این دارایی‌ها نصیب شما می‌شود.

## ➤ **انواع صندوق‌های ETF**

در دنیا انواع متنوعی از ETF وجود دارد. اما برخی از این صندوق‌ها در بازار ایران وجود ندارند. ممکن است رفته‌رفته این ETF ها به بازار ما هم راه پیدا کنند. این صندوق‌ها عبارتند از:

### **صندوق با درآمد ثابت**

صندوق با درآمد ثابت قابل معامله در بورس نوعی از ETF است که در آن مقدار رشد صندوق مشخص شده است. یعنی اگر یک واحد از این صندوق‌ها را بخرید، مقدار مشخصی درآمد کسب خواهید کرد. اگر بخواهید واحد سرمایه‌گذاری خود را برای مدت‌زمانی کوتاه نگه‌دارید، بازدهی کوچک‌تر از بازدهی سالانه خواهد شد. صندوق در این حالت ضامن اصل پول و سود شما است. حداقل ۷۰ درصد از دارایی این صندوق‌ها از اوراق مشارکت بانکی، سپرده بانکی یا سایر اوراق با درآمد ثابت مانند اوراق خزانه تشکیل می‌شود. در بازار سرمایه‌گذاری ETF با درآمد ثابت، به عنوان یک سرمایه‌گذاری بدون ریسک مطرح می‌شود.

### **صندوق سهام**

یک ETF سهام از تعدادی سهم مختلف تشکیل می‌شود. در این حالت ممکن است شرکت اصل پول شما را تضمین کند. اگر اصل پول تضمین شود، مدیریت صندوق ضامن زیان صندوق است و نه سود آن. یعنی اگر صندوق سود کرد، شما در سود سهیم هستید، اما در صورت زیان چیزی از پول شما کم نمی‌شود. در برخی صندوق‌های سهام شما هم در سود شریک هستید و هم در زیان. ۷۰ درصد دارایی این صندوق‌ها از سهام تشکیل می‌شود. توجه کنید که حتی اگر از بازگشت اصل پول خود اطمینان داشته باشید، این صندوق بدون ریسک نیست. چرا که ممکن است هیچ سودی نصیب شما نشود. در حالی که اگر بر روی صندوق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده بودید، از درآمدی ثابت بهره می‌بردید.

### صندوق مختلط

صندوق مختلط، همان‌طور که از اسمش بر می‌آید چیزی میان دو حالت قبلی است. در این نوع صندوق حداقل ۴۰ درصد از دارایی را سهام و حداقل ۴۰ درصد را اوراق با درآمد ثابت (مثل سپرده) تشکیل می‌دهد. ۲۰ درصد باقی‌مانده می‌تواند از بین سهام یا اوراق انتخاب شود.

### صندوق بازار خارجی

به غیر از صندوق ETF بازار داخلی، در بسیاری از کشورها صندوق بازار خارجی هم وجود دارد. مثلاً ممکن است به هر دلیل بخواهید در بازار ژاپن سرمایه‌گذاری کنید. اما چیزی از وضعیت بازار ژاپن ندانید و نتوانید صورت‌های مالی را که به زبان ژاپنی هستند بخوانید. در این صورت بجای استخدام مترجم یا ثبت‌نام در کلاس زبان ژاپنی، می‌توانید از ETF بازار خارجی (Foreign Market) استفاده کنید.

### صندوق اریز

ETF اریز از دیگر انواع این صندوق‌ها است. همان‌طور که حدس می‌زنید بیشتر دارایی این صندوق‌ها را اریز تشکیل می‌دهد. استفاده از ETF اریز در بازار فارکس مرسوم است. سرمایه‌گذارانی که می‌خواهند ریسک نواسان‌های اریز را پوشش بدهند به سراغ این صندوق‌ها می‌روند.

### صندوق صنعتی

ETF های گروه یا صنعتی، نوعی از صندوق هستند که تمامی سهم‌های آن از یک صنعت انتخاب می‌شوند. فرض کنید که می‌دانید صنعت فلزات رشد خواهد کرد. اما نمی‌دانید کدام شرکت‌ها از این رشد بهره‌مند می‌شوند. برای همین می‌توانید بر روی ETF صنعت فلزات سرمایه‌گذاری کنید. در این صندوق سهام شرکت‌هایی که در صنعت فلزات فعالیت می‌کنند یافت می‌شود.

### صندوق کالایی

ETF کالایی، به جای سهام و اوراق از کالا تشکیل می‌شود. صندوق طلا، صندوق فلزات گران‌بها شامل طلا، نقره و پلاتین، صندوق فلزات غیرگران‌بها شامل فولاد، آلومینیوم، مس و غیره و صندوق نفتی چند مثال از ETF کالایی هستند. مدیریت صندوق می‌تواند با اوراق تبعی دارایی شما را بیمه کند، یا به کمک ابزارهای مختلف بازدهی بیشتری نسبت به تغییرات قیمت طلا در بازار به دست آورد.

### صندوق خرسی یا صندوق معکوس

یک نوع بسیار جالب ETF، نوع معکوس یا ETF خرسی (Inverse ETF or Bear ETF) است. معروف است که می‌گویند تعداد سهام‌های بد از سهام‌های خوب بیشتر است.

در ETF خرسی می‌توانید سهمی را که ندارید، بفروشید و وقتی سهم ارزان شد آن را بخرید. به کمک این سازوکار، وقتی می‌دانید بازار منفی است، لازم نیست بورس را ترک کنید. در این وضعیت می‌توانید از ETF های خرسی استفاده کنید.

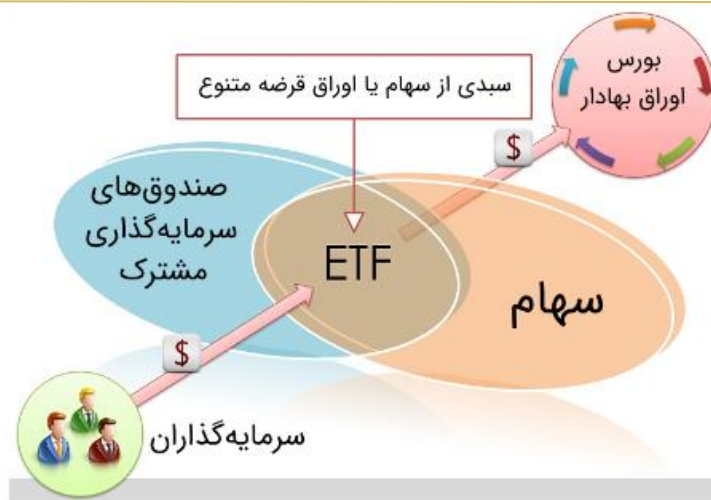
## ➤ مراحل سرمایه‌گذاری در ETF

فرایند سرمایه‌گذاری در ETF سه مرحله دارد:

۱- ارائه دهنده ETF سیدی از دارایی‌ها از جمله سهام، اوراق قرضه، کالا یا اریز را در نظر می‌گیرد و سید خریدی از آن‌ها را با یک نماد یکتا (مشابه نماد شرکت‌های فعال در بورس) ایجاد می‌کند.

۲- سرمایه‌گذاران می‌توانند مانند سهام یک شرکت، سهمی از آن سید را خریداری کنند.

۳- خریداران و فروشندگان ETF، درست مثل یک سهام در طول روز آن را معامله می‌کنند.



### ➤ مزایا و معایب صندوق قابل معامله

از مزایای صندوق‌های ETF می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- ۱- سرمایه‌گذاری آن‌ها بسیار ساده است، زیرا می‌توان در بورس آن‌ها را معامله کرد.
  - ۲- واحدهای آن‌ها ارزان‌تر از صندوق‌های مشترک است و هزینه نسبتاً کمتری دارند.
  - ۳- بازده مشابهی نسبت به سایر صندوق‌ها دارند.
  - ۴- تنوع سهام دارند. صندوق قابل معامله به سرمایه‌گذاران این امکان را می‌دهد که سهام صنایع متنوعی در یک سبد داشته باشند.
  - ۵- برای خرید همه سهام‌های یک سبد خاص، پول و تلاش زیادی صرف می‌شود، اما با کلیک روی یک دکمه، می‌توان ETF را به سبد خرید اضافه کرد.
  - ۶- این صندوق‌ها شفاف هستند. هر کس با دسترسی به اینترنت می‌تواند تغییرات قیمت را برای ETF خاص در بورس جست‌وجو کند. علاوه بر این، منابع صندوق هر روز برای عموم افشا می‌شود، در حالی که این اتفاق ماهانه یا چندماهه برای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک رخ می‌دهد.
  - ۷- معاملات واحدهای صندوق‌های قابل معامله معافیت مالیاتی دارد.
- البته، صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله معایبی نیز دارند. برای مثال، در معامله واحدهای ETF، باید هزینه‌های معاملاتی آن را که شامل هزینه کارمزد کارگزاری‌های آنلاین است، پرداخت کرد. البته این هزینه در معاملات سهام نیز وجود دارد. مانند هر اوراق بهادار دیگری، قیمت واحدهای ETF نیز تابع عرضه و تقاضای بازار است و ممکن است تحت تأثیر هیجان افراد تازه‌کار قرار بگیرد که البته این موضوع در بازار بورس همواره وجود دارد.

### ➤ صندوق‌های سرمایه‌گذاری ETF دولتی چه هستند؟

با توجه به سیاست‌های اقتصادی دولت مبنی بر گسترش خصوصی سازی و اتخاذ تصمیم واگذاری بخش بزرگی از سهام شرکت‌های دولتی به عموم مردم، مصوب شد در گام اول سهام متعلق به دولت از سهام بانک‌های صادرات، ملت، تجارت و همچنین شرکت‌های بیمه البرز و بیمه اتکایی امین از طریق ایجاد صندوق سرمایه‌گذاری با نام "صندوق واسطه‌گری مالی یکم" به افراد حقیقی واگذار گردد. این واگذاری با همکاری معاونت امور بانکی، بیمه و شرکت‌های دولتی وزارت امور اقتصاد و دارایی، سازمان بورس اوراق بهادار و سازمان خصوصی سازی صورت پذیرفته است.

### ➤ علت واگذاری سهام شرکت‌های دولتی چیست؟

پایه اصلی نظام‌های اقتصادی در دنیا مبتنی بر تعداد زیاد مشارکت کنندگان در بازار است. اجماع تحلیلگران اقتصادی براین است که حوزه دخالت دولتها در امور تجاری و کسب و کارها باید محدود شود و به منظور افزایش کارایی در اقتصاد و افزایش بهره‌وری، بالا بردن گرایش به پس انداز و درنهایت ایجاد ثروت و

اشتغال ضروری است که بخش خصوصی در یک اقتصاد رقابتی فعالیت کند. خصوصی سازی اهداف مهمی را در حوزه های مالی و اقتصادی دنبال می کند از این رو لازم است که دستیابی به این اهداف و نتایج همواره مورد ارزیابی قرار گیرد. یکی از بازارهایی که دولت می تواند شرکت های خود را در آن واگذار کند بازار سرمایه است. تصمیم دولت برای واگذاری باقیمانده سهام خود در شرکتهای فعال بازار سرمایه درحالی از سال گذشته مطرح بوده که مردمی کردن اقتصاد، تعمیق بازار سرمایه، ایجاد امکان دسترسی آحاد مردم کشور به بازار سرمایه و انتفاع عامه مردم از رشد این بازار، عواملی در جهت تسریع این موضوع در این روزها شده است. پیش بینی می شود در شرایط فعلی مشارکت عمومی مردم در خرید سهام دولتی چشمگیر باشد.

### ➤ فواید صندوق های سرمایه گذاری ETF دولت

همانطور که شرح داده شد صندوقهای سرمایه گذاری واسطه های مالی هستند که منابع مالی اشخاص و شرکتهای را جمع آوری کرده و در سبد متنوعی از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند. افرادی که سهام صندوقهای سرمایه گذاری را می خردند همان مالکان یا سهامداران هستند. مبلغ حاصل از سرمایه گذاری این افراد امکان خرید اوراق بهاداری از قبیل سهام یا اوراق بدهی را برای صندوق ها فراهم می آورد. یک صندوق سرمایه گذاری به دو طریق می تواند از این اوراق پول بدست آورد، ۱- دریافت سود تقسیمی ۲- از طریق افزایش ارزش خود اوراق. از طرف دیگر واحدهای این صندوقها در طول روز همانند سهام در بازار معامله می شود و در طول ساعات و روزهایی که بازار معاملات سهام باز است می توان یک یا چند واحد از صندوق ETF را خرید یا چند واحد از آن را فروخت. همچنین مزیت معافیت مالیاتی بالقوه، سرمایه گذاری در این صندوقها و بنوعی کم هزینه تر بودن از دیگر ویژگی های این مدل سرمایه گذاری در بازار سرمایه است. علاوه بر آن این صندوقها می توانند ابزاری باشند که دولت را از بنگاهداری شرکتهای خارج کند.

### ➤ مزایای طرح ETF دولت

این طرح برای دولت، مردم و بازار سرمایه مزایایی دارد. منابع حاصل از فروش این سهام در طرحها و پروژه های عمرانی، توسعه، بازسازی و بهسازی در حوزه بهداشت و درمان، کمک به بخش مولد و محرک اقتصاد و ... استفاده می شود که خود می تواند منجر به رونق و حتی جهش تولید ملی گردد. این عرضه بزرگ منجر به تعمیق بازار سرمایه و افزایش نقدشوندگی آن می گردد که در نهایت موجب افزایش کارایی بازار سرمایه می شود. در نهایت اجرایی شدن این طرح برای مردم نیز مزایایی دارد. مردم عملاً می توانند نقدینگی خود را به مسیر درست و بازاری مولد هدایت کنند و از مزایای این تخفیف نیز استفاده نمایند.

### ➤ مراحل واگذاری صندوق های سرمایه گذاری دولتی

بر اساس تصمیمات دولت، باقیمانده سهم دولت از سهام ۱۳ شرکت بورسی در قالب واحدهای سه صندوق قابل معامله در بازار سرمایه، در اولویت واگذاری قرار دارد.

در این میان صندوق اول تحت عنوان صندوق مالی به عرضه سهام گروه بانکی و بیمه‌ای می‌پردازد که باقی مانده سهام دولت در بانک‌های صادرات، ملت و تجارت و همچنین باقیمانده سهام دولت در سهام بیمه البرز و بیمه اتکایی امین واگذار خواهد شد.

گروه دوم صندوق‌های قابل معامله پالایشی‌ها هستند که در این نوع صندوق نیز باقیمانده سهام دولت در پالایشگاه‌های تبریز، اصفهان، بندرعباس و تهران عرضه خواهد شد.

در گروه سوم نیز صندوق‌های خودرویی و فلزی شامل باقی‌مانده سهام دولت در گروه خودرو و فلزات بوده که قرار است سهام ایران خودرو و سایپا و همچنین فولاد مبارکه اصفهان و ملی مس ایران از طریق آن عرضه شود. زمانبندی واگذاری صندوقهای دوم و سوم متعاقباً اعلام می گردد.

### ➤ مشخصات صندوق سرمایه گذاری واسطه گری مالی یکم

صندوق سرمایه گذاری واسطه گری مالی یکم اولین صندوق از نوع صندوق های ETF دولتی است که با نماد "دارا یکم" پذیره نویسی شده و جزییات این صندوق بشرح زیر می باشد. (نام اختصاری شرکتهای در بورس را نماد گویند). یادآور می‌شویم، پذیره نویسی عملی است که بواسطه آن شخصی تعهد می کند

قسمتی از سرمایه یک شرکت را تقبل کرده و در شرکت شریک شود. پس از اتمام فرآیند پذیره نویسی باید مراحل مربوط به ثبت شرکت دنبال شود و پس از ثبت شرکت می‌تواند فعالیت خود را شروع نماید.

### ➤ موضوع و حدود فعالیت صندوق واسطه‌گری مالی یکم

موضوع فعالیت صندوق مدیریت و نگهداری دارایی‌های اوراق بهادار صندوق و دریافت سودهای تقسیمی سهام موجود در سبد دارایی‌های صندوق در طول فعالیت آن است. منابع حاصل از پذیره نویسی در سهام بشرح جدول زیر سرمایه‌گذاری خواهد شد. موضوع فعالیت فرعی این صندوق، بازارگردانی واحدهای سرمایه‌گذاری همان صندوق می‌باشد.

### ➤ شرایط خرید واحدهای صندوق ETF "دارایکم"

هر ایرانی می‌تواند تا سقف ۲ میلیون تومان از واحدهای این صندوق خریداری کند حداقل تعداد واحدهای قابل خریداری توسط هر نفر ۱ واحد حداکثر تعداد واحدهای قابل خریداری توسط هر نفر ۲۰۰ واحد معادل ۲ میلیون تومان واگذاری اولیه با سازوکار پذیره نویسی برای هر فرد دارای کد ملی امکانپذیر است. محدودیت سنی برای متقاضیان وجود ندارد. پذیره نویسی صرفاً شامل اشخاص حقیقی ایرانی بوده و اشخاص حقوقی نمی‌توانند در پذیره نویسی شرکت نمایند.

### ➤ نحوه خرید واحدهای صندوق ETF چگونه است؟

برای خرید واحدهای این صندوق دو راه کار وجود دارد:

#### راه اول: با استفاده از کد بورسی

بطور معمول برای سرمایه‌گذاری در بورس لازم است در سامانه سجام (سامانه جامع اطلاعات مشتریان) به نشانی [sejam.ir](http://sejam.ir) ثبت نام نموده و با کد رهگیری که از سامانه دریافت می‌کنید به یکی از دفاتر پیشخوان مورد تایید سامانه سجام مراجعه و احراز هویت نمایید. سپس در یکی از کارگزاری‌ها عضو شوید و نام کاربری و کلمه عبور برای دسترسی اختصاصی شما به سامانه آنلاین همان کارگزاری را دریافت نمایید. اگر قبلاً این مراحل را انجام داده‌اید یا قبلاً در بورس به خرید و فروش سهام پرداخته‌اید به مراجعه دوباره نیازی نداشته و با همان سامانه می‌توانید در پذیره نویسی این صندوق شرکت کرده یا درآینده واحدهای این صندوق را معامله نمایید.

#### راه دوم: با استفاده از کد ملی

برای اینکه امکان استفاده همگان در این سرمایه‌گذاری تسهیل شود طبق مصوبه سازمان خصوصی سازی افرادی که کد بورسی ندارند می‌توانند با کد ملی و از طریق مراجعه به درگاههای غیرحضوری و یا مراجعه حضوری به یکی از بانکهای مسکن، سپه، صادرات، تجارت، ملی، کشاورزی، رفاه کارگران و شعب قرض الحسنه مهر ایران نسبت به پذیره نویسی اقدام نمایند. (اطلاعات مورد نیاز برای پذیره نویسی عبارتند از نام و نام خانوادگی، شماره ملی، تاریخ تولد، نام پدر، کدپستی، شماره تلفن همراه و شماره شبای بانکی است) افرادی که از طریق راه دوم اقدام به ثبت نام می‌نمایند جهت امکان پذیر بودن معاملات باید در فرصت مناسب نسبت به ثبت نام در سامانه سجام و دریافت کد بورسی اقدام نمایند.

### ➤ سقف تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری عادی قابل پذیره نویسی ۷۶۲،۴۴۳،۷۷۴،۱ واحد می‌باشد که پس از پایان پذیره نویسی تعداد دقیق واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق مشخص خواهد شد پس از پذیره نویسی امکان صدور یا ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری وجود ندارد.

### ➤ ارزش هر واحد صندوق "واسطه گری مالی یکم"

مبلغ اسمی هر واحد ۱۰ هزار تومان است. پس از پایان مهلت پذیره نویسی، حداکثر طی ۵ روز کاری درخواست‌های پذیره نویسی اخذ شده از طرق مختلف جمع شده و پس از پالایش اطلاعات به هر کدملی حداکثر بمیزان ۲۰۰ واحد سرمایه‌گذاری اختصاص خواهد یافت. در صورتیکه مجموع ارزش ریالی درخواست‌های خرید بیش از ارزش سهام مدنظر جهت انتقال به صندوق (فزونی تقاضا بر عرضه) باشد واحدهای صندوق بروش تسهیم به نسبت به متقاضیان تخصیص می‌یابد. در صورتیکه مطابق مقررات به هر دلیل برای پذیره نویسان واحد سرمایه‌گذاری صادر نشود و یا کمتر از میزان واریز شده صادر شود مدیرموظف است مابه التفاوت وجوه واریز شده را حداکثر ظرف ۵ روز کاری پس از پایان دوره پذیره نویسی مسترد نماید. پس از اتمام پذیره نویسی و اخذ مجوز فعالیت توسط صندوق از سازمان بورس و اوراق بهادار، سهام موضوع فعالیت این صندوق با در نظر گرفتن ۲۰ درصد تخفیف نسبت به میانگین قیمت ۳۰ روزه نماد (منتهی به فراخوان واگذاری) مشروط بر اینکه قیمت پس از اعمال تخفیف از ۷۰٪ قیمت پایانی روز معاملاتی قبل از شروع پذیره نویسی کمتر نباشد، طی معاملات خارج از جلسه رسمی، به صندوق منتقل می‌شود. (بطور خلاصه معادل وجوهی که پذیره نویسی شده با توجه به نرخ ارزش گذاری، به همان میزان از سهام مالکیت دولت در بانکها و بیمه‌های عنوان شده به مالکیت صندوق انتقال می‌یابد).

### ➤ مدت و زمان ثبت پذیره نویسی

از روز یکشنبه تاریخ ۹۹/۰۲/۱۴ تا روز چهارشنبه ۹۹/۰۲/۳۱ هر ساعت ثبت سفارش از طریق سامانه‌های معاملاتی از ساعت ۱۴:۰۰ لغایت ۱۶:۰۰ هر روز تعیین شده است در انتهای هر روز سفارشات خرید جمع‌آوری شده و تمامی سفارشات باز از سامانه معاملاتی حذف خواهد شد. لذا متقاضیان در هر روز پس از پایان زمان سفارش‌گیری نمی‌توانند درخواست خرید خود را ویرایش یا حذف نمایند.

### ➤ تاریخ شروع معاملات بر روی واحدهای صندوق

معاملات بر روی واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق، حداقل تا ۱ ماه پس از اتمام مهلت پذیره نویسی امکان پذیر نمی‌باشد.

تهیه گزارش: واحد تحلیل کارگزاری سینا