



شرکت بورس کالای ایران  
(سهامی عام)

معاونت توسعه بازار و مطالعات اقتصادی  
مدیریت توسعه بازار مشتقه

# بروشور آموزشی بازار مجازی قراردادهای مشتقه

بهمن ماه ۱۳۹۶



## فهرست مطالب

### فصل اول: آشنایی با معاملات قراردادهای مشتقه ..... ۳

۱. آشنایی با قراردادهای آتی ..... ۴

۲. آشنایی با قراردادهای اختیار معامله ..... ۱۰

### فصل دوم: بازار مجازی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران ..... ۱۵

۱. معرفی ..... ۱۶

۲. نحوه ورود و عضویت ..... ۱۶

۳. انتخاب مبلغ سرمایه‌گذاری ..... ۱۷

۴. نحوه فعالیت سامانه ..... ۱۷

### فصل سوم: تفاوت های مهم بازار مجازی مشتقه

با بازار واقعی مشتقه بورس کالای ایران ..... ۲۳

### فصل چهارم: نحوه ورود به بازار قراردادهای مشتقه ..... ۲۹

۱. انتخاب کارگزار ..... ۳۰

۲. دریافت کد ..... ۳۰

۳. افتتاح حساب عملیاتی ..... ۳۰

۴. مبلغ مورد نیاز برای سرمایه گذاری ..... ۳۱

۵. امکان انجام معامله به صورت برخط (آنلاین) ..... ۳۱



**فصل اول:**  
آشنایی با معاملات  
قراردادهای مشتقه

فصل اول این راهنما، به توضیح اصطلاحات و فرآیندها در بازار قراردادهای مشتقه می‌پردازد. در فصل دوم بخش‌های مختلف سامانه بازار مجازی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران معرفی و نحوه کار با سامانه توضیح داده شده است تا کاربر ضمن آشنایی با معاملات قراردادهای مشتقه، نحوه فعالیت در بازار را به صورت عملی در محیطی شبیه‌سازی شده با معاملات واقعی تمرین نماید. در فصل سوم نیز تفاوت‌های بازار مجازی با بازار واقعی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران بیان می‌شود. در فصل چهارم نیز نحوه ورود به بازار قراردادهای مشتقه در شرکت بورس کالای ایران شرح داده خواهد شد

## ۱. آشنایی با قراردادهای آتی

با توجه به اینکه مفاهیم موجود در سامانه بازار مجازی، تقریباً به طور کامل مشابه مفاهیم بازار قراردادهای مشتقه می‌باشد، در این بخش به توضیح اصطلاحات رایج در معاملات قراردادهای آتی و قوانین و مقررات حاکم بر آن می‌پردازیم.

### قرارداد آتی

قرارداد آتی، قراردادی است که براساس آن فروشنده متعهد می‌شود در سررسید مشخصی (مثلاً اسفند ماه ۹۶)، مقدار معینی از کالای مشخص را (مثلاً ۱۰ سکه طلا) به قیمت مشخص بفروشد و در مقابل، طرف دیگر قرارداد متعهد می‌شود همان کالا با همان مشخصات را در همان سررسید مشخص بخرد.

## موقعیت تعهدی خرید

فردی که در بورس قرارداد آتی را می‌خرد و خود را متعهد به خرید دارایی پایه در تاریخ معینی می‌نماید، اصطلاحاً موقعیت تعهدی خرید اخذ کرده است. این شخص اگر تا تاریخ سررسید این موقعیت را حفظ نماید ضرورتاً باید کل ارزش دارایی پایه را پرداخت نماید و کالا را تحویل گیرد.

## موقعیت تعهدی فروش

اصطلاحاً گفته می‌شود کسی که در بورس، قرارداد آتی را به فروش می‌رساند، خود را به تحویل دادن دارایی پایه در تاریخ معینی در آینده متعهد می‌نماید. اگر این فرد تا تاریخ سررسید قرارداد این موقعیت را حفظ نماید ضرورتاً باید دارایی پایه را تحویل دهد.

## مشاهده نمای بازار

تابلو معاملات قراردادهای آتی از طریق سایت شرکت بورس کالای ایران در بخش بازارها، بازار مشتقه، تابلوی برخط بازار، قابل مشاهده می‌باشد.

## نماد معاملاتی

هر نماد معاملاتی متشکل از نام کالا، ماه و سال قرارداد می‌باشد. برای مثال در نماد معاملاتی GCES97، علامت اختصاری GC مربوط به نام کالا (Gold Coin) ، علامت اختصاری ES مربوط به ماه قرارداد (اسفند) و ۹۷ مربوط به سال قرارداد می‌باشد.

## نحوه انجام معامله

قبل از شروع معامله در هر نماد معاملاتی، در دوره پیش‌گشایش مشتریان می‌توانند از وضعیت بازار ارزیابی داشته باشند. دوره پیش‌گشایش دوره ایست که در آن امکان ثبت، تغییر و حذف سفارش وجود دارد اما هیچ معامله‌ای انجام نمی‌شود.

مدت این دوره ۳۰ دقیقه‌ی ابتدایی جلسه معاملاتی است که پس از آن حراج تک قیمتی اجرا خواهد شد. پس از دوره پیش‌گشایش، حراج تک قیمتی، جهت کشف یک نرخ برای اجرای سفارشات ثبت شده انجام می‌شود. در حراج تک قیمتی از بین قیمت‌های موجود در صف خرید و صف فروش که امکان انطباق با یکدیگر را دارند، قیمتی انتخاب می‌شود که براساس آن بیشترین حجم معاملات در بازار امکان‌پذیر باشد؛ سپس تمامی سفارشات ممکن را به آن قیمت با یکدیگر تطبیق داده و از صف خارج می‌نمایند. پس از حراج تک قیمتی معاملات با حراج پیوسته ادامه می‌یابد. در حراج پیوسته سفارشات خرید و فروش به ترتیب، با اولویت قیمتی و سپس اولویت زمانی، برای مشتریان در صف خرید یا فروش قرار می‌گیرند. هر زمان قیمت خرید و فروش با یکدیگر تطبیق یابند (match شوند)، در همان زمان معامله انجام می‌گیرد. قابل ذکر است که در دوره پایانی معاملات (۵ دقیقه پایانی یک روز معاملاتی)، ورود سفارش جدید یا ابطال سفارشات امکان‌پذیر نمی‌باشد.

## ساعت، روزهای انجام معامله و مراحل جلسه معاملاتی

ساعت معاملاتی مربوط به هر دارایی پایه در مشخصات قرارداد آن دارایی پایه اعلام می‌شود. با توجه به وجود دارایی‌های مختلف در بازار مجازی، برای اطلاع از ساعات معاملاتی باید به مشخصات قرارداد هر دارایی ذکر می‌شود.

مراحل جلسه معاملاتی نیز به شرح زیر است:

۱. دوره پیش‌گشایش (امکان ورود سفارش، ویرایش و حذف آن وجود دارد ولی معامله‌ای انجام نمی‌شود)
۲. حراج تک قیمتی (پس از دوره پیش‌گشایش، در حراج تک قیمتی، قیمت اولین معامله کشف می‌شود)
۳. حراج پیوسته (پس از کشف قیمت، معاملات به صورت پیوسته ادامه دارد و مشتریان می‌توانند اقدام به اخذ موقعیت یا بستن آن نمایند)
۴. دوره پایانی معاملات (۵ دقیقه پایانی معاملات است که در آن امکان ورود سفارش وجود ندارد و فقط اجازه ویرایش و حذف سفارش برای مشتریان وجود دارد)

۵. بسته شدن جلسه معاملاتی (پایان معاملات و شروع فرآیند محاسبه قیمت تسویه)

## وجه تضمین اولیه

برای معامله هر قرارداد آتی، مبلغی تحت عنوان وجه تضمین اولیه در مشخصات قرارداد دارایی پایه مذکور مندرج در سایت شرکت بورس کالای ایران اعلام می‌شود. این مبلغ به عنوان تضمین تعهدات هر مشتری از وی اخذ می‌شود. شایان ذکر است با توجه به اینکه مبلغ دقیق وجه تضمین اولیه بر اساس تغییرات قیمت دارایی پایه به صورت مدور تغییر می‌کند، این مبلغ از طریق اطلاعیه وجه تضمین اولیه در بخش اعلانات آتی سایت شرکت بورس کالای ایران اطلاع رسانی می‌شود. به عنوان مثال در صورتی که وجه تضمین در قرارداد یک دارایی پایه، مبلغ A ریال تعیین شود، سرمایه‌گذار می‌بایست برای اخذ هر قرارداد آتی مبلغ A ریال را در حساب عملیاتی خود موجود داشته باشد.

## تخفیف بین سررسید در قراردادهای آتی

در صورتی که مشتری اقدام به اخذ موقعیت تعهدی خرید در یک سررسید نماید، می‌تواند به همان تعداد و با همان مبلغ وجه تضمین اولیه در سررسیدی دیگر موقعیت تعهدی فروش اخذ نماید (و بالعکس). در واقع بیشینه موقعیت‌های تعهدی باز خرید و یا فروش معیار اخذ وجه تضمین اولیه خواهد بود.

## قیمت تسویه

پس از پایان آخرین جلسه معاملاتی در هر روز، قیمت تسویه کشف و اعلام می‌شود. سپس با توجه به تعداد موقعیت‌های باز روزهای قبل و تعداد معاملات هر سرمایه‌گذار در طی روز، مابه‌التفاوت قیمت خرید و یا فروش هر قرارداد با قیمت تسویه آن قرارداد به موجودی حساب مشتری نزد بورس اضافه یا از آن کم خواهد شد.

## حد نوسان روزانه قیمت

در هر روز معاملاتی مشتریان می‌توانند قیمت‌های مدنظر خود را در دامنه مثبت و یا منفی ۵ درصدی قیمت تسویه روز معاملاتی قبل در سامانه وارد نمایند. به این دامنه حد نوسان روزانه قیمت گفته می‌شود که در مشخصات هر قرارداد آتی ذکر می‌شود.

## اندازه قرارداد

هر قرارداد آتی شامل مقدار مشخصی از دارایی پایه می‌باشد که برای هر دارایی متفاوت است. اندازه قرارداد هر دارایی پایه در مشخصات قرارداد آن دارایی اطلاع‌رسانی خواهد شد. در سامانه بازار مجازی با کلیک بر روی «i» برای هر قرارداد قابل مشاهده خواهد بود.

## حداقل تغییر قیمت سفارش

کمترین میزان تغییر قیمت سفارشات خرید یا فروش مشتریان است. در سامانه بازار مجازی با کلیک بر روی «ii» برای هر قرارداد قابل مشاهده خواهد بود. برای مثال برای قرارداد آتی سکه طلا ۵,۰۰۰ ریال برای هر سکه می‌باشد. بدین معنی که با توجه به اینکه هر قرارداد ۱۰ سکه می‌باشد، قیمت سفارشات بر روی تابلو معاملاتی بر اساس ضربی از ۵۰,۰۰۰ ریال تغییر خواهد کرد. حداقل تغییر قیمت سفارش هر دارایی پایه در مشخصات قرارداد آن دارایی اطلاع‌رسانی خواهد شد.

## حداکثر حجم هر سفارش

حداکثر تعداد قراردادی است که مشتریان هنگام ورود سفارش برای هر دارایی پایه می‌توانند ثبت نمایند. برای مثال در قرارداد آتی سکه طلا مشتریان حداکثر می‌توانند تعداد ۲۵ قرارداد را در هر سفارش وارد سامانه نمایند. به عنوان مثال اگر مشتری مایل به اخذ ۳۰ موقعیت خرید باشد، نمی‌تواند ۳۰ قرارداد را در یک سفارش ثبت نمایند، می‌بایست آن را در حداقل دو سفارش با حجم‌های مختلف



با رعایت حداکثر حجم هر سفارش ۲۵ قرارداد) ثبت نماید. حداکثر حجم هر سفارش هر دارایی پایه در مشخصات قرارداد آن دارایی اطلاع رسانی خواهد شد.

### دریافت اخطاریه افزایش وجه تضمین Margin Call

به ازای اخذ هر قرارداد جدید می بایست یک وجه تضمین اولیه در حساب مشتری موجود باشد. این مبلغ در پایان هر روز و در فرآیند تسویه روزانه معاملات تعدیل می شود، بدین مفهوم که در صورتی که معاملات انجام شده در طی روز منجر به کسب سود شود، این مبلغ به مبلغ وجه تضمین اضافه می شود ولی در صورتی که معاملات انجام شده در طی روز به نحوی باشد که مشتری متحمل زیان شود، مبلغ زیان از حساب وی کسر و اصطلاحاً مشتری At Risk خواهد شد. در صورتی که در طی چندین روز متوالی مشتری متحمل زیان شود و این موجب شود که موجودی حساب وی کمتر از ۷۰ درصد مبلغ وجه تضمین اولیه به ازای هر قرارداد شود، مشتری اصطلاحاً Margin Call شده و در این حالت می بایست وجه تضمین جبرانی را به حساب خود واریز کند یا بخشی از موقعیت های خود را در بازار ببندد به طوری که مبلغ وجه تضمین اولیه به ازای هر قرارداد در حساب وی موجود باشد.

### کارمزد معاملات

به ازای معامله هر قرارداد آتی، از مشتریان کارمزد کسر خواهد شد. میزان این کارمزد در مشخصات قرارداد هر دارایی پایه اطلاع رسانی می شود. در سامانه بازار مجازی با کلیک بر روی «ii» برای هر قرارداد قابل مشاهده خواهد بود.

## ۲. آشنایی با قراردادهای اختیار معامله

در این بخش به توضیح اصطلاحات رایج در معاملات قراردادهای اختیار معامله و قوانین و مقررات حاکم بر آن می‌پردازیم.

### قرارداد اختیار معامله

قرارداد اختیار معامله قراردادی است که در آن یک طرف، اختیار (حق) خرید و یا فروش کالایی را از طرف دیگر خریداری می‌کند. قرارداد اختیار معامله به دو نوع کلی اختیار خرید و اختیار فروش تقسیم می‌شود. در هر کدام از این دو نوع قرارداد، دو طرف خریدار و فروشنده با یکدیگر وارد معامله می‌شوند. قابل ذکر است که چه در اختیار معامله خرید و چه در اختیار معامله فروش، تصمیم‌گیری برای خرید و یا فروش دارایی در آینده به عهده خریدار اختیار معامله می‌باشد. فروشنده اختیار معامله می‌بایست از تصمیم خریدار تبعیت کند. با توجه به شرایط قیمتی دارایی پایه، ممکن است خریدار اختیار معامله، احساس کند که استفاده از اختیار معامله منفعتی برای او به همراه ندارد که در این حالت می‌تواند هیچگاه از اختیار معامله خود استفاده ننماید.

### اختیار خرید

خریدار اختیار در قرارداد اختیار خرید، حق خرید یک کالا را در آینده از فروشنده اختیار خواهد داشت. فروشنده اختیار نیز در قرارداد اختیار خرید متعهد است زمانی که خریدار اختیار تمایل به استفاده از حق خود دارد، کالا را به قیمت توافق شده به او بفروشد.

## اختیار فروش

خریدار اختیار در قرارداد اختیار فروش، حق فروش کالا را در آینده به فروشنده اختیار معامله خواهد داشت. فروشنده اختیار نیز در قرارداد اختیار فروش متعهد است زمانی که خریدار اختیار تمایل به استفاده از حق فروش خود دارد، کالا را به قیمت توافق شده از او بخرد.

## قیمت اعمال

قیمتی که در آینده، خرید و فروش کالا مورد نظر بر مبنای آن انجام می‌گیرد. این مبلغ هنگام استفاده از اختیار خرید یا فروش در سررسید باید به طرف مقابل پرداخت شود. قیمت‌های اعمال در هر نماد معاملاتی توسط بورس تعیین می‌شود.

## نماد معاملاتی

در قراردادهای اختیار معامله، نماد معاملاتی متشکل از دارایی پایه، سال و ماه قرارداد، قیمت اعمال و نوع اختیار به شرح زیر می‌باشد:

KCYMMCG (K نمایان کننده قیمت اعمال، MM علامت اختصاری ماه قرارداد و YY سال و C نشان دهنده اختیار خرید می‌باشد)

KPYMMCG (K نمایان کننده قیمت اعمال، MM علامت اختصاری ماه قرارداد و YY سال و P نشان دهنده اختیار فروش می‌باشد)

## قیمت اختیار

در هر یک از قراردادهای اختیار فروش و اختیار خرید، فروشنده اختیار معامله مبلغی را تحت عنوان قیمت اختیار از طرف مقابل بابت اختیاری که به او می‌دهد دریافت می‌کند. این همان قیمتی است که در هر نماد معاملاتی هنگام معامله، به عنوان سفارشات خرید و فروش توسط مشتریان ثبت می‌شود.

## اختیار معامله در سود

یک اختیار معامله را در سود می‌نامیم اگر چنانچه فرد خریدار با اعمال آن به سود برسد. به عنوان مثال اگر در قرارداد اختیار خرید، قیمت نقدی کالا بیشتر از قیمت اعمال قرارداد اختیار باشد، بدین معنی است که خریدار با اعمال اختیار، کالای مورد نظر را با قیمتی کمتر از قیمت نقدی، از فروشنده اختیار خواهد خرید و در نتیجه سود خواهد برد. در این حالت گفته می‌شود که اختیار معامله در سود است.

## اختیار معامله بی تفاوت

یک اختیار معامله را بی تفاوت می‌نامیم اگر چنانچه فرد خریدار با اعمال آن نه به سودی برسد و نه زیان کند. برای مثال اگر در قرارداد اختیار خرید، قیمت اعمال قرارداد اختیار برابر با قیمت نقدی کالا باشد، برای خریدار اختیار فرقی ندارد که کالا را از بازار نقدی تهیه کند یا قرارداد را اعمال کند. در نتیجه در این حالت گفته می‌شود که اختیار معامله بی تفاوت نسبت به سود یا زیان است.

## اختیار معامله در زیان

یک اختیار معامله را در زیان می‌نامیم چنانچه خریدار آن با اعمال اختیار معامله زیان کند. طبیعی است که اختیار معامله‌هایی در زیان هیچ‌گاه اعمال نمی‌شوند. به عنوان مثال اگر در قرارداد اختیار خرید، قیمت نقدی کمتر از قیمت اعمال قرارداد باشد، خریدار با اعمال آن زیان می‌کند. در نتیجه منطقی نیست که از اختیار خود استفاده کند چرا که می‌تواند کالای مورد نظر را با قیمتی کمتر، از بازار نقدی تهیه کند. در این حالت گفته می‌شود اختیار معامله در زیان است.

## حداقل تغییر قیمت

حداقل تغییراتی که در قیمت اختیار در معاملات هنگام ثبت سفارش باید رعایت شود که بر اساس نوع دارایی پایه در بورس تعیین گردد. در قراردادهای اختیار

معامله سکه، مبلغ ۱۰۰ ریال تعیین شده است.

## کارمزد معاملات

انجام معامله اختیارات در بازار دارای هزینه معاملاتی می باشد که میزان این هزینه ها در بازارهای مختلف متفاوت می باشند. کارمزدهای معاملاتی قراردادهای اختیار معامله هر دارایی پایه در مشخصات قرارداد در بخش بازار مشتقه سایت شرکت بورس کالای ایران درج می شود.

## وجه تضمین اولیه و وجه تضمین لازم

مشتری خریدار نیاز به تودیع وجه تضمین ندارد لیکن جهت ثبت سفارش برای هر قرارداد می بایست ارزش معامله به همراه کارمزدهای مربوطه را در حساب عملیاتی خود داشته باشد. ولی از آنجایی که مشتری فروشنده ملزم به ایفای تعهدات در قبال مشتری خریدار می باشد، برای ثبت سفارش فروش باید مبلغ وجه تضمین اولیه را در حساب عملیاتی خود داشته باشد. لذا مبلغ محاسبه شده برای وجه تضمین اولیه فقط در زمان اخذ سفارش کاربرد خواهد داشت. این مبلغ ممکن است در روزهای مختلف، متفاوت باشد. لذا مبلغ آن توسط بورس محاسبه و در اطلاعیه ای به اطلاع عموم می رسد. همچنین در تابلو معاملاتی مندرج در سایت نیز قابل مشاهده است.

به عنوان مثال اگر مبلغ وجه تضمین اولیه در یک نماد معاملاتی مبلغ A ریال تعیین گردد، مشتری برای برای اخذ موقعیت فروش در آن قرارداد می بایست مبلغ A ریال را در حساب عملیاتی خود داشته باشد.

شایان ذکر است اما در پایان روز و پس از محاسبه قیمت پایانی هر نماد، بورس مبلغ نهایی وجه تضمین را تحت عنوان وجه تضمین لازم، اعلام و براساس آن وضعیت مشتریان داری موقعیت باز فروش را مشخص می نماید. بدین معنی که بورس هر روز وجه تضمین لازم را محاسبه و در سامانه معاملاتی اعلام می کند. در نتیجه براساس مبلغی که هر روز اعلام می شود مشتری می بایست حداکثر ۷۰٪

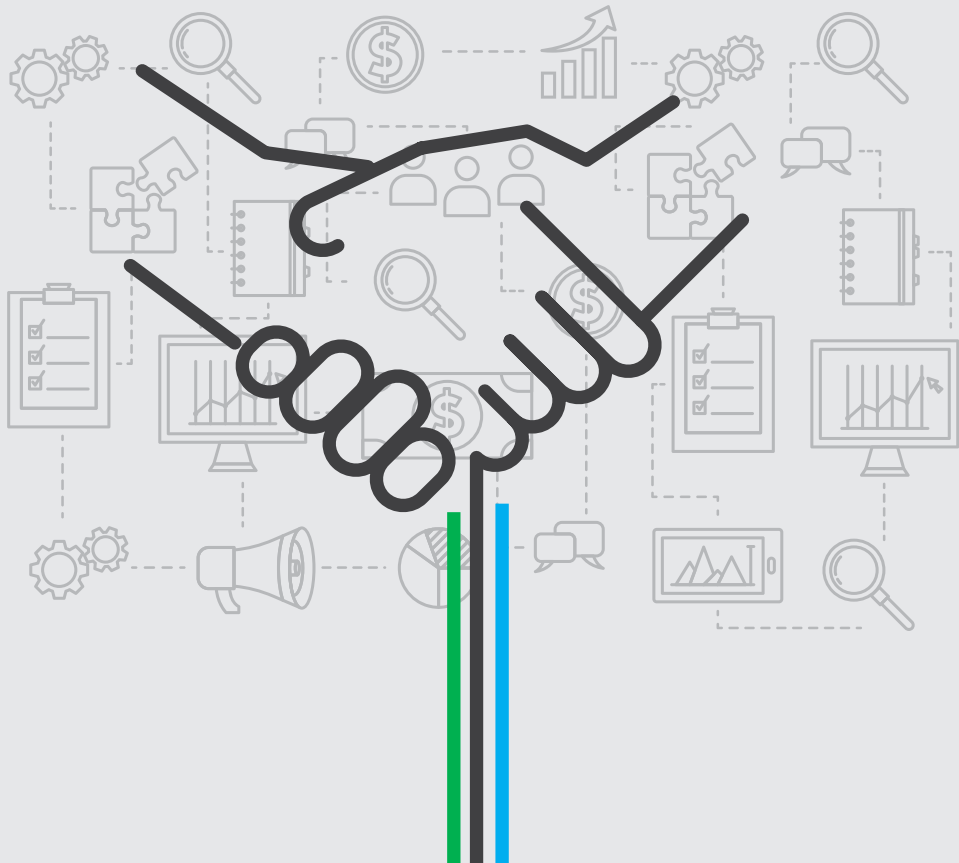
مبلغ اعلام شده را در حساب عملیاتی خود داشته باشد در غیر این صورت اختاریه افزایش وجه تضمین دریافت خواهد کرد.

## قیمت پایانی

اگر قرارداد اختیار معامله ای در یک روز معاملاتی معامله شود، قیمت پایانی قرارداد اختیار معامله، میانگین وزنی قیمت معاملات انجام شده طی آن روز معاملاتی است. ولی اگر در آن روز معاملاتی، قراردادی معامله نشود، قیمت پایانی قرارداد اختیار معامله در روز کاری قبل به عنوان قیمت پایانی در نظر گرفته خواهد شد. که در صورت عدم انجام معامله به صورت متوالی در آن نماد، این روند استفاده از قیمت پایانی روز قبل) حداکثر تا ۲ روز کاری ادامه خواهد داشت، پس از آن، بورس قیمت پایانی قرارداد اختیار معامله را بر اساس قیمت پایانی قراردادهای زیرگروه هم ماه آن نماد و یا به صورت تئوریک محاسبه می نماید.

## تسویه معاملات

در پایان جلسه معاملاتی، ارزش قراردادهای اختیار معامله شده (معادل حاصلضرب قیمت اختیار در حجم قرارداد) از حساب خریدار اختیار کسر و به حساب فروشنده اختیار واریز می گردد. کارمزدهای معاملاتی نیز از حساب خریدار و فروشنده کسر و به حساب بورس، سازمان و کارگزار مربوطه واریز خواهد شد.



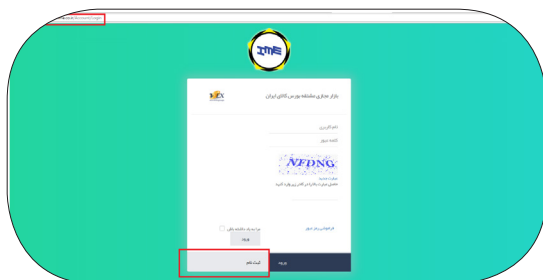
**فصل دوم:**  
**بازار مجازی معاملات**  
**مشتقه شرکت بورس**  
**کالای ایران**

## ۱. معرفی


سامانه بازار مجازی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران، با فراهم آوردن بستری کاملا مشابه بازار مشتقه، امکانی را فراهم می‌کند تا سرمایه‌گذاران و فعالان جدید بازار بدون نیاز به پرداخت هزینه، مفاهیم و اصول معامله را فراگیرند. ساعت معاملاتی، آمار، قیمت‌های معامله شده، قیمت‌های تسویه، قیمت‌های لحظه‌ای حد نوسان قیمت روزانه و سایر اطلاعات در بازار مجازی کاملا واقعی و منطبق بر شرایط واقعی بازار مشتقه است، گویی کاربر واقعا در حال سرمایه‌گذاری و معامله در بازار مشتقه شرکت بورس کالای ایران است. از دیگر امکانات این سامانه، امکان مشاهده لحظه‌ای بازدهی سرمایه‌گذاری و میزان سود کسب شده یا ضرر متحمل شده است.

## ۲. نحوه ورود و عضویت

عضویت در این سامانه از طریق وب سایت سامانه به یکی از دو آدرس vdex.ir و vdex.ime.co.ir در قسمت «ثبت نام» امکان پذیر می‌باشد، پس از تکمیل اطلاعات مربوطه، کد فعالسازی به شماره تلفن همراه اعلام شده پیامک و حساب کاربری فعال خواهد شد.







بازار مجازی مشتقه بورس کالای ایران

---

نام \_\_\_\_\_

نام خانوادگی \_\_\_\_\_

نام پدر \_\_\_\_\_

جنسیت: مرد  زن

کد ملی \_\_\_\_\_

تاریخ تولد:

روز:  ماه:  سال:

دارایی اولیه \* \_\_\_\_\_

50,000,000 ریال

100,000,000 ریال

500,000,000 ریال

1,000,000,000 ریال

2,000,000,000 ریال

3,000,000,000 ریال

4,000,000,000 ریال

5,000,000,000 ریال

6,000,000,000 ریال

7,000,000,000 ریال

8,000,000,000 ریال

9,000,000,000 ریال

10,000,000,000 ریال

11,000,000,000 ریال

12,000,000,000 ریال

13,000,000,000 ریال

14,000,000,000 ریال

15,000,000,000 ریال

16,000,000,000 ریال

17,000,000,000 ریال

18,000,000,000 ریال

19,000,000,000 ریال

20,000,000,000 ریال

21,000,000,000 ریال

22,000,000,000 ریال

23,000,000,000 ریال

24,000,000,000 ریال

25,000,000,000 ریال

26,000,000,000 ریال

27,000,000,000 ریال

28,000,000,000 ریال

29,000,000,000 ریال

30,000,000,000 ریال

31,000,000,000 ریال

32,000,000,000 ریال

33,000,000,000 ریال

34,000,000,000 ریال

35,000,000,000 ریال

36,000,000,000 ریال

37,000,000,000 ریال

38,000,000,000 ریال

39,000,000,000 ریال

40,000,000,000 ریال

41,000,000,000 ریال

42,000,000,000 ریال

43,000,000,000 ریال

44,000,000,000 ریال

45,000,000,000 ریال

46,000,000,000 ریال

47,000,000,000 ریال

48,000,000,000 ریال

49,000,000,000 ریال

50,000,000,000 ریال

51,000,000,000 ریال

52,000,000,000 ریال

53,000,000,000 ریال

54,000,000,000 ریال

55,000,000,000 ریال

56,000,000,000 ریال

57,000,000,000 ریال

58,000,000,000 ریال

59,000,000,000 ریال

60,000,000,000 ریال

61,000,000,000 ریال

62,000,000,000 ریال

63,000,000,000 ریال

64,000,000,000 ریال

65,000,000,000 ریال

66,000,000,000 ریال

67,000,000,000 ریال

68,000,000,000 ریال

69,000,000,000 ریال

70,000,000,000 ریال

71,000,000,000 ریال

72,000,000,000 ریال

73,000,000,000 ریال

74,000,000,000 ریال

75,000,000,000 ریال

76,000,000,000 ریال

77,000,000,000 ریال

78,000,000,000 ریال

79,000,000,000 ریال

80,000,000,000 ریال

81,000,000,000 ریال

82,000,000,000 ریال

83,000,000,000 ریال

84,000,000,000 ریال

85,000,000,000 ریال

86,000,000,000 ریال

87,000,000,000 ریال

88,000,000,000 ریال

89,000,000,000 ریال

90,000,000,000 ریال

91,000,000,000 ریال

92,000,000,000 ریال

93,000,000,000 ریال

94,000,000,000 ریال

95,000,000,000 ریال

96,000,000,000 ریال

97,000,000,000 ریال

98,000,000,000 ریال

99,000,000,000 ریال

100,000,000,000 ریال

101,000,000,000 ریال

102,000,000,000 ریال

103,000,000,000 ریال

104,000,000,000 ریال

105,000,000,000 ریال

106,000,000,000 ریال

107,000,000,000 ریال

108,000,000,000 ریال

109,000,000,000 ریال

110,000,000,000 ریال

111,000,000,000 ریال

112,000,000,000 ریال

113,000,000,000 ریال

114,000,000,000 ریال

115,000,000,000 ریال

116,000,000,000 ریال

117,000,000,000 ریال

118,000,000,000 ریال

119,000,000,000 ریال

120,000,000,000 ریال

121,000,000,000 ریال

122,000,000,000 ریال

123,000,000,000 ریال

124,000,000,000 ریال

125,000,000,000 ریال

126,000,000,000 ریال

127,000,000,000 ریال

128,000,000,000 ریال

129,000,000,000 ریال

130,000,000,000 ریال

131,000,000,000 ریال

132,000,000,000 ریال

133,000,000,000 ریال

134,000,000,000 ریال

135,000,000,000 ریال

136,000,000,000 ریال

137,000,000,000 ریال

138,000,000,000 ریال

139,000,000,000 ریال

140,000,000,000 ریال

141,000,000,000 ریال

142,000,000,000 ریال

143,000,000,000 ریال

144,000,000,000 ریال

145,000,000,000 ریال

146,000,000,000 ریال

147,000,000,000 ریال

148,000,000,000 ریال

149,000,000,000 ریال

150,000,000,000 ریال

### ۳. انتخاب مبلغ سرمایه‌گذاری

در زمان عضویت در بازار مجازی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران، کاربر می‌تواند مبلغ سرمایه خود را یکی از مبالغ ۵، ۱۰، ۲۰، یا ۵۰ میلیون تومان انتخاب نماید. بدیهی است با توجه به وجود وجوه تضمین برای اخذ قراردادها، انتخاب مبالغ بالاتر، امکان اخذ تعداد قراردادهای بیشتر را برای کاربر فراهم خواهد کرد. شایان ذکر است مبلغ انتخابی، مبلغی فرضی است و نیاز به پرداخت هیچ وجهی نیست.

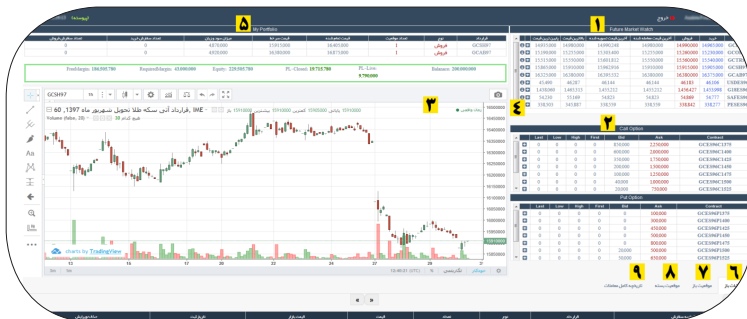
### ۴. نحوه فعالیت سامانه

سامانه بازار مجازی معاملات مشتقه شرکت بورس کالای ایران، در خصوص قراردادهای سکه طلای بهار آزادی منطبق بر بازار واقعی معاملات مشتقه در شرکت بورس کالای ایران و در خصوص سایر قراردادها به تناسب عملکرد فعالان در بازار آتی واقعی سکه طلا، تابع قیمت نقدی دارایی مذکور و انتظارات آینده است. به این معنی که به دلیل اینکه معاملات قراردادهای آتی سکه در بورس کالا راه‌اندازی شده است، کاربر در سامانه مجازی معاملات آن، در همان محیط و با قیمت‌های

واقعی بازار آتی سکه ولی در محیط مجازی تمرین می‌کند. اما در سایر قراردادهای آتی قابل مشاهده در بازار مجازی، با توجه به اینکه هنوز قرارداد آتی آن در بورس کالا به صورت واقعی راه‌اندازی نشده است، عملکرد بازار مجازی در آن دارایی‌های پایه مبتنی بر قیمت نقدی و بازار فرضی است.

شایات ذکر است ساعات معاملاتی، مقادیر وجوه تضمین، نحوه کشف قیمت تسویه، نحوه انجام سفارشات و... مشابه بازار واقعی است.

کاربر پس از عضویت و ورود به سامانه وارد صفحه اصلی خواهد شد.



## بخش ۱، اطلاعات بازار قراردادهای آتی

کاربر اطلاعات بازار قراردادهای آتی را به شرح زیر مشاهده می‌کند؛

قرارداد: نام قراردادهای فعال و قابل معامله در این بخش نشان داده شده است.

(دارایی‌های پذیرش شده در بازار قراردادهای آتی در این قسمت نمایش داده خواهد شد. امکان دارد کاربر در این بخش با دارایی‌هایی مواجه شود که هنوز در بازار واقعی قراردادهای آتی قابل معامله نیستند و صرفاً جهت آشنایی و تمرین کاربران در این بخش آورده شده‌اند)

خرید: بهترین سفارش خرید موجود در نماد معاملاتی می‌باشد. (اصطلاحاً سرخط خرید)

فروش: بهترین سفارش فروش موجود در نماد معاملاتی می‌باشد. (اصطلاحاً سرخط فروش)

آخرین قیمت معامله شده: آخرین معامله‌ای است که تا زمان ثبت این تصویر در نماد مذکور انجام شده است.

آخرین قیمت تسویه: قیمت تسویه روز کاری قبل می‌باشد.

بالترین و پایین‌ترین قیمت: بیشترین و کمترین قیمتی است که در نمادهای معاملاتی مذکور انجام شده است.

## بخش ۲، اطلاعات بازار قراردادهای اختیار معامله

کلید قراردادهای قابل معامله در قراردادهای اختیار معامله در این بخش وجود دارد؛

Call option: نمادهای معاملاتی مربوط به قراردادهای اختیار خرید است.

Put option: نمادهای معاملاتی مربوط به قراردادهای اختیار فروش است.

خرید: بهترین سفارش خرید موجود در نماد معاملاتی می‌باشد. (اصطلاحاً سرخط خرید)

فروش: بهترین سفارش فروش موجود در نماد معاملاتی می‌باشد. (اصطلاحاً سرخط فروش)

اولین، بیشترین، کمترین و آخرین قیمت معامله شده نیز به ترتیب در ستون‌های بعدی قابل مشاهده‌اند.

## بخش ۳، نمودار قیمت

کاربر به صورت لحظه‌ای تغییرات قیمت را مشاهده می‌کند، به طوری که اگر تغییری در قیمت‌های معامله شده در نماد انتخاب شده صورت گیرد، نمودار تغییر خواهد کرد.

## بخش ۴، سفارش گذاری، انجام معامله و نمایش اطلاعات نماد

در ردیف مربوط به هر قرارداد، دو علامت «+» و «i» وجود دارد، با کلیک بر روی «i» پنجره زیر باز می شود. این قسمت حاوی اطلاعات مورد نیاز هر قرارداد می باشد. به عنوان مثال اطلاعات نمایش داده شده برای قرارداد آتی طلای آب شده به شرح زیر است:



## انجام معامله و سفارش گذاری: در بخش ۴ در ردیف نام هر نماد، با کلیک

بر روی «+» پنجره ای باز می شود که به صورت پیش فرض بهترین قیمت سفارش خرید (سرخ خط خرید) و بهترین قیمت سفارش فروش (سرخ خط فروش) را به شرح زیر نشان می دهد:



برای ارسال سفارش، کاربر می‌تواند با کلیک بر روی قیمت نمایش داده شده، قیمت سرخط را انتخاب کند یا با وارد کردن مبلغ مد نظر (با رعایت حد نوسان قیمت روزانه) در قسمت Price، و تعداد قرارداد مد نظر در قسمت Volume، و انتخاب گزینه خرید یا فروش، سفارش خرید یا فروش خود را ثبت نمایند.

شایان ذکر است سفارش‌های وارده تأثیری در معاملات واقعی بازار مشتقه نخواهد داشت.

## بخش ۵، سبد موقعیت‌ها

در این بخش کاربر می‌تواند وضعیت موقعیت‌های باز خود را در نمادهای مختلف مشاهده کند.

قرارداد: نماد معاملاتی که فرد در آن سفارش یا موقعیت باز دارد.

نوع: نوع موقعیت باز از لحاظ خرید یا فروش بودن مشخص می‌شود.

تعداد موقعیت: تعداد موقعیت‌های باز در هر نماد معاملاتی را نشان می‌دهد.

قیمت تمام شده: میانگین قیمت‌های معامله شده برای اخذ موقعیت در آن نماد می‌باشد.

قیمت سرخط: قیمت بهترین سفارش خرید یا فروش (با توجه به موقعیت باز کاربر) در آن نماد معاملاتی در هر لحظه را نشان می‌دهد.

میزان سود و زیان: میزان سود یا زیان تخمینی کاربر در این جا به صورت لحظه‌ای با توجه به قیمت سرخط نمایش داده خواهد شد. بدین مفهوم که اگر کاربر در لحظه، اقدام به بستن موقعیت با قیمت سرخط نماید چقدر سود یا زیان خواهد کرد.

تعداد سفارش خرید: تعداد سفارشات خرید در نماد معاملاتی مشخص شده که توسط کاربر ثبت شده است.

تعداد سفارش فروش: تعداد سفارشات فروش در نماد معاملاتی مشخص شده که توسط کاربر ثبت شده است.

Balance: مقدار پولی در حساب عملیاتی کاربر موجود می‌باشد.

PL-Live: مجموع میزان سود یا زیان تخمینی موقعیت‌های باز کاربر به صورت لحظه‌ای با توجه به قیمت سرخط است.

PL-Closed: میزان سود و زیان موقعیت‌های بسته شده کاربر را نشان می‌دهد.  
Equity: مجموع خالص سود و زبانی که کاربر امروز بدست آورده با موجودی حساب عملیاتی وی را نشان می‌دهد.  
RequiredMargin: مقدار وجه تضمین بلوکه شده برای اخذ موقعیت‌های کاربر را نشان می‌دهد.  
FreeMargin: مابه‌التفاوت موجودی حساب عملیاتی کاربر با وجوه تضمین بلوکه شده را نشان می‌دهد.

## بخش ۶، اطلاعات سفارشات باز

اطلاعات مربوط به سفارشات باز مشتری نمایش داده خواهد شد. در این بخش منظور از «قیمت»، قیمت سفارش کاربر و منظور از «قیمت بازار»، قیمت سرخط می‌باشد.

## بخش ۷، اطلاعات معاملات موقعیت‌های باز

اطلاعات مربوط به موقعیت‌های باز اخذ شده کاربر را نشان می‌دهد. در این بخش منظور از «قیمت»، قیمتی است که کاربر موقعیت باز خود را با آن اخذ کرده و منظور از «قیمت بازار»، قیمت سرخط می‌باشد. لذا سود و زیان در این بخش نیز بر اساس مابه‌التفاوت قیمت معامله شده‌ی آن موقعیت با قیمت سرخط می‌باشد.

## بخش ۸، اطلاعات معاملات روز جاری کاربر

در این بخش اطلاعات مربوط به موقعیت‌هایی که کاربر آن‌ها را بسته است نمایش داده می‌شود. منظور از «قیمت باز شدن»، قیمتی است که کاربر با آن موقعیت را اخذ کرده است. منظور از «قیمت بسته شدن»، قیمتی است که کاربر با آن موقعیت خود را بسته است. سود و زیان نیز مابه‌التفاوت قیمت باز شدن و بسته شدن موقعیت می‌باشد.

## بخش ۹، اطلاعات معاملات به صورت کلی

در این بخش کل آمار معاملات مشتری نمایش داده خواهد شد.



## فصل سوم:

تفاوت های مهم  
بازار مجازی مشتقه  
با بازار واقعی مشتقه  
بورس کالای ایران

## انتخاب کارگزار، ارائه مدارک احراز هویت و دریافت کد معاملاتی

با توجه به مجازی بودن بازار معاملات مجازی قراردادهای مشتقه، نیازی به انتخاب کارگزار و ارائه مدارک هویتی به وی وجود ندارد و مشتریان تنها از طریق لینک vdex.ir و vdex.ime.co.ir قادر به ثبت نام و تشکیل حساب کاربری خود هستند. در صورتی که مشتری در بازار واقعی جهت دریافت کد معاملاتی معاملاتی می بایست به کارگزار مراجعه و ارائه مدارک احراز هویت، درخواست کد کند.

## افتتاح حساب عملیاتی در بانک های سامان یا ملت

با توجه به مجازی بودن بازار مجازی معاملات مشتقه و اینکه کلیه مبالغ سرمایه گذاری نیز مجازی است، نیازی به افتتاح حساب واقعی در بانک های عامل وجود ندارد. لیکن برای فعالیت در بازار واقعی، مشتری در فرآیند درخواست کد، موظف به اعلام دو حساب بانکی نیز می باشد.

## انجام تراکنش های بانکی و واریز مبالغ سود یا زیان

از آنجایی که در معاملات مجازی حساب بانکی وجود ندارد، مبالغ سود و زیان مشتری فقط به صورت مجازی محاسبه می شود و در حساب عملیاتی مجازی وی تاثیرگذار و قابل مشاهده خواهد بود. لیکن در معاملات واقعی پس از پایان بازار، مبلغ سود یا زیان به حساب بانکی مشتری واریز یا از آن کسر خواهد شد.

## ریسک معاملات

بدیهی است به دلیل عدم وجود کد معاملاتی، حساب عملیاتی و مبالغ حقیقی سرمایه گذاری در بازار مجازی، معاملات آن بدون ریسک و صرفاً جهت تمرین و آمادگی فعالان جهت ورود به بازار خواهد بود.



## تسویه معاملات

در بازار مجازی تسویه لحظه‌ای و بر اساس قیمت بهترین سفارش انجام می‌شود، بدین مفهوم که با توجه به مابه‌التفاوت قیمت موقعیت‌های باز اخذ شده با قیمت سرخط (بهترین سفارش) در نماد معاملاتی مربوطه، مشتری در هر لحظه قبل از پایان معاملات At Risk یا Margin Call خواهد شد، لذا با توجه به اعلام وضعیت لحظه‌ای، در صورت At Risk یا Margin Call بودن، مشتری قادر به اخذ موقعیت‌های جدید نخواهد بود. سپس در پایان بازار معاملات مشتری بر اساس قیمت تسویه کشف شده تسویه و وضعیت نهایی مشتری از نظر At Risk یا Margin Call بودن مشخص خواهد شد. اما در بازار واقعی، در هر لحظه از جلسه معاملاتی، معاملات مشتری تسویه نمی‌شود لذا مشتری با توجه به موجودی حساب بانکی خود و بدون در نظر گرفتن مبلغ تسویه لحظه‌ای می‌تواند اقدام به اخذ موقعیت کند و فقط در پایان بازار است که وضعیت وی مشخص خواهد شد.

## وجه تضمین اولیه و اعلام وضعیت At Risk یا Margin Call

چه در بازار مجازی و چه در بازار معاملات واقعی، با اخذ هر قرارداد آتی و متناسب با سایر موقعیت‌های هر مشتری، وجه تضمین اولیه در حساب عملیاتی بلوکه خواهد شد و در صورت تحمل زیان و کاهش موجودی حساب کمتر از مبلغ وجه تضمین اولیه متناسب با موقعیت‌های باز مشتری، اصطلاحاً At Risk خواهد شد. در صورت کاهش موجودی حساب مشتری به کمتر از ۷۰ درصد مبلغ وجه تضمین اولیه، اصطلاحاً مشتری Margin Call خواهد شد. تنها تفاوت بازار مجازی و واقعی در این خصوص، این است که در بازار مجازی مشتری در وضعیت At Risk یا Margin Call، قادر به اخذ موقعیت جدید در همان روز معاملاتی نیست و این وضعیت با توجه به مابه‌التفاوت قیمت موقعیت باز اخذ شده با قیمت سرخط در هر لحظه است ولی در بازار واقعی، وضعیت مشتری با توجه به قیمت تسویه کشف شده در پایان بازار و بعد از ساعت معاملاتی مشخص می‌شود، لذا محدودیت‌های ذکر شده از روز کاری بعد برای وی اعمال خواهد شد.

در صورت Margin Call شدن در بازار مجازی مشتری تا ساعت پس از شروع جلسه معاملاتی روز کاری بعد فرصت دارد موقعیت خود را ببندد در غیر این صورت موقعیت باز وی به صورت خودکار با

قیمت سرخط بسته خواهد شد.

## کارمزد معاملات

در بازار معاملات مجازی، مبلغ کارمزد به صورت مجازی محاسبه می شود و از موجودی مجازی مشتری در لحظه انجام معامله کسر می گردد. در معاملات واقعی، این مبلغ از موجودی حساب بانکی مشتری در پایان هر روز کسر خواهد شد.

## تسویه فیزیکی

بدیهی است در بازار مجازی، معاملات در سررسید معاملاتی به پایان می رسد و تمامی موقعیت های باز تسویه نقدی می شوند و هیچگونه تحویل فیزیکی کالا انجام نخواهد شد لذا قوانین مربوط به گواهی آمادگی تحویل و فرآیند تحویل فیزیکی اجرا نخواهد شد. اما در بازار واقعی مشتریان موظف به ارائه گواهی آمادگی تحویل در مهلت مقرر می باشند و همچنین در صورت عدم ایفای تعهدات مربوط به فرآیند تحویل، جریمه خواهند شد.

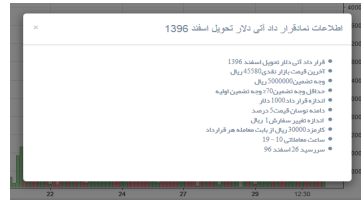
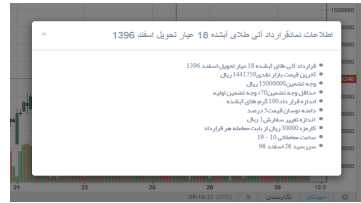
## دارایی های پایه

در بازار قراردادهای مشتقه بورس کالای ایران در حال حاضر فقط قراردادهای آتی سکه طلای تمام بهار آزادی در سررسید های مختلف معامله می شود لیکن در بازار مجازی معاملات مشتقه، دارایی های پایه جدید که از نظر بورس امکان راه اندازی آنها در بازار وجود دارد، تنها در یک سررسید، ابتدا به صورت مجازی ایجاد شده اند تا علاقمندان به این بازار بتوانند ابتدا به صورت تمرینی بر روی این قراردادها معامله نمایند.

با توجه به اینکه هدف ایجاد سامانه بازار مجازی، آموزش فعالان و آماده سازی آنها برای ورود به بازار واقعی مشتقه می باشد، در این سامانه علاوه بر قراردادهای آتی و اختیار معامله سکه که هم اکنون معاملات آن در شرکت بورس کالای ایران انجام میشود، امکان انجام آزمایشی معاملات قراردادهای آتی بر روی، طلای آبشده، پسته، زعفران نیز وجود دارد و در آینده نیز هر قراردادی که برنامه ای برای راه اندازی معاملات آتی آن در بازار واقعی وجود داشته باشد. معاملات آزمایشی آن در این سامانه انجام خواهد شد.



همانگونه که در بخش های قبلی ذکر شد، کاربر با کلیک بر روی گزینه «(i)»، بخشی از مشخصات از مشخصات قرارداد این دارایی ها را به شرح زیر مشاهده خواهد کرد:



بازار واقعی معاملات مشتقه	بازار مجازی معاملات مشتقه	
دارد	ندارد	<b>انتخاب کارگزار</b>
دارد	ندارد	ارائه مدارک احراز هویت و دریافت کد معاملاتی
دارد	ندارد	افتتاح حساب عملیاتی در بانک‌های سامان یا ملت
	ندارد	نیاز به واریز مبلغ وجه تضمین اولیه به حساب عملیاتی
دارد	دارد (به صورت فرضی)	بلوکه شدن وجه تضمین اولیه
دارد	ندارد	انجام تراکنش‌های بانکی و واریز مبالغ سود یا زیان
ندارد	دارد (براساس قیمت سرخط)	مشاهده مبلغ سود و زیان موقعیت‌های باز به صورت لحظه‌ای
ندارد	دارد (براساس قیمت سرخط)	تسویه معاملات در لحظه
دارد	دارد (به قیمت تسویه بازار واقعی)	تسویه معاملات در پایان روز
دارد (در پایان روز)	دارد (در لحظه)	اعلام وضعیت Margin Call یا At Risk
دارد	ندارد	ریسک معاملات
دارد	دارد (به صورت فرضی)	کارمزد معاملاتی
دارد	ندارد (تماما تسویه نقدی)	تسویه و تحویل فیزیکی
دارد (در پایان روز)	دارد (در لحظه)	مشاهده گزارشات آمار معاملات
ندارد	دارد	امکان معامله سایر قراردادهای آتی پذیرش شده (به جز سکه)



**فصل چهارم:**  
**نحوه ورود به**  
**بازار قراردادهای**  
**مشتقه**

در صورتی که مشتریان پس از مطالعه، یادگیری و تمرین در فضای بازار مجازی، آمادگی‌های لازم را برای ورود به بازار واقعی قراردادهای آتی کسب کرده باشند، می‌توانند در بازار واقعی فعالیت کنند. در این بخش به فرآیند ورود به بازار قراردادهای مشتقه می‌پردازیم.

## ۱. انتخاب کارگزار

لیست واسامی شرکت‌های کارگزاری دارای مجوز معاملات قراردادهای مشتقه (کارگزاری که می‌توانید از طریق آن‌ها اقدام به خرید و فروش قرارداد آتی و اختیار نمایید) و مجوز معاملات برخط قراردادهای مشتقه (کارگزاری که می‌توانید از طریق آن‌ها سامانه معاملات برخط آنلاین) دریافت و مشخصاً خرید و فروش نمایید) در سایت شرکت بورس کالای ایران در بخش ذینفعان و زیربخش مجوزها درج شده است.

## ۲. دریافت کد

افراد حقیقی یا حقوقی برای شروع فعالیت در بازار معاملات قراردادهای آتی، ابتدا باید به یکی از شرکت‌های کارگزاری دارای مجوز معاملاتی قراردادهای مشتقه، مراجعه و درخواست کد کنند. پس از ارائه مدارک لازم، شرکت کارگزاری مربوطه مدارک مشتری را به بورس ارسال می‌کند و ظرف مهلت مشخصی، کد معاملاتی قراردادهای آتی برای مشتری صادر خواهد شد.

## ۳. افتتاح حساب عملیاتی

حساب عملیاتی یا به اصطلاح حساب در اختیار بورس، حسابی است که مشتری برای دریافت کد معاملاتی و امکان انجام معامله در بانک‌های عامل افتتاح می‌کند. این حساب به نحوی است که مشتری صرفاً قادر به واریز وجه و همچنین مشاهده اطلاعات مربوط به حساب می‌باشد و حق برداشت از حساب مذکور در اختیار بورس کالا می‌باشد. بانک‌های عامل قراردادهای مشتقه شرکت بورس کالای ایران، فقط بانک‌های سامان و ملت می‌باشند

## ۴. مبلغ مورد نیاز برای سرمایه گذاری

هر سرمایه‌گذار می‌تواند با توجه به شرایط خود مبالغ متفاوتی را برای سرمایه‌گذاری در بورس اختصاص دهد. تنها نکته قابل ذکر در قراردادهای آتی، وجود مبلغی تحت عنوان وجه تضمین اولیه برای اخذ قرارداد است. لذا مشتریان می‌بایست برای اخذ هر قرارداد، مبلغ وجه تضمین اولیه را در حساب عملیاتی خود داشته باشند. همچنین در قراردادهای اختیار معامله نیز، مشتری خریدار ارزش خرید قرارداد و مشتری فروشنده وجه تضمین اولیه را متناسب با سفارش‌های خود در حساب عملیاتی داشته باشند.

شایان ذکر است برای معاملات در دو بازار قراردادهای آتی و اختیار معامله نیازی به افتتاح دو حساب بانکی نیست. مبالغ واریز شده توسط سرمایه‌گذار، در سامانه‌های بورسی قابل تفکیک به معاملات آتی و اختیار می‌باشد.

## ۵. امکان انجام معامله به صورت برخط (آنلاین)

در صورتی که کارگزار شما، مجوز معاملات برخط داشته باشد، در صورت دارا بودن شرایط زیر می‌توانید اقدام به دریافت کد برخط از شرکت کارگزاری نمایید:

- حداقل ۱۸ سال سن

- حداقل مدرک دیپلم

- تایید صلاحیت حرفه‌ای مشتری توسط کارگزار

مخاطبان گرامی جهت کسب اطلاعات بیشتر، می‌توانید سایر بروشورهای آموزشی قراردادهای مشتقه را در قسمت آموزش و پژوهش، بخش مستندات آموزشی سایت شرکت بورس کالای ایران به نشانی [www.ime.co.ir](http://www.ime.co.ir) مطالعه فرمایید.



شرکت بورس کالای ایران (سهامی عام)

[www.ime.co.ir](http://www.ime.co.ir)