



## محدودیت دامنه نوسان در صندوق‌های طلا

یکی از مقررات معمول در بازارهای سرمایه تعیین دامنه نوسان برای ابزارهای مختلف معاملاتی است. مثلا در حال حاضر دامنه نوسان قیمت سهام در بورس مثبت و منفی ۳ درصد تعیین شده است. یکی از محدودیت‌های صندوق‌های مبتنی بر طلا وجود دامنه نوسان روزانه ۱۰ درصدی است. به همین خاطر، در صورت تغییر قیمت سکه و شمش طلا در بازار به میزان بیش از ۱۰ درصد در

یکی از مقررات معمول در بازارهای سرمایه تعیین دامنه نوسان برای ابزارهای مختلف معاملاتی است. مثلا در حال حاضر دامنه نوسان قیمت سهام در بورس مثبت و منفی ۳ درصد تعیین شده است. یکی از محدودیت‌های صندوق‌های مبتنی بر طلا وجود دامنه نوسان روزانه ۱۰ درصدی است. به همین خاطر، در صورت تغییر قیمت سکه و شمش طلا در بازار به میزان بیش از ۱۰ درصد در

## هلمش‌های

### راهنما

## رقیب طلا هم به میدان می‌آید

در پی اقبال سرمایه‌گذاران به ابزارهای طلایی بازار سرمایه، قرار است گواهی سپرده شمش نقره هم در بورس کالا عرضه شود و به‌زودی نماد معاملاتی آن گشایش یابد. این ابزار جدید علاوه بر مزیت‌هایی مانند شفافیت و نقدشوندگی، امکان سرمایه‌گذاری غیرمستقیم و استفاده از ابزارهای مالی پیشرفته را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند.

گواهی سپرده کالایی شمش نقره، ابزاری است که نمایانگر مالکیت بر شمش نقره نگهداری شده در انبار بورس کالا است. بورس کالا پس از ارزیابی و تأیید شرایط، نماد معاملاتی این گواهی را راه‌اندازی می‌کند. به‌زودی با تکمیل ظرفیت انبار، نماد معاملاتی گواهی سپرده نقره برای معامله در بورس کالا باز خواهد شد.

رحمان آراسته، مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالا ایران ضمن تأیید این خبر از ایجاد زنجیره ابزارهای مالی و مشتقه شمش نقره خبر می‌دهد و می‌گوید: نقره به‌دلیل نوسانات قیمت و تقاضای جهانی یکی از محبوب‌ترین دارایی‌های قابل معامله در جهان و بورس هاست که طبق برنامه‌های بورس کالا، معاملات گواهی سپرده، قرار داد آتی، اختیار معامله و صندوق‌های کالایی بر پایه این دارایی راه‌اندازی می‌شود.

او با بیان اینکه معاملات نقره بین فلزات گرانبها بعد از طلا در رتبه دوم قرار دارد، توضیح می‌دهد: متوسط حجم معاملات نقره در بورس COMEX (بخش کالایی بورس نیویورک) روزانه ۱۰۰ میلیون اونس است. همچنین ETF‌های نقره در جهان ششاد رود سرمایه‌گذاران جدید بودند و دارایی‌های تحت مدیریت این صندوق‌ها به بیش از ۲۰ میلیارد دلار رسیده است.

به‌گفته رحمان آراسته، در آینده نزدیک زنجیره معاملات بورسی نقره در بورس کالا ایران تکمیل خواهد شد.

آراسته ادامه می‌دهد: پس از آن نیز معاملات قراردادهای آتی مبتنی بر گواهی سپرده نقره پذیرش و راه‌اندازی می‌شود. قرار داد آتی این دارایی پایه ۱۰ گرمی یعنی معادل ۱۰ گواهی سپرده نقره خواهد بود و قابلیت معامله نیز در سامانه معاملاتی بورس کالا دارد.

مدیر بازار مشتقه و صندوق‌های کالایی بورس کالای ایران می‌گوید: بورس کالا در ادامه تکمیل زنجیره این دارایی، اقدام به راه‌اندازی قراردادهای اختیار معامله نقره نیز خواهد کرد و پس از آن، صندوق‌های کالایی دارایی مجوز معاملاتی، پس از اخذ مجوزهای لازم از سازمان بورس و اوراق بهادار می‌توانند به معامله گواهی سپرده و قراردادهای مشتقه مبتنی بر نقره اقدام کنند.

سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا، یک راهکار مناسب برای بهره‌گیری از نوسانات طلا بدون خرید و نگهداری فیزیکی آن است. با طی کردن مراحل دریافت کد بورسی، افتتاح حساب معاملاتی و انتخاب صندوق طلا، به راحتی می‌توانید در این حوزه سرمایه‌گذاری کنید.

# روش سرمایه‌گذاری در چگونه صندوق‌های طلا؟ طلا را بخریم؟

## صندوق‌های طلا چیست؟

صندوق‌های طلا بورسی نوعی صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF) هستند که عمدتاً روی دارایی‌های طلا تمرکز دارند. این صندوق‌ها، با سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده شمش طلا و سایر اوراق بهادار مرتبط با طلا، قیمت‌های طلا را منعکس می‌کنند. این روش به افراد آیسن امکان را می‌دهد که بدون نگهداری فیزیکی طلا، از تغییرات قیمتی آن بهره‌مند شوند.

## مزایای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا

**امنیت بالا** از دیگر مزایای این صندوق‌ها امکان سرمایه‌گذاری با مبالغ اندک و نقد کردن بخش‌های کوچک از دارایی است.

**؟؟؟** برخلاف طلاهای فیزیکی، در صندوق‌های طلا نیازی به نگهداری فیزیکی و ریسک‌های امنیتی نیست.

**نقدشوندگی بالا** صندوق‌های طلا به راحتی در بورس قابل معامله هستند و نقدشوندگی بالایی دارند.

**مدیریت حرفه‌ای** این صندوق‌ها توسط مدیران حرفه‌ای مدیریت می‌شوند که به بهبود عملکرد سرمایه‌گذاری کمک می‌کنند.

**صرفه‌جویی در هزینه** سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها نسبت به خرید فیزیکی طلا هزینه‌های جانبی کمتری دارد.

## مراحل و اقدامات لازم برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا

**الف) دریافت کد بورسی** اولین قدم برای خرید واحدهای صندوق طلا در بورس، دریافت کد بورسی است. کد بورسی یا کد معاملاتی مانند یک شماره شناسایی یکتا برای هر سرمایه‌گذار است. برای دریافت آن:

از طریق سامانه جامع ثبت نام سجام (sejam.ir) ثبت نام کنید.

به یکی از کارگزاری‌ها مراجعه کنید و مراحل احراز هویت را انجام دهید.

**ب) انتخاب کارگزاری و افتتاح حساب معاملاتی** پس از دریافت کد بورسی، باید در یکی از کارگزاری‌های معتبر بورس حساب معاملاتی افتتاح کنید. این حساب به شما اجازه می‌دهد که از طریق سامانه آنلاین کارگزاری، اقدام به خرید و فروش صندوق‌های طلا کنید.

**ج) مطالعه و مقایسه صندوق‌های طلا** پیش از سرمایه‌گذاری، بهتر است صندوق‌های طلا موجود در بورس را مقایسه کنید. مقایسه این صندوق‌ها از نظر عملکرد گذشته، نرخ کارمزد، نقدشوندگی و بازدهی به شما کمک می‌کند بهترین گزینه را انتخاب کنید.

پس از انجام مراحل احراز هویت، کد بورسی برای شما صادر خواهد شد.

گاهی اوقات شما می‌خواهید مبلغی کمتر از ارزش یک سکه و شمش طلا را نقد کنید که این امکان در فروش سکه فیزیکی و شمش طلا به آسانی فراهم نیست و هزینه‌های معامله را برای شما افزایش می‌دهد که در نتیجه آن از سود شما کاسته می‌شود. اختلاف قیمت خرید و فروش چنین صندوق‌هایی نیز از خرید و فروش سکه‌های فیزیکی و شمش طلا کمتر بود و نقدشوندگی آن بیشتر است.

**د) نحوه خرید واحدهای صندوق طلا** ورود به سامانه معاملاتی کارگزاری

**ثبت سفارش خرید:** تعداد واحدهای صندوق و قیمت مدنظر خود را وارد کنید.

**تأیید و انجام معامله:** پس از تأیید نهایی، معامله ثبت خواهد شد.

**ه) نحوه فروش واحدهای صندوق طلا** برای فروش واحدهای صندوق طلا، باید وارد سامانه معاملاتی شوید و سفارش فروش را با وارد کردن تعداد واحدهای مورد نظر ثبت کنید. واحدها با قیمت روز و در صورت وجود خریدار، به فروش می‌رسند.

## نکات مهم و توصیه‌ها

**رصد بازار طلا** برای سرمایه‌گذاری موفق، لازم است نوسانات بازار جهانی طلا و عوامل تأثیرگذار بر آن (مانند نرخ دلار و وضعیت اقتصادی) را رصد کنید.

**سرمایه‌گذاری با دید بلندمدت** به دلیل نوسانات بازار طلا، سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا بهتر است با دید بلندمدت انجام شود.

**مدیریت ریسک** در هر نوع سرمایه‌گذاری، مدیریت ریسک اهمیت دارد. برای کاهش ریسک، می‌توانید سرمایه خود را به صورت تدریجی وارد این صندوق‌ها کرده و متنوع‌سازی را رعایت کنید.

**هزینه‌های جانبی** کارمزدهای معاملات و هزینه‌های مدیریتی صندوق‌ها را در نظر بگیرید تا سود خالص خود را بهینه کنید.

## آیا بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا مشابه سکه طلاست؟

مدیریت سرمایه در صندوق طلا از طریق یک سبدگردان حرفه‌ای انجام می‌شود تا از نوسانات ناگهانی سرمایه‌گذاری در امان باشد. این موضوع موجب می‌شود بازده در این نوع صندوق‌ها عموماً برابر یا بازده سکه طلا و شمش طلا نباشد، ولی متناسب با آن است.

برای انتخاب بهترین صندوق طلای بورسی، علاوه بر تحلیل شرایط اقتصاد می‌بایست ویژگی‌های زیر را هم در نظر بگیرید:

## نحوه انتخاب بهترین صندوق طلا

**حباب صندوق‌های طلا** اگر قیمت تابلوی هر واحد از صندوق طلا بیشتر از NAV ابطال آن باشد، در اصطلاح گفته می‌شود که صندوق دارای حباب قیمتی است.

**سابقه صندوق** معمولاً هر چه سابقه صندوق طلا بیشتر باشد، بهتر است.

**تراکیب دارایی؛ شمش یا سکه طلا** در اغلب موارد (نه همیشه) بازده صندوق‌های طلا با پشتوانه سکه بیشتر از شمش طلاست. با وجود این، زمانی که قیمت سکه وارد روند نزولی می‌شود، درصد کاهش قیمت این صندوق‌ها نیز بیشتر خواهد بود.

**کل ارزش خالص دارایی‌ها** هر چه این عدد بیشتر باشد به معنای بزرگ‌تر بودن صندوق طلاست.

ارزش خالص دارایی صندوق‌های طلا براساس امیدنامه و اساسنامه هر صندوق متفاوت است، اما می‌تواند بین ۷۰ تا ۱۰۰ درصد به گواهی سپرده سکه و شمش طلا و بین ۳۰ تا ۶۰ درصد به اوراق درآمد ثابت اختصاص یابد. البته ترکیب دارایی صندوق‌های طلا به‌صورت روزانه و دوره‌ای تغییر می‌کند. انتخاب ترکیب دارایی‌های صندوق به عهده مدیر صندوق است، با وجود این بورس کالا

## ترکیب دارایی صندوق‌های طلا

قوانینی در خصوص درصد دارایی‌های صندوق طلا وضع کرده است. جدول زیر حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در طلا را نشان می‌دهد.

**موضوع سرمایه‌گذاری نسبت از کل دارایی‌های صندوق**  
گواهی سپرده کالایی سکه طلا و شمش طلا..... حداقل ۷۰ درصد  
اوراق مشتقه مبتنی بر سکه طلا..... حداکثر ۳۰ درصد

## دارایی‌های موجود در سبد صندوق‌های طلا چیست؟

وجود دارایی‌های کم‌ریسک در سبد صندوق‌های طلا کمک می‌کند که این صندوق بتواند علاوه بر بهره‌مندی از افزایش قیمت طلا، ریسک‌های مرتبط با نوسانات شدید بازار طلا را کاهش دهد. این ترکیب به مدیران صندوق، امکان می‌دهد بازده مناسبی برای سرمایه‌گذاران ایجاد کنند و در عین حال، با حفظ نقدشوندگی کافی در صندوق، به سرمایه‌گذاران این اطمینان را بدهند که در صورت نیاز به پول خود، به راحتی می‌توانند واحدهای صندوق را به پول نقد تبدیل کنند. سبد صندوق‌های طلا به‌طور عمده شامل موارد زیر می‌شوند:

## گواهی سپرده کالایی سکه طلا

این گواهی‌ها نشان‌دهنده مالکیت مقدار معینی از سکه طلا هستند که در یک انبار مشخص و مورد تأیید بورس کالا نگهداری می‌شوند. معمولاً بخش عمده‌ای از سرمایه صندوق طلا در این گواهی‌ها سرمایه‌گذاری می‌شوند.

## گواهی سپرده شمش طلا

مشابه گواهی‌های سکه طلا این گواهی‌ها نشان‌دهنده مالکیت شمش‌های طلا هستند که در انبارهای مورد تأیید بورس کالا نگهداری می‌شوند.

## سلف سکه طلا

قراردادهای پیش‌خرید سکه طلا که به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد در آینده سکه طلا را با قیمتی مشخص دریافت کنند.

## دارایی‌های کم‌ریسک:

بخشی از سرمایه صندوق‌های طلا (حدود ۱ تا ۰۳ درصد) در دارایی‌های کم‌ریسک مانند سپرده‌های بانکی اوراق با درآمد ثابت و سایر ابزارهای مالی با ریسک پایین سرمایه‌گذاری می‌شوند.



## راهنما

## یونیت صندوق طلا بخریم یا سکه؟

صندوق‌های طلا این روزها به یکی از روش‌های پر مخاطب سرمایه‌گذاری در بورس تبدیل شده‌اند، اما مهم‌ترین مزیت این صندوق‌ها در مقایسه با خرید طلای فیزیکی چیست؟ صندوق طلا، امکان سرمایه‌گذاری در طلا را بدون خرید فیزیکی آن به سرمایه‌گذار می‌دهد و روش مطمئن با بازدهی‌ای حتی بالاتر از طلا برای سرمایه‌گذاری ایجاد می‌کند. یکی از مهم‌ترین چالش‌های خرید طلای فیزیکی، پرداخت مالیات و اجرت آن در هر خرید و فروش است. این هزینه‌ها می‌توانند سود حاصل از سرمایه‌گذاری در طلا را به‌طور قابل توجهی کاهش دهند و به‌خصوص برای سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، غیراقتصادی باشند. اگرچه خرید طلای دست دوم و آب‌شده می‌تواند راهی برای کاهش هزینه‌های مالیات و اجرت باشد، اما ریسک نبود اطمینان از اصالت کالا را به همراه دارد. تشخیص طلای اصل از طلای تقلبی با عیار پایین، به‌خصوص برای افراد غیرمتخصص، کار دشواری است و خرید طلای تقلبی می‌تواند ضررهای مالی قابل توجهی به همراه داشته باشد. به‌طور کلی، خرید و فروش طلا و سکه با ریسک‌هایی مانند موارد زیر همراه است:

- ریسک گم شدن
- ریسک اصل نداشتن طلا
- امکان خرید طلای فیزیکی با مبلغ اندک
- پرداخت هزینه‌های اجرت ساخت
- ممانعت اجرت ساخت، سود فروشنده و مالیات
- ریسک کسر هزینه‌های اجرت
- افزایش قیمت طلا
- ممانعت اجرت ساخت، سود فروشنده و مالیات

کارمزد خرید و فروش صندوق طلا در بورس

کارمزد خرید صندوق طلا ۰,۰۰۱۲

کارمزد فروش صندوق طلا ۰,۰۰۱۲

مجموع کارمزد خرید و فروش ۰,۰۰۲۴

ساعت معامله صندوق طلا

ساعت معاملات صندوق طلا از ۱۳ تا ۱۵ است

ساعت پیش‌گشایش صندوق طلا از ۱۱:۳۰ تا ۱۲ است