

آشنایی با: صندوق های قابل معامله در بورس

میشود
کارشناس باخبر بورس تهران



بخش اول: کلیات

■ الف- صندوق قابل معامله در بورس چیست؟

صندوق قابل معامله در بورس یک شرکت سرمایه گذاری است که سهام آن روزانه در بورس های اوراق بهادار با قیمت بازار تعیین شده، خرید و فروش می گردد. سرمایه گذاران می توانند سهام صندوق قابل معامله در بورس را از طریق کارگزاران مشابه رویه ای که در مورد سهام شرکت های پذیرفته شده رایج است، معامله کنند. ساختار صندوق های قابل معامله در بورس شبیه شرکت های سرمایه گذاری با سرمایه متغیر است.

■ ب- تفاوت صندوق قابل معامله در بورس با صندوق سرمایه گذاری مشترک

برخلاف صندوق های قابل معامله در بورس، سهام صندوق های سرمایه گذاری مشترک در

بورس اوراق بهادار پذیرفته نشده اند. سرمایه گذاران خرد سهام صندوق های سرمایه گذاری مشترک را از طریق کانال های مختلفی شامل خود صندوق، یک مشاور مالی یا کارگزار - معامله گر، خرید و فروش می کنند. تفاوت مهم دیگر این است که سهام صندوق های سرمایه گذاری مشترک در سراسر روز معامله می شوند، بلکه بر مبنای روزانه و با قیمتی که نشان دهنده ارزش بازار جاری اوراق بهادار پرتفوی صندوق است، باز خرید می شوند. همچنین صندوق های قابل معامله در بورس باید اطلاعات پرتفوی دارایی های خود را روزانه افشا کنند؛ در حالی که صندوق های سرمایه گذاری مشترک اطلاعات مورد نظر را به صورت فصلی، منتشر می سازند.

■ ج- تاریخچه صندوق های قابل معامله در بورس

صندوق های قابل معامله در بورس یک ابداع به نسبت جدید در مفهوم شرکت های سرمایه گذاری هستند. نخستین صندوق قابل معامله در بورس در سال ۱۹۹۳ معرفی شد. در یک دهه گذشته، تقاضا برای صندوق های قابل معامله در بورس به طور محسوسی افزایش یافته و متولیان، صندوق های بیشتری با اهداف سرمایه گذاری متنوع تر، عرضه کرده اند. تا پایان سال ۲۰۱۲ مجموع خالص دارایی صندوق های قابل معامله در بورس در ایالات متحده آمریکا، به بیش از ۱/۳ هزار میلیارد دلار رسید.

■ د- انواع سرمایه گذاری های انجام شده توسط صندوق های قابل معامله در بورس
همانند صندوق های سرمایه گذاری مشترک، سرمایه گذاران در صندوق های قابل معامله در بورس می توانند به طیف وسیعی از بازارها و استراتژی های سرمایه گذاری دسترسی پیدا کنند. صندوق های قابل

معامله در بورس می‌توانند در سهام، اوراق مشارکت، انواع صکوک و کالا سرمایه‌گذاری کرده و در این میان یا به پیروی منفعلانه از یک شاخص می‌پردازند یا استراتژی سرمایه‌گذاری مدیریت فعالانه را، در پیش می‌گیرند.

■ ه - ایجاد و باز خرید سهام صندوق‌های قابل معامله در بورس

صندوق‌های قابل معامله در بورس باید اطلاعات مرتبط با دارایی‌های پرتفوی‌های خود را روزانه منتشر کنند. در هر روز معاملاتی، صندوق قابل معامله در بورس فهرست اوراق بهادار یا سایر طبقات دارایی خود را به تفکیک نام و میزان سرمایه‌گذاری تحت عنوان «پرتفوی ایجاد» منتشر می‌کند. برخلاف سهام صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشتک رایج، سهام صندوق‌های قابل معامله در بورس توسط شخصیتی که به آن «مشارکت‌کننده مجاز» می‌گویند، ایجاد و باز خرید می‌شود. این شخصیت معمولاً یک سرمایه‌گذار نهادی بزرگ مانند یک کارگزار - معامله‌گراست.

مشارکت‌کننده مجاز، پرتفوی ایجاد را برای صندوق قابل معامله در بورس فراهم می‌کند. در ازای پرتفوی ایجاد یا وجه نقد (یا هر دو)، صندوق قابل معامله در بورس بلسوک بزرگی از سهام خود (معمولاً ۲۵ هزار تا ۲۰۰ هزار سهم) را تحت عنوان «واحد ایجاد» برای مشارکت‌کننده مجاز منتشر می‌کند. مشارکت‌کننده مجاز می‌تواند این بسوک را حفظ کند یا همه یا بخشی از آن را در بورس اوراق بهادار به فروش برساند. سهام صندوق قابل معامله در بورس در یک یا چند بورس اوراق بهادار پذیرفته می‌شود و سرمایه‌گذاران می‌توانند آن‌ها را همانند سهام شرکت‌های پذیرفته شده، خریداری کنند.

زمانی که مشارکت‌کننده مجاز، تعداد مشخصی از سهام موجود در واحد ایجاد را به صندوق قابل معامله در بورس بازمی‌گرداند، واحد ایجاد تسویه می‌شود. در عوض، مشارکت‌کننده مجاز «پرتفوی باز خرید» وجه نقد یا هر دو را روزانه در یافت می‌کند. ترکیب پرتفوی باز خرید معمولاً شبیه پرتفوی ایجاد است.

■ و - تعیین قیمت صندوق قابل معامله در بورس

قیمت سهام یک صندوق قابل معامله در بورس تحت تاثیر نیروهای عرضه و تقاضا است. اگرچه عدم توازن در عرضه و تقاضا می‌تواند موجب انحراف قیمت سهام صندوق قابل معامله در بورس از ارزش بازار روزانه دارایی‌های ذی ربط شود، این انحرافات عمدتاً زودگذر و موقت است.

دو ویژگی اساسی ساختار یک صندوق قابل معامله در بورس، خرید و فروش سهام آن را در قیمتی نزدیک به ارزش ذی ربط بهبود می‌بخشد: شفافیت پرتفوی و توانایی مشارکت‌کننده مجاز در ایجاد و باز خرید سهام صندوق قابل معامله در بورس نزدیک به ارزش خالص دارایی‌ها در پایان هر روز معاملاتی.

■ ز - تضمین

اگرچه سهام صندوق‌های قابل معامله در بورس تحت قوانین و مقررات اوراق بهادار هستند، در مقابل ریسک زیان، تضمین شده نیستند. قیمت سهام صندوق قابل معامله در بورس ممکن است با کاهش روبه‌رو شود. سرمایه‌گذاران باید قبل از اقدام به سرمایه‌گذاری، ریسک‌های مرتبط با اوراق بهادار ذی ربط صندوق قابل معامله در بورس و نقدشوندگی خود صندوق را مدنظر قرار دهند.

■ ح - هزینه‌ها

هزینه‌های خرید و تملک یک صندوق قابل معامله در بورس عبارتند از:

- کمیسیون کارگزاری: از آن جا که این صندوق‌ها قابل معامله در بورس هستند، سرمایه‌گذاران سهام آن‌ها را از طریق یک کارگزار خرید و فروش می‌کنند و بابت جبران خدمت مزبور، کارمزدی را پرداخت خواهند کرد.

- شکاف قیمت پیشنهادی خرید و فروش: این هزینه زمانی بر سرمایه‌گذار تحمیل می‌شود که وی اقدام به خرید یا فروش یک صندوق قابل معامله در بورس می‌کند. شکاف مزبور مابه‌التفاوت قیمت پیشنهادی خرید و فروش یک ورقه بهادار است. قیمت پیشنهادی خرید بالاترین قیمتی است که ضامن نقدشوندگی یا بازگردان حاضر است برای خرید یک ورقه بهادار به سرمایه‌گذار پرداخت کند و قیمت پیشنهادی فروش پایین‌ترین قیمتی است که ضامن نقدشوندگی یا بازار گردان حاضر است برای فروش یک ورقه بهادار به سرمایه‌گذار از وی دریافت کند. قیمت‌های پیشنهادی خرید تقریباً در همه موارد از قیمت‌های پیشنهادی فروش بالاتر هستند.

- نسبت‌های هزینه: صندوق قابل معامله در بورس یک نسبت هزینه دارد که به صورت درصدی از دارایی‌های صندوق بیان می‌گردد و به متولی صندوق و سایر ارباب‌دهندگان خدمت پرداخت می‌شود.

■ بخش دوم: مقررات پذیرش صندوق‌های قابل معامله در بورس

۱. مقدمه

۱-۱. مقررات ذیل در ارتباط با پذیرش و خرید و فروش صندوق‌های قابل معامله در بورس اوراق

بهادار تهران است.

۱-۲. دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران در مورد صندوق‌های قابل معامله در بورس کاربرد نخواهد داشت.

۲. عمومی

۲-۱. خرید و فروش صندوق‌های قابل معامله در بورس، تابع مقررات صندوق‌های مزبور و دستورالعمل معاملات در بورس اوراق بهادار تهران است.

۲-۲. خرید و فروش صندوق‌های قابل معامله در بورس از طریق سیستم تسویه و پایاپای بورس اوراق بهادار تهران و سیستم سپرده‌گذاری اوراق بهادار شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، تسویه خواهد شد.

۲-۳. واحد‌ها/ اوراق بهادار صندوق‌های قابل معامله در بورس، بدون محدودیت قابل انتقال هستند.

۲-۴. درخواست انتشار صندوق‌های قابل معامله در بورس باید شامل این اطلاعات باشد:

- جزئیات ناشر؛

- توصیف خلاصه ترکیب و ساختار صندوق قابل معامله در بورس و دارایی‌های ذی ربط؛

- ارزش خالص دارایی‌های صندوق قابل معامله در بورس در تاریخ درخواست انتشار؛

- درصد تغییر ارزش خالص دارایی‌های ذی ربط صندوق قابل معامله در بورس در شش ماه گذشته به صورت هفتگی؛

- مبنای محاسبه هزینه‌های مدیریت صندوق؛

- واحد پولی که بر مبنای آن صندوق قابل معامله در بورس شکل گرفته است و خرید و فروش می‌شود؛

- سایر اطلاعات مورد نیاز به تشخیص بورس اوراق بهادار تهران.

۳. معیارهای پذیرش

۳-۱. صندوق‌های قابل معامله در بورس باید:

- با سرمایه متغیر باشند؛

- بر مبنای مجموعه‌ای از دارایی‌های ذی ربط که مورد تایید بورس اوراق بهادار تهران است، منتشر شوند؛

- همواره به طور کامل از پوشش لازم برخوردار باشند و اوراق بهادار ذی ربط آن‌ها پذیرفته شده در بورس، قابل معامله و دارای نقدشوندگی کافی باشند؛

- یک متدلوزی مدون برای محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها داشته باشند؛

- امین اوراق بهادار مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار برای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران در

صندوق قابل معامله در بورس داشته باشند.

۳-۲. پرتفوی ذی ربط باید شامل اوراق بهاداری



قیمت سهام

یک صندوق

قابل معامله در

بورس تحت تاثیر

نیروهای عرضه

و تقاضا است.

اگرچه عدم توازن

در عرضه و تقاضا

می‌تواند موجب

انحراف قیمت

سهام صندوق قابل

معامله در بورس از

ارزش بازار روزانه

دارایی‌های ذی ربط

شود، این انحرافات

عمدتاً زودگذر و

موقت است



بورس اوراق بهادار
تهران می تواند به تشخیص خود و در جهت حفظ منافع سرمایه گذاران، با پذیرش ناشری که همه الزامات مربوط را برآورده نکرده موافقت یا از پذیرش آن خودداری کند

باشد که در بورس اوراق بهادار تهران یا سایر بورس های اوراق بهادار مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده باشد.

۳-۳. ناشر صندوق قابل معامله در بورس باید:

- از تخصص لازم در انتشار صندوق های قابل معامله در بورس برخوردار باشد و در جهت اثبات آن به بورس اوراق بهادار تهران اقدامات مقتضی را به عمل آورد؛

- بورس اوراق بهادار تهران را اقناع کند که بازار ثانویه صندوق قابل معامله در بورس را برقرار و حفظ خواهد کرد؛

- به صورت روزانه اقدام به محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق قابل معامله در بورس نماید و آن را از طریق بورس اوراق بهادار تهران همزمان در دسترس همه فعالان بازار قرار دهد؛

- بورس اوراق بهادار تهران را مطمئن سازد که در محاسبه ارزش خالص دارایی ها هرگونه اقدامات شرکتی در مورد اوراق بهادار ذي ربط - در صورت وجود - و هزینه های مدیریت را لحاظ می کند.

۴. شرایط پذیرش

۴-۱. ناشر صندوق های قابل معامله در بورس باید از الزامات زیر پیروی کند:

- همه درخواست ها برای پذیرش صندوق های قابل معامله در بورس باید از طریق يك کارگزار متولي، تسلیم بورس اوراق بهادار تهران شود؛

- ناشر باید نزد مرجع ثبت شرکت ها ثبت شده باشد و از قوانین کشور ایران تبعیت کند؛

- بورس اوراق بهادار تهران می تواند به تشخیص خود و برای حفظ منافع سرمایه گذاران، با پذیرش ناشری که همه الزامات مربوط را برآورده نکرده موافقت یا از پذیرش آن خودداری کند؛

- ناشر باید حداقل يك ضامن نقدشوندگی یا بازارگردان - دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار - تعیین کند.

۵. محتویات گواهی عرضه

۵-۱. متقاضی انتشار صندوق های قابل معامله در بورس باید این موارد را در گواهی عرضه بگنجانند:

- نام کامل ناشر، مدیر و امین؛

- مکان و زمان ثبت ناشر، مدیر و امین؛

- نام، جزییات و نشانی کامل اعضای هیات مدیره هر یک از موسسات ناشر، مدیر و امین؛

- اطلاعات عمومی در مورد ناشر؛

- نام و نشانی کارگزار متولي، مشاوران و عاملین انتقال؛

- صورت های مالی حسابرسی شده ناشر برای سه

سال گذشته به صورت سالانه یا دوره ای که مدنظر بورس اوراق بهادار تهران است؛

- توصیف کامل مجموعه دارایی های ذي ربط؛

- ارزش خالص دارایی های صندوق قابل معامله در بورس در تاریخ انتشار گواهی عرضه؛

- مبنای قیمت گذاری صندوق قابل معامله در بورس توسط ناشر یا مدیر؛

- مینا و فرمول محاسبه هزینه های مدیریت صندوق های قابل معامله در بورس؛

- خلاصه ای از مجوز امین؛

- مقررات مربوط به برخورد با اقدامات شرکتی؛

- توصیف خلاصه ای از بازار سرمایه ایران؛

- ملاحظات قانونی و مالیاتی؛

- عوامل ریسک؛

- شرایط عرضه؛

- سایر اطلاعات مورد نیاز به تشخیص سازمان بورس و اوراق بهادار.

۶. تعهدات مستمر

۶-۱. ناشر باید هرگونه اطلاعات تاثیرگذار بر قیمت اوراق بهادار ذي ربط را ظرف يك روز کاری به بورس اوراق بهادار تهران تسلیم کند؛

۶-۲. ناشر صندوق قابل معامله در بورس باید از طریق کانال های ارتباطی مورد قبول، هرگونه تغییر در پرتفوی دارایی های ذي ربط را ظرف يك روز کاری اطلاع رسانی کند؛

۶-۳. ناشر باید روزانه ارزش خالص دارایی های صندوق قابل معامله در بورس را بر مبنای قیمت پایانی قبل از شروع معاملات به اطلاع فعالان بازار برساند. این اطلاع رسانی از طریق بورس اوراق بهادار تهران و سایر کانال های ارتباطی مورد قبول انجام خواهد شد.

۷. اطلاع رسانی روزانه

۷-۱. مدیر صندوق قابل معامله در بورس باید این موارد را روزانه گزارش دهد:

- ارزش خالص دارایی های صندوق قابل معامله در روز قبل؛

- ارزش خالص دارایی ها به ازای هر ورقه بهادار در پایان روز؛

- ارزش خالص دارایی های پرتفوی دارایی ها؛

- تعداد اوراق بهادار؛

- فهرست دارایی های ذي ربط برای روز قبل؛

- هزینه های مدیریتی قابل پرداخت؛

- پیام های بازار در رابطه با دارایی های ذي ربط.

۸. افزایش یا کاهش میزان انتشار

۸-۱. در صورت تصمیم به افزایش میزان انتشار یافته از صندوق های قابل معامله در بورس،

ناشر باید طی اطلاعیه ای شرایط خاص این رویداد و از جمله تعداد و قیمت صندوق های در دست انتشار را گزارش دهد؛

۸-۲. ناشر می تواند پس از اخذ موافقت بورس اوراق بهادار تهران و اطلاع رسانی از طریق نهاد مزبور، اقدام به افزایش یا کاهش میزان انتشار صندوق های موجود کند.

۹. اقدامات شرکتی و تقسیم سود

۹-۱. صندوق های قابل معامله در بورس که تقسیم سود منظم را در دستور کار خود قرار داده اند، باید تاریخ اعلام سود، میزان سود نقدی و تاریخ پرداخت را از طریق بورس اوراق بهادار تهران اطلاع رسانی کنند.

۱۰. مدیریت ریسک

۱۰-۱. ناشر صندوق قابل معامله در بورس باید تضمین کند که ارزش اوراق بهادار ذي ربط یا وثیقه (در صورت وجود) همواره بزرگ تر یا مساوی ارزش خالص دارایی ها به ازای هر واحد منتشر شده از صندوق قابل معامله در بورس است.

۱۰-۲. صندوق های قابل معامله در بورس باید به طور کامل توسط اوراق بهادار/ کارگزاران مالی ارائه شده توسط آن ها تحت پوشش قرار گیرند.

۱۱. انتخاب ضامن نقدشوندگی یا بازارگردان

۱۱-۱. متقاضی انتشار صندوق قابل معامله در بورس قبل از پذیرش صندوق مزبور باید يك یا چند ضامن نقدشوندگی یا بازارگردان دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین کند؛

۱۱-۲. ضامن نقدشوندگی یا بازارگردان باید مسوولیت انجام معاملات در قیمت های پیشنهادی خرید و فروش را بر عهده بگیرد.

۱۲. تعیین قیمت صندوق های قابل معامله در بورس

۱۲-۱. صندوق قابل معامله در بورس بدون اخذ موافقت بورس اوراق بهادار تهران نمی تواند واحدهای معاملاتی/ اوراق بهادار منتشر سازد؛

۱۲-۲. صندوق قابل معامله در بورس صرفاً بر مبنای قیمت تعیین شده گواهی عرضه می تواند واحدهای معاملاتی/ اوراق بهادار منتشر کند؛

۱۲-۳. قیمت انتشار باید با استفاده از رویه ای که مورد تایید بورس اوراق بهادار تهران است، محاسبه شود و هزینه های مدیریتی و سایر کارمزدها در آن گنجانده نشده باشند. همه این هزینه ها باید به طور مجزا در گواهی عرضه منعکس شوند؛

۱۲-۴. محاسبه ارزش خالص دارایی های صندوق قابل معامله در بورس توسط مدیر صندوق باید بر

مبنای یک ربه شفاف و قابل بازبینی انجام گیرد؛

۱۲-۵. صندوق قابل معامله در بورس باید آخرین ارزش خالص دارایی‌های خود و آخرین ارزش خالص دارایی‌ها به ازای هر ورقه بهادار را روزانه افشا کند.

۱۳. وظایف و مسوولیت‌های مدیر

۱۳-۱. ناشر باید به نمایندگی از طرف خود یک مدیر برای اداره صندوق قابل معامله در بورس منصوب کند؛

۱۳-۲. به مدیر صندوق در ازای هزینه‌هایی که برای اداره صندوق متحمل می‌شود، کارمزدی تعلق می‌گیرد؛

۱۳-۳. مبنای محاسبه هزینه‌ها و کارمزد مورد اشاره در بند قبل باید به بورس اوراق بهادار تهران و سرمایه‌گذاران اطلاع‌رسانی شود؛

۱۳-۴. مدیر می‌تواند در هر زمان به تشخیص خود میزان مزایای دریافتی را کاهش دهد با آن چشم‌پوشی کند؛

۱۳-۵. مدیر صندوق در سایه مقررات صندوق‌های قابل معامله در بورس و به تشخیص خود می‌تواند:

- کلیه اقدامات مقتضی برای موفقیت صندوق و برآورده کردن اهداف سرمایه‌گذاری آن را به کار گیرد؛

- اوراق بهادار ذي ربط صندوق قابل معامله در بورس را انتخاب، خرید، فروش و مبادله کند یا تغییر دهد؛

- اشخاصی را به نیابت از طرف خود برای انجام امور منصوب کند؛

- از مشاوره با اطلاعات مشاوران حرفه‌ای استفاده کند.

۱۳-۶. مدیر صندوق می‌تواند با کسب موافقت کتبی از امین و بورس اوراق بهادار تهران، شرکت واجد شرایط دیگری را به عنوان مدیر انتخاب کند و همه حقوق و اختیارات خود را در فرمی که به تایید امین و بورس اوراق بهادار تهران/ سازمان بورس و اوراق بهادار می‌رسد، به‌وی تفویض کند؛

۱۳-۷. مدیر صندوق باید نزد مرجع ثبت شرکت‌ها ثبت شود و از تخصص و شهرت لازم برای انجام وظایف محوله برخوردار باشد؛

۱۳-۸. سرمایه مورد نیاز صندوق نباید از مبلغ ۵۰ میلیارد ریال کمتر باشد.

۱۴. امین

۱۴-۱. ناشر باید برای حفظ حقوق سرمایه‌گذاران

یک امین انتخاب کند؛

۱۴-۲. در صورتی که در ساختار صندوق قابل معامله در بورس امین در نظر گرفته نشده باشد، ناشر باید یک نهاد مورد تایید بورس اوراق بهادار تهران و

سازمان بورس و اوراق بهادار را در جهت حفظ حقوق سرمایه‌گذاران به کار گیرد؛

۱۴-۳. امین باید واجد شرایط تعیین شده توسط سازمان بورس و اوراق بهادار باشد؛

۱۴-۴. قدرت، اختیارات، تعهدات و مسوولیت‌های امین باید به‌طور مشروح در مجوز امین منعکس شده باشد؛

۱۴-۵. امین قدرت لازم برای حمایت از منافع سرمایه‌گذاران و اجرای وظایف خود در راستای تحقق اهداف صندوق قابل معامله در بورس را دارا می‌باشد؛

۱۴-۶. دعاوی حقوقی مرتبط با صندوق قابل معامله در بورس له یا علیه امین صندوق اقامه شده و هزینه‌های تحمیل شده بر او باید توسط مدیر صندوق جبران گردد؛

۱۴-۷. امین متعهد به پرداخت هیچ‌گونه وجوهی به سرمایه‌گذاران نیست؛ مگر از محل منابعی که با این هدف و تحت مقررات موجود در اختیار وی قرار گرفته است؛

۱۴-۸. دارایی‌های پرتفوی باید به نام امین ثبت شده باشد؛

۱۴-۹. امین می‌تواند از مشاوره و اطلاعات حقوقدانان، مدیر صندوق، بانک‌ها، حسابداران رسمی و سایر اشخاص در جهت انجام وظایف خود استفاده کند.

۱۵. حسابرسی

۱۵-۱. مدیر صندوق باید از الزامات استانداردهای

حسابرسی مصوب سازمان حسابرسی تبعیت کند؛

۱۵-۲. مدیر صندوق باید صورت‌های مالی صندوق قابل معامله در بورس را منطبق با استانداردهای حسابداری مورد قبول تهیه و ارائه کند؛

۱۵-۳. صورت‌های مالی صندوق قابل معامله در بورس باید سالانه توسط یک حسابرس مستقل که توسط مدیر صندوق منصوب می‌شود، حسابرسی شود. صورت‌های مالی حسابرسی شده باید در گزارش سالانه صندوق گنجانده شود؛

۱۵-۴. گزارش سالانه صندوق باید ظرف مدت سه ماه از پایان سال مالی صندوق به بورس اوراق بهادار تهران و سازمان بورس و اوراق بهادار تسلیم شود؛

۱۵-۵. مدیر و امین باید ماهانه گزارش تفلیقی مشتمل بر همه واحدهای معاملاتی انتشار یافته و نیز دارایی‌های ذي ربط را به بورس اوراق بهادار تهران و سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه دهند؛

۱۵-۶. ناشر صندوق قابل معامله در بورس باید

حداکثر ظرف مدت سه ماه از پایان سال مالی، یک گزارش سالانه حاوی صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده را به سازمان بورس و اوراق بهادار، بورس اوراق بهادار تهران و سرمایه‌گذاران ارائه دهد؛

۱۵-۷. گزارش سالانه صندوق باید دست‌کم ۵۵ روز قبل از برگزاری مجمع عمومی عادی سالانه صندوق در اختیار دارندگان اوراق بهادار صندوق قابل معامله در بورس قرار گیرد.

۱۶. گزارش‌دهی به سرمایه‌گذاران

۱۶-۱. ناشر صندوق قابل معامله در بورس باید صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای فصلی را تهیه کند و حداکثر ظرف مدت یک ماه از پایان هر دوره فصلی، آن‌ها را در اختیار سازمان بورس و اوراق بهادار، بورس و اوراق بهادار تهران و سرمایه‌گذاران قرار دهد؛

۱۶-۲. ناشر صندوق قابل معامله در بورس می‌تواند به جای ارسال صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای فصلی برای هر یک از سرمایه‌گذاران، آن‌ها را در جراید و مطبوعات منتشر سازد.

۱۷. خرید و فروش صندوق قابل معامله در بورس

۱۷-۱. خرید و فروش صندوق قابل معامله در بورس از طریق سیستم معاملاتی بورس اوراق بهادار تهران انجام می‌گیرد؛

۱۷-۲. نحوه خرید و فروش صندوق قابل معامله در بورس توسط بورس اوراق بهادار تهران تعیین می‌شود.

۱۸. کارمزد پذیرش و درج

۱۸-۱. کارمزد پذیرش صندوق قابل معامله در بورس به صورت درصدی از ارزش خالص دارایی‌های صندوق در زمان پذیرش بوده و حداقل و حداکثر آن توسط بورس و اوراق بهادار تعیین می‌شود.

۱۸-۲. کارمزد سالانه درج صندوق قابل معامله در بورس به صورت درصدی از ارزش خالص دارایی‌های صندوق در شروع سال تقویمی بوده و حداقل و حداکثر آن توسط بورس و اوراق بهادار تعیین می‌شود.

۱۹. کمیسیون معاملات

۱۹-۱. کمیسیون معاملات ثانویه صندوق‌های قابل معامله در بورس به صورت درصدی از ارزش معاملات بوده و حداقل و حداکثر آن توسط بورس و اوراق بهادار تعیین می‌شود.

۱۹-۲. سهم بورس اوراق بهادار تهران، سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه و کارگزار / معامله‌گر توسط سازمان بورس و اوراق بهادار تعیین می‌شود.



ناشر صندوق

قابل معامله در

بورس می‌تواند

به جای ارسال

صورت‌های مالی

میان‌دوره‌ای فصلی

برای هر یک از

سرمایه‌گذاران،

آن‌ها را در جراید و

مطبوعات منتشر

سازد