

چرا تاریخ سرسید در معاملات اختیار معامله اهمیت دارد؟

مهرا همزان با افزایش بحث‌ها درباره قرار دادهای اختیار معامله و پیشنهادهایی برای تمدید سرسید برخی از این قراردادها، توجه به ساز و کار قیمت گذاری این ابزار مالی و نقش «زمان» در ارزش آن بیش از گذشته اهمیت یافته است. مصطفی ثانی خانی، تحلیلگر بازار سرمایه و فعال حوزه ابزار های مشتقه، با تشریح نحوه عملکرد قراردادهای اختیار معامله، تأکید کرد که زمان، یکی از ارکان اصلی ارزش گذاری این قراردادهاست و هر گونه تغییر در آن، آثار مستقیمی بر قیمت نقدشوندگی و رفتار فعالان بازار خواهد داشت. ثانی خانی با اشاره به اینکه اختیار معامله یکی از مهم‌ترین ابزار های مشتقه بازار سرمایه است، اظهار کرد: این ابزار علاوه بر ایجاد فرصت‌های سرمایه گذاری، به سرمایه‌گذاران کمک‌می‌کند ریسک نوسانات قیمت دارایی‌ها را مدیریت کنند. برخلاف معاملات عادی سهام که در آن خود دارایی خرید و فروش می‌شود، در اختیار معامله، آنچه معامله می‌شود «حق خرید» یا «حق فروش» یک دارایی در آینده و با شرایطی از پیش تعیین شده است. وی افزود: در قرارداد اختیار خرید، خریدار با پرداخت مبلغی به نام «پرمیوم» یا بهای قرارداد، این حق را به دست می‌آورد که تا تاریخ مشخصی، دارایی پایه را با قیمت از قبل تعیین شده خریداری کند. اگر در موعد مقرر این معامله برای او صرفه اقتصادی نداشته باشد، الزامی به اجرای قرارداد ندارد و تنها زیان او همان مبلغی است که برای خرید این حق پرداخت کرده است. این تحلیلگر بازار سرمایه ادامه داد: در قرارداد اختیار فروش نیز ساز و کار مشابهی وجود دارد، با این تفاوت که خریدار، حق فروش دارایی را با قیمت مشخص به دست می‌آورد و در صورت مناسب نبودن شرایط بازار، می‌تواند از اعمال این حق صرف‌نظر کند. ثانی خانی با بیان اینکه در سوی دیگر این قراردادها، فروشنده اختیار معامله قرار دارد، گفت: فروشنده در ازای دریافت پرمیوم، متعهد می‌شود در صورت درخواست خریدار، تعهدات قرارداد را بگذرد. بنابراین برخلاف خریدار که حق انتخاب دارد، فروشنده تا پایان قرارداد در برابر طرف مقابل متعهد باقی می‌ماند. وی افزود: بسیاری تصور می‌کنند فروشنده تنها بر سر افزایش یا کاهش قیمت دارایی ریسک می‌کند، اما واقعیت این است که او علاوه بر ریسک نوسان قیمت، مدت زمانی را که این تعهد بر عهده او خواهد بود نیز در محاسبات خود لحاظ می‌کند. به گفته این تحلیلگر بازار سرمایه، فروشنده برای تضمین این تعهدات خود باید مبلغی را به عنوان وجه تضمین نزد اتای پایایی تودیع کند و این منابع تا پایان قرارداد در گیر باقی می‌ماند. به همین دلیل، او هنگام تعیین قیمت قرارداد، علاوه بر ریسک نوسان قیمت، هزینه فرصت سرمایه، مدت تعهد و ارزش زمانی قرارداد را نیز در نظر می‌گیرد. ثانی خانی تصریح کرد: به همین دلیل، تاریخ سرسید صرفاً یک تاریخ خوری تقویم نیست، بلکه یکی از مهم‌ترین مولفه‌های ارزش گذاری قرارداد است. فروشنده دقیقاً بر اساس همین زمان تصمیم می‌گیرد که با چه قیمتی حاضر به پذیرش ریسک باشد. وی با اشاره به اینکه گاهی تصویری شود تغییر تاریخ سرسید تنها یک تغییر اداری است، گفت: در عمل چنین نیست؛ زیرا وقتی مدت قرارداد افزایش پیدا می‌کند، فروشنده با برای زمان بیشتری سرمایه خود را درگیر نگه دارد و تعهداتش نیز بر مدت طولانی‌تری ادامه خواهد داشت. در نتیجه، یکی از مهم‌ترین فرض‌هایی که فروشنده باید در نظر بگیرد این است: تعیین شده تغییر می‌کند. ثانی خانی افزود: اگر اگر تأیید پس از انعقاد قرارداد، زمان سرسید به تصمیم سیاست گذار تغییر کند، فعالان حرفه‌ای بازار ناچار خواهند بود احتمال چنین تصمیم‌هایی را نیز در محاسبات خود لحاظ کنند و این موضوع مستقیماً بر قیمت قراردادها اثر خواهد گذاشت. این تحلیلگر بازار سرمایه با اشاره به اثر چنین تصمیمی بر عملکرد بازار گفت: در صورت افزایش نااطمینانی نسبت به ثبات قراردادها، فروشندگان حرفه‌ای برای جبران این ریسک، پرمیوم بیشتری مطالبه خواهند کرد. در نتیجه، هزینه ورود به معاملات اختیار معامله افزایش می‌یابد و این امر، همچنین فاصله قیمت‌های خرید و فروش بیشتر می‌شود. بازار گدالان با احتیاط بیشتری فعالیت می‌کنند، نقدشوندگی بازار کاهش پیدا می‌کند و هزینه پوشش ریسک برای همه سرمایه‌گذاران افزایش خواهد یافت.

بورسی آرایه خواهد کرد.

تعال

«تعال» روند معاملات بازار سرمایه را بررسی می‌کند

بازار سهام در مسیر اصلاح

پس از هفته‌ها صعود شاهد بازدهی منفی در بازار سهام بودیم. در پایان معاملات هفته‌بازدهی شاخص کل بورس منفی شد که مهم‌ترین علت این موضوع را می‌توان افزایش ریسک‌های ژئوپلیتیک دانست. طی روزهای اخیر شعله جنگ به‌صورت قابل توجهی در کشور گسترده شده و همین موضوع ترس و دلهره را در دل سهامداران افزایش داده است. در اصل سهامداران این نگرانی را دارند که همانند جنگ ۴۰ روزه شاهد تعطیلی بازار و قفل سرمایه‌شان باشند و در نتیجه این روزها دست به فروش زده‌اند.

البته نکته اساسی اینجاست که بخش عمده‌ای از سهامداران پس از فروش سهام خود نقدنگی را به صندوق‌های درآمد ثابت وارد می‌کنند. به نوعی می‌توان گفت که نقدنگی از بازار سرمایه خارج نمی‌شود و بازمی‌این فرصت وجود دارد که در صورت تمیم شرایط نقدنگی مجدد این بازار باز گردد.

در حال ریسک جنگ و آسیب به زیر ساخت و در نهایت تعطیل شدن بازار سهام به واسطه این موضوع باعث شده که بسیاری از سهامداران در صفوف فروش قرار بگیرند و نقدنگی را به بازار یا ر ریسک کمتر وارد کنند. از سوی دیگر در جنگ رمضان شاهد آن بودیم که صندوق‌های درآمد ثابت معاملات خود را انجام می‌داندند و به نوعی شرایط خوبی داشتند.

حال در شرایط که کشور مجدداً مورد تجاوز دشمن قرار گرفته است سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند که از سرمایه‌گذاران خود به نحوی شده سیلانت کنند و به همین واسطه طی هفته‌ای که گذشت شاهد سرخ‌پوشی معاملات بورس تهران بودیم.

بازار از نگاه معاملات

بورس در هفته اخیر با هجوم سنگین فروشندگان، افت شدید شاخص‌ها و خروج مستمر پول حقیقی آغاز شد، اما در ادامه، از شدت هیجانات منفی کاسته شد و بازار نشانه‌هایی از بازگشت تدریجی به تعادل را پرور داد؛ اما برای آند نهایی معاملات نشان می‌دهد که فضای احتیاط همچنان بر رفتار معامله‌گران حاکم است و سلبیه ریسک‌های سیاسی، بازار سرمایه را مدووعیتی شکننده نگه داشته است.

معاملات بورس تهران در هفته گذشته در حالی به پایان رسید که شاخص کل بورس در آخرین روز معاملاتی هفته قبل در سطح ۵ میلیون و ۲۸۶ هزار واحد قرار داشت، در پایان معاملات چهارشنبه به ۴ میلیون و ۸۹۳ هزار واحد رسید. این کاهش به معنای افت حدود ۶۹۳ هزار واحد یا معادل ۷.۴ درصدی شاخص کل در مقیاس هنگی است؛ رقمی که به خوبی از فشار سنگین فروش در بازار حکایت دارد و به مقایسه با هفته‌ها و روزهای اخیر خود یک نوع رکورد شکنی به حساب می‌آید.

در چنین شرایطی، شاخص هم‌وزن از یک میلیون و ۲۸۴ هزار واحد به یک میلیون و ۳۲۶ هزار واحد کاهش یافت. به این ترتیب، این شاخص نیز حدود ۵۸ هزار واحد معادل ۴.۲ درصد افت را در کارنامه خود ثبت کرد. در مقایسه عملکرد دو شاخص نشان می‌دهد که اگر چه فشار عرضه در کلیت بازار گسترده بوده، اما نماینده‌ای بزرگ، شاخص ساز و شرکت‌های با ارزش بازار بالا بیش از سایر سپهم‌ها در معرض فشار فروش قرار داشتند. این موضوع به‌ویژه از آن جهت اهمیت دارد که افت بیشتر شاخص کل نسبت به شاخص هم‌وزن، از تمرکز عرضه‌ها بر لیدرهای اصلی بازار خبر می‌دهد.

شنبه ۲۷ تیر ۱۴۰۵ | ۳ صفر ۱۴۴۸ | سال سیزدهم | شماره ۳۳۶۴ | Sat, Jul 18, 2026

بازار سرمایه

آغاز پرداخت خسارت

مشمولان بیمه سهام «همیار»

سازمان بورس از آغاز پرداخت خسارت مشمولان طرح بیمه سهام «همیار» در روزهای آتی خبر داد. ر ضا جین‌پن با اشاره به اجرای طرح بیمه سهام «همیار» در سال ۱۴۰۴ اظهار کرد: این طرح با هدف حمایت از سهامداران حقیقی طراحی و اجرا شد و سهامدارانی که ارزش سبد سهام آنها در بورس و فرابورس (به‌جز بازار پایه) ۱۷ تا تیر ۱۴۰۴ کمتر از ۵۰۰ میلیون تومان بود، می‌توانستند با خرید اوراق یک‌ریالی «همیار»، سبد سهام خود را به مدت یک سال با نرخ تضمین ۲۰ درصد بیمه کنند. رییس اداره مدل‌سازی و توسعه روش‌های نظارتی سازمان بورس و اوراق بهادار افزود: با پایان دوره یک‌ساله طرح، سهامدارانی که بازدهی سبید سهام آنها کمتر از ۲۰ درصد بوده و طی این مدت سهام مشمول را به فروش نرسانده‌اند، مشمول دریافت خسارت شدند. جهان‌بین گفت: در مجموع ۱۴۸ هزار و ۵۵۸ سهامدار در طرح «همیار» شرکت کردند که با توجه به بازدهی بیش از ۲۰ درصدی اغلب شرکت‌کنندگان، تنها ۵ هزار و ۱۱۸ سهامدار مشمول دریافت خسارت شدند. وی مجموع خسارت قابل پرداخت را حدود ۸۴ میلیارد تومان اعلام کرد و افزود: این مبلغ در روزهای آتی به حساب سهامداران مشمول واریز خواهد شد. رییس اداره مدل‌سازی و توسعه روش‌های نظارتی سازمان بورس تأکید کرد: خسارت به حساب ثبت‌شده سهامداران در سامانه سهام واریز می‌شود و افرادی که مشمول دریافت خسارت هستند، اما هنوز در سهام ثبت‌نام نکرده‌اند، لازم است هر چه سریع‌تر نسبت به تکمیل ثبت‌نام خود اقدام کنند.

رشد ۷۲ درصدی درآمد فروش ۳ ماهه ناشران بورسی

ارزش فروش شرکت‌های بورسی و فرابورسی در بهار امسال با ۷۲ درصد رشد، به ۲،۴۹۶ همت افزایش یافته است. بررسی‌های مدیریت پژوهش سازمان بورس نشان می‌دهد در فروردین ۱۴۰۵ مجموع فروش داخلی شرکت‌های تولیدی فعال در بازار سرمایه ۹۱۸ و فروش صادراتی ۵۷ همت بود است. این عملکرد نسبت به ماه گذشته حاکی از ۵۰ درصد رشد و نسبت به ماه مشابه سال گذشته نشان‌دهنده ۹۳.۳ درصد رشد، در مجموع ارزش فروش داخلی و صادراتی ۴۲۰ شرکت عضو بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران است. صنایع از این بخش بهره‌مند، ارزش فروش شرکت‌ها در ۳ ماه نخست امسال با ۷۲ درصد رشد از ۱،۴۵۳ همت در سال گذشته ۲،۴۹۶ همت در سال جاری افزایش یافته است. این گزارش می‌افزاید: در ۳ ماه نخست سال قبل، فروش داخلی شرکت‌ها ۱،۲۷۷ همت بود که با ۷۸ درصد رشد به ۲،۲۷۴ همت در بهار امسال افزایش یافته است. عملکرد شرکت‌ها در افزایش درآمد فروش مشد ۵،۲۴۱ همت ارزش فروش داخلی به خرداد ۱۴۰۵ ۶۴،۵ درصد رشد به ۸،۶۲۱ همت در ۳ ماه منتهی به خرداد ۱۴۰۵ افزایش یابد. بررسی عملکرد ۳ ماه نخست امسال نشان می‌دهد در فروش داخلی، صنایع پالایشی، فلزات اساسی و خودروسازی و در فروش صادراتی، فلزات اول تا سوم جدول صنایع بورس قرار گرفته‌اند. جهش عملکرد مقایسه‌ای در درآمد فروش صنایع پالایشی و فلزات اساسی هم در فروش داخلی (۱۰۵ درصد رشد) و هم در فروش صادراتی (۱۵۸ درصد رشد) قابل توجه بوده است.

سهام عدالت هر چه سریع‌تر تعیین تکلیف شود

سهام عدالت باید سریع‌تر تعیین تکلیف شود تا دارندگان آن بتوانند متناسب با شیوه مدیریت سهام خود، تصمیم‌گیری کنند. مهدی طلفانی با اشاره به فراز و فرودهای موضوع سهام عدالت در سال‌های اخیر، اظهار کرد: سهام عدالت نیازمند تعیین تکلیف هر چه سریع‌تر است تا دارندگان آن بتوانند متناسب با شیوه مدیریت سهام خود، درباره دارایی‌شان تصمیم‌گیری کنند. نایب‌رییس کمیسیون اقتصادی مجلس ادامه داد: بخشی از مشمولان، مدیریت مستقیم سهام خود را بر عهده گرفته‌اند و بخشی دیگر همچنان در قالب شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی فعالیت می‌کنند. هر یک از این گروه‌ها باید متناسب با تصمیمی که در زمان اجرای طرح سهام عدالت برای آنها اتخاذ شده است، از حق تصمیم‌گیری برخوردار باشند. نماینده اصفهان تصریح کرد: افرادی که مدیریت مستقیم سهام خود را در اختیار دارند، باید امکان نگهداری، تغییر ترکیب سرمایه‌گذاری یا ورود به سایر شرکت‌ها داشته باشند. البته تحقق این موضوع مستلزم آموزش و فرهنگ‌سازی مناسب برای سهامداران است. وی در خصوص شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی نیز گفت: این شرکت‌ها از ابتدا با هدف سرمایه‌گذاری و اجرای پروژه‌های منطقه‌ای شکل گرفتند و قرار نبود دارایی‌های آنها در حالت مسدود باقی بماند. فلسفه تشکیل این شرکت‌ها، فعالیت اقتصادی و سرمایه‌گذاری با رویکرد توسعه منطقه‌ای بوده است. وی با تأکید بر اینکه با شدن قفل سهام عدالت، ج به تأکید بر سهامداران با مدیریت مستقیم و برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی، اقدامی مثبت و ضروری است، بیان کرد: با توجه به حجم بالای سهام موجود در سهام عدالت، اجرای یک‌باره این تصمیم می‌تواند بر بازار سرمایه اثر گذار باشد؛ از این رو لازم است آزادسازی سهام به‌صورت تدریجی، با رعایت ملاحظات بازار و برنامه‌ریزی دقیق انجام شود. طلفانی در پایان تأکید کرد: اگر افزایش نقدینگی ظرفیت مدیریت شود، آزادسازی تدریجی ظرفیت‌های سهام عدالت می‌تواند به رونق اقتصاد و توسعه سرمایه‌گذاری در کشور کمک کند.

جاه‌جایی منابع از دارایی‌های پریسک‌تر به‌گزینهای کمریسک‌تر سرمایه‌گذاران تبدیل شده است. این رفتار معمولاً زمانی تشدید می‌شود که فعالان بازار نسبت به آ آینده کوتامدت ابهام دارند و ترجیح می‌دهند تا روشن‌تر شدن شرایط، بخشی از سرمایه خود را در پناهگاه‌های امن‌تر نگهداری کنند.

روند خروج پول حقیقی در روزهای پایانی هفته نسبت به ابتدای به صورت قابل توجهی قابل یافت و ارزش معاملات خرد نیز از کف ثبت‌شده در روز یکشنبه فاصله گرفت. این تغییر، هنوز برای اعلام‌بازگشت قطعی اعتماد به بازار کافی نیست، اما می‌تواند نشانه‌ای از بازگشت تدریجی بخشی از نقدنگی و کاهش سرعت فرار سرمایه از بازار سهام باشد. به نوعی بازار از ابتدای هفته تا پایان هفته تغییرات قابل توجهی را ثبت کرد در مجموع می‌توان گفت، آنچه بیش از هر عامل دیگری بر روند معاملات هفته گذشته سایه انداخت، تشدید تنش‌های سیاسی میان ایران و آمریکا بود. این ریسک سیاسی، به‌ویژه در ابتدای هفته، باعث شد معامله‌گران بانگرنای بیشتری نسبت به آینده تصمیم‌گیری کنند و صفوف فروش در بسیاری از نمادهای ک بگردد. در واقع، باز سرمایه‌گذاران دیگر نشان داد که نسبت به تحولات سیاسی و ریسک‌های غیراقتصادی حساسیت بالایی دارد و هر گونه ابهام در این حوزه می‌تواند مستقیماً به افزایش عرضه، کاهش تقاضا و افت شاخص‌ها منجر شود.

چشم‌انداز بورس در هفته آتی بیش از هر چیزی به تحولات سیاسی و نحوه واکنش سرمایه‌گذاران به تغییرها بستگی دارد. اگر سطح تنش‌ها کاهش یابد شاهد کاهش شدت هیجانات و آرامش بیشتر بازار نیز از نظر هیجانی آرام‌آرام فاصله خواهد گرفت و به سمت وسوی معاملات منطقی حرکت خواهد کرد. اما اگر شعله‌های جنگ افزایش یابد و سطح تنش‌ها و ریسک‌های بیرونی جلب اعتماد سرمایه‌گذاران نکند.

کارشناسان بانکی نیز معتقدند حضور یک بانک بزرگ و باسابقه در کنار چنین صندوقی، از جنبه شفافیت و وروایی اهمیت زیادی دارد. از یک‌سو وجود زیرساخت‌های لازم برای ارائه خدمات ارزی پایدار، مدیریت منابع را تسهیل می‌کند و از سوی دیگر، به سرمایه‌گذاران این پیام را می‌دهد که صندوق از پشتیبانی نهادی کافی برخوردار است. همچنین از آنجمله‌های گسترده‌تر در این حوزه خبر می‌دهد و می‌گوید در حال حاضر، بررسی انتشار بیش از یک میلیارد یورو اوراق مارجعه‌ارزی در صنایع مانند پالادستی نفت، کشتیرانی، پتروشیمی و فولاد در دستور کار قرار دارد. به گفته وی، این اوراق در صورت انتشار می‌تواند فرصت‌های مناسبی برای سرمایه‌گذاری منابع صندوق فراهم کند و پیوند میان منابع ارزی مردم و پروژه‌های بزرگ اقتصادی را تقویت سازد. این چشم‌انداز نشان می‌دهد صندوق سرمایه‌گذاری ارزی تنها برای پاسخ‌گویی به یک نیاز کوتاهمدت طراحی نشده، بلکه بخشی از یک برنامه گسترده‌تر برای توسعه بازار تأمین مالی ارزی در کشور است. این سازو کار بتواند اعتماد سرمایه‌گذاران را جلب کند و عملکرد موفق‌تری خود به‌جا بگذارد، زمینه‌برای گسترش سایر ابزارهای مالی ارزی نیز فراهم خواهد شد.

در مجموع، راه‌اندازی نخستین صندوق سرمایه‌گذاری برای کشور را می‌توان تلاشی مهم برای رفع یکی از خلأهای قدیمی بازار مالی ایران دانست. خلأیی که سال‌ها مانع از ورود موثر منابع ارزی به مسیرهای رسمی و مولد شده بود. اکنون این صندوق با تأکیه بر نظارت سازمان بورس، همراهی بانک مرکزی، پشتوانه بانک ملت و طراحی مبتنی بر حفظ ماهیت ارزی سرمایه‌گذاری، این ظرفیت را دارد که به‌الگوی تازه‌در حوزه تجهیز منابع و تأمین مالی تبدیل شود.

موفق شد حدود ۳۴ هزار واحد از افت روزانه خود را پس بگیرد. یکی از مهم‌ترین تحولات این روز، تغییر در موازنه صف‌های خرید و فروش بود. در پایان معاملات سه‌شنبه، تعداد نمادهای دارای صف خرید، از نمادهای دارای صف فروش بیشتر شد؛ اتفاقی که می‌تواند به عنوان یکی از نخستین نشانه‌های فروکش کردن هیجان منفی و کاهش رفتارهای توده‌وار در بازار تلقی شود. در آخرین روز معاملاتی هفته نیز بورس تهران نسبت به روزهای ابتدای، چهره‌ای آرام‌تر و متعادل‌تر به خود گرفت. معاملات چهارشنبه در شروع با شرایط نسبتاً مناسبی دنبال شد و در این میان، سهام کوچک‌تر عملکرد بهتری نسبت به شرکت‌های بزرگ و شاخص‌ساز هزار نشان دادند. اگر چه در نیمه معاملات بار دیگر فشار فروش تقویت شد و شاخص کل در نهایت با افتی ۳۰ هزار واحدی بسته شد، اما شاخص هم‌وزن توانست رشد ۰.۲۱ درصدی را ثبت کند. این تفاوت معنار میان رفتار دو شاخص، بار دیگر تأیید کرد که بخشی از بازار، ریسک در نمادهای کوچک‌تر، در حال فاصله گرفتن از موج اولیه فروش و حرکت به سمت تعادل است.

همچنین بررسی تعداد نمادهای مثبت و منفی، حجم صف خرید و فروش و ارزش سفارش خرید و فروش در آخرین روز کاری هفته نشان داد که شکاف عرضه و تقاضا نسبت به ابتدای هفته به شکل محسوسی کاهش پیدا کرده است. این موضوع به دید بسیاری از کارشناسان و تحلیلگران، می‌تواند به معنای تخلیه بخشی از هیجان منفی بازار باشد.

با وجود این نشانه‌های نسبی از بهبود، یکی از مهم‌ترین نقاط ضعف بازار در هفته گذشته، ادامه خروج پول حقیقی در تمام پنج روز معاملاتی بود. سرمایه‌گذاران خرد تنها در روزهای ابتدای هفته، بلکه حتی در روزهایی که بازار به تعادل نسبی نزدیک شد نیز ترجیح دادند جانب احتیاط را حفظ کنند. در مقابل، در بسیاری از روزهای هفته صندوق‌های درآمد ثابت با ورود نقدنگی مواجه شدند که این موضوع نشان می‌دهد

آغاز فصل تازه ابزارهای مالی ارزی در بازار سرمایه



پس انداز ایفا کنند. در واقع، صندوق ارزی از یک‌سو برای دارندگان از فرصت سرمایه‌گذاری رسمی و مطمئن فراهم می‌کند و از سوی دیگر، امکان تجزیه منابع ارزی برای بخش‌های مولد اقتصاد را به وجود می‌آورد. سرکاینان در این باره می‌گویند این صندوق‌های می‌توانند منابع مورد نیاز برای تأمین مالی پروژه‌های اولویت‌دار و صادرات محور کشور را فراهم کنند. همچنین بخشی از منابع جمع‌آوری‌شده می‌توانند تأمین سرمایه‌در گردش واحدهای تولیدی مورد استفاده قرار گیرد. موضوعی که در شرایط فعلی اقتصاد ایران از اهمیت زیادی برخوردار است. به این ترتیب، صندوق ارزی می‌تواند حلقه واسطی باشد میان منابع خرد و کلان ارزی مردم و نیازهای واقعی اقتصاد

یکی از دفعه‌های اصلی درباره هر ابزار مالی جدید، میزان شفافیت و سازو کارهای نظارتی آن است. تجربه بازارهای مالی نشان داده هر اندازه اعتماد عمومی نسبت به سلامت و کارآمدی یک ابزار بیشتر باشد، موفقیت آن نیز بیشتر خواهد بود. از همین رو، طراحان این صندوق تلاش کرده‌اند مجموعه‌ای از سازو کارهای نظارتی و اعتمادساز را در ساختار آن پیش‌بینی کنند.

بر اساس توضیحات ارائه‌شده، صندوق سرمایه‌گذاری ارزی به عنوان یک نهاد مالی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خواهد کرد. علاوه بر این، بانک مرکزی نیز در چارچوب «ستورالعمل» اجرای ناظر بر عملیات ارزی صندوق، بر عملکرد آن نظارت خواهد داشت. به گفته سرکاینان، وجود نظارت هم‌زمان از سوی دو نهاد مهم اقتصادی و مالی کشور، می‌تواند برای اطمینان این صندوق برای سرمایه‌گذاران افزایش دهد. او همچنین به ارکان نظارتی داخلی صندوق اشاره می‌کند و می‌گوید این نهاد مالی از متولی و حسابرس

نیاز کشور به منابع مالی جدید کارشناسان معتقدند در شرایطی که اقتصاد کشور نیاز جدی به منابع برای تأمین مالی طرح‌های اولویت‌دار دارد، ایجاد چنین صندوقی می‌تواند نقشی فراتر از یک ابزار سرمایه‌گذاری‌هایی است.

نیاز کشور به منابع مالی جدید

کارشناسان معتقدند در شرایطی که اقتصاد کشور نیاز جدی به منابع برای تأمین مالی طرح‌های اولویت‌دار دارد، ایجاد چنین صندوقی می‌تواند نقشی فراتر از یک ابزار