

## عنوان مقاله:

چارچوب طراحی قرارداد آتی و اختیار معامله سبد سهام با کارکردهای قرارداد آتی و اختیار معامله شاخص 1

## محل انتشار:

دوفصلنامه تحقیقات مالی اسلامی، دوره 5، شماره 2 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 35

## نویسندگان:

مهران محمدی - دانشجوی دکتری اقتصاد مالی دانشگاه تربیت مدرس

رضا نجارزاده - دانشیار دانشکده مدیریت و اقتصاد دانشگاه تربیت مدرس

سیدعباس موسویان - دانشیار پژوهشگاه فرهنگ و اندیشه اسلامی

علی صالح آبادی - استادیار دانشکده معارف اسلامی و مدیریت دانشگاه امام صادق(ع)

## خلاصه مقاله:

اوراق مشتقه مالی، ابزارهای جدیدی هستند که در یک اقتصاد مدرن برای پوشش ریسک، سرمایه گذاری و آربیتراژ بکار می روند. گرچه از واژه اوراق مشتقه، چیزی که به ذهن خطور می کند، قرارداد آتی یا اختیار معامله سهام است، اما تمرکز اصلی بازار سرمایه در دنیا بر اوراق مشتقه شاخص است. باوجود مزایایی که معاملات قرارداد آتی و اختیار معامله شاخص دارد، چون شاخص فاقد مالیت است، به لحاظ شرعی نمی تواند مورد معامله قرار گیرد. به همین جهت امکان راه اندازی معاملات این ابزارها در بورس ایران فراهم نیست. هدف این تحقیق، طراحی الگوی قرارداد آتی و اختیار معامله سبد سهام، به منظور دستیابی به کارکردهای آتی و اختیار معامله شاخص است. سبدی که مبنای قرارداد آتی و اختیار معامله قرار می گیرد (سبد سهام پایه)، علاوه بر دارا بودن ویژگی هایی چون مالیت، قابلیت تسلیم و در نتیجه مشروعیت، به گونه ای است که راه اندازی قرارداد مشتقه بر مبنای آن، کارکردهای آتی و اختیار معامله شاخص را به دست می دهد. بر این اساس آتی سبد سهام، قراردادی است که فروشنده تعهد می کند در سررسید تعیین شده، سبد پایه (کسری از سبد معیار) را به قیمتی که در زمان انعقاد قرارداد تعیین می شود، بفروشد و در مقابل خریدار متعهد می شود آن سبد پایه را در تاریخ سررسید خریداری کند و اختیار معامله سبد سهام، قراردادی است بین خریدار و فروشنده که حق، نه الزام، خرید یا فروش سبد پایه را تا زمان انقضای اختیار معامله و به قیمت مورد توافق، به خریدار می دهد.

## کلمات کلیدی:

اوراق مشتقه، آتی شاخص، اختیار معامله شاخص، آتی سبد سهام، اختیار معامله سبد سهام

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/809137>

