



بورس اوراق بهادار تهران
(شرکت سهامی عام)

به نام خدا

MN-FO-۱۴-۰۱

شماره: ۱۸۱/۶۰۶۷۱

تاریخ: ۱۳۹۸/۰۳/۲۱

معاملات بازار

مدیریت ابزارهای نوین مالی

اطلاعیه آغاز دوره معاملاتی قرارداد آتی سید سهام

بر روی سید شاخص صنعت قند و شکر با سرسیدهای آذرماه ۱۳۹۸، اسفندماه ۱۳۹۸ و خردادماه ۱۳۹۹

در بازار مشتقه بورس اوراق بهادار تهران

به اطلاع کلیه فعالان محترم بازار سرمایه می‌رساند، دوره معاملاتی قرارداد آتی سید سهام بر روی سید شاخص صنعت قند و شکر با سرسیدهای آذرماه ۱۳۹۸، اسفندماه ۱۳۹۸ و خردادماه ۱۳۹۹، از روز شنبه مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۵ در بازار مشتقه بورس اوراق بهادار تهران آغاز می‌شود.

معاملات مربوط به قراردادهای آتی صرفاً به صورت برخط بوده و به شرط کفایت وجوه تضمین، برای تمامی فعالان بازار سرمایه از طریق کارگزاریانی که مجوز معاملات برخط در این بازار را دارا باشند، امکان پذیر می‌باشد.

لازم به ذکر است وجوه تضمین تنها در سطح مشتری و از طریق سامانه برخط شرکت‌های نرم‌افزاری ارائه‌دهنده خدمات برخط (OMS) کنترل، مسدود و به‌روزرسانی می‌شود.

اطلاعات مربوط به نماد قرارداد آتی سبد شاخص صنعت قند و شکر با سررسیدهای آذرماه ۱۳۹۸، اسفندماه ۱۳۹۸ و خردادماه ۱۳۹۹، به شرح جدول زیر است:

سبد مرجع		سهم موجود در شاخص صنعت قند و شکر
مضرب سبد		$\text{مضرب سبد} = \frac{\text{عدد شاخص}}{\text{ارزش بازار سبد مرجع}}$ <p>* با حداکثر دقت ممکن محاسبه می‌شود. ** تعداد سهم هر ناشر در محاسبه ارزش سبد مرجع، برای سبد شاخص صنایع برابر با سرمایه کل می‌باشد.</p>
		مضرب سبد × سهم موجود در سبد مرجع
نماد معاملاتی قرارداد آتی / نام فارسی*		جشکر ۸۰۹
		آتی ش قند و شکر-۱۳۹۸/۰۹/۳۰
		جشکر ۸۱۲
		آتی ش قند و شکر-۱۳۹۸/۱۲/۲۱
* نام فارسی قراردادهای آتی مشتمل بر نوع قرارداد- دارایی پایه- تاریخ سررسید است. همچنین نماد معاملاتی قراردادهای آتی با حرف ج آغاز می‌شوند.		جشکر ۹۰۳
		آتی ش قند و شکر-۱۳۹۹/۰۳/۳۱
ماه(های) قرارداد		آذرماه ۱۳۹۸، اسفندماه ۱۳۹۸ و خردادماه ۱۳۹۹
دوره معاملاتی		جشکر ۸۰۹
		۱۳۹۸/۰۳/۲۵ لغایت ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
		جشکر ۸۱۲
روزها و ساعات معاملاتی		جشکر ۹۰۳
		۱۳۹۸/۰۳/۲۵ لغایت ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
		شنبه تا چهارشنبه (به جز تعطیلات رسمی)، از ساعت ۹:۰۰ تا ساعت ۱۲:۳۰
اندازه قرارداد (سبد)		جشکر ۸۰۹
		۲۵۰
		جشکر ۸۱۲
دامنه نوسان		جشکر ۹۰۳
		۲۵۰
		۲۵۰
±۵% قیمت تسویه روزانه روز معاملاتی قبل		
محدودیت‌های معاملاتی		حداقل مقدار هر سفارش (قرارداد)
		۱
		حداکثر مقدار هر سفارش (قرارداد)
		۱۰۰
حداقل تغییر قیمت هر سفارش (ریال)		۱
کوچکترین مضرب هر سفارش (واحد)		۱

عدد شاخص مربوطه (گردد شده به نزدیک ترین عدد صحیح)					نحوه تعیین قیمت مبنای دارایی پایه
مشتری حقوقی	مشتری حقیقی	کارگزار	بازار	نماد/سطح	سقف تعداد موقعیتها
بدون محدودیت	بدون محدودیت	بدون محدودیت	۲۴۵,۰۰۰	جشکر ۸۰۹	
بدون محدودیت	بدون محدودیت	بدون محدودیت	۲۴۵,۰۰۰	جشکر ۸۱۲	
بدون محدودیت	بدون محدودیت	بدون محدودیت	۲۴۵,۰۰۰	جشکر ۹۰۳	
ریال					واحد پولی قیمت
۲۰٪ ارزش معامله قرارداد		وجه تضمین اولیه (ریال)			پارامترهای وجوه تضمین (به ازای هر قرارداد)
۲۰٪ ارزش بازار قرارداد		وجه تضمین لازم (ریال)			
۷۰٪ وجه تضمین لازم		حداقل وجه تضمین (ریال)			
۱۰,۰۰۰		ضریب گرد کردن (ریال)			
در اختیار کارگزار					سقف وثیقه قابل دریافت از مشتری
- تسویه فیزیکی - تسویه نقدی (در صورت توافق طرفین)					نوع تسویه در سررسید
وجود ندارد.					امکان تسویه نقدی به کسری از اندازه قرارداد
تصادفی					روش تخصیص
سررسید		روز تعیین اولویت نوع تسویه			زمان بندی فرآیند تسویه نهایی
سررسید		زمان تسویه نقدی			
سررسید		زمان تسویه فیزیکی			
<p>در ترکیب سبد این شاخص تمام شرکت های صنعت قند و شکر بورس اوراق بهادار تهران حضور دارند و وزن هر شرکت در ترکیب سبد برابر با ارزش بازاری آن شرکت است. در صورت پذیرفته شدن شرکت جدید در بورس اوراق بهادار تهران که در این صنعت حضور دارد، شرکت یادشده به ترکیب سبد اضافه می شود. همچنین در صورت خروج شرکتی از شرکت های بورس اوراق بهادار تهران که در این صنعت است، شرکت یادشده از ترکیب سبد حذف می شود. اگر شرکتی به فهرست شرکت های صنعت قند و شکر اضافه شود، آن شرکت به ترکیب سبد اضافه و اگر شرکتی از فهرست شرکت های این خارج و به صنعت دیگری منتقل شود، آن شرکت از ترکیب سبد حذف می شود.</p>					رویه تعیین ترکیب و بازنگری سبد مرجع
لحاظ می شود.					سود نقدی در سبد مرجع

سبید پایه: فهرست سهام موجود در سبید پایه قرارداد آتی سبید شاخص صنعت قند و شکر با سررسیدهای آذرماه ۱۳۹۸، اسفندماه ۱۳۹۸ و خردادماه ۱۳۹۹ و تعداد سهم قابل تحویل هر ناشر به ازای هر موقعیت باز در تسویه فیزیکی، بر اساس اطلاعات بازار در تاریخ انتشار این اطلاعیه، مطابق جدول زیر است:

ردیف	نماد	تعداد سهام قابل تحویل هر ناشر درون سبید پایه به ازای هر قرارداد در تسویه فیزیکی
۱	قشاب	۱۱۱
۲	قزوین	۷۲
۳	قشکر	۴۳
۴	قشهد	۸۷
۵	قصفها	۴۲
۶	قلرست	۸۷
۷	قمر و	۴۳
۸	قنیشا	۵۹
۹	قهکمت	۵۹
۱۰	قپیرا	۴۳

لازم به ذکر است سبید پایه مذکور تا زمان سررسید، در ابتدای هر روز معاملاتی و بر اساس اطلاعات بازار روز کاری قبل، محاسبه و در صفحه نماد مربوطه در سایت بورس اوراق بهادار تهران (www.tse.ir) نمایش داده می‌شود.

نکات مهم در خصوص بازار قراردادهای آتی سبد سهام به شرح زیر است:

❖ ورود به بازار و ثبت سفارش

- (۱) همه مشتریان به منظور فعالیت در بازار قراردادهای آتی باید مستندات فرم بیانیه ریسک و قرارداد فی مابین مشتری و کارگزار را نزد کارگزار تکمیل و امضا کنند. مستندات مذکور توسط بورس، طی نامه شماره ۱۸۱/۵۱۲۶۹ مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۰ به کارگزاران عضو بورس تهران ابلاغ شده است.
- (۲) با توجه به ذکر انواع سفارش و اعتبار آن در «دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران، مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار»، در بازار قراردادهای آتی، امکان ارسال سفارش صرفاً با اعتبار زمانی روز وجود دارد.
- (۳) اجرای سفارش‌های ثبت شده در سامانه معاملاتی بر اساس اولویت قیمت و در صورت برابری قیمت‌ها، بر اساس اولویت زمانی ثبت سفارش انجام می‌شود.
- (۴) اخذ موقعیت باز در بازار قراردادهای آتی با استفاده از اعتبار امکان پذیر نمی‌باشد.
- (۵) دامنه نوسان در اولین روز معاملاتی در مرحله پیش‌گشایش اعمال نمی‌شود و پس از کشف قیمت برابر با دامنه نوسان نماد قرارداد آتی مربوطه خواهد بود.
- (۶) در صورتی که تغییر قیمت مبنای دارایی پایه موضوع قرارداد آتی در بازار نقد به هر دلیلی، بیش از دامنه نوسان عادی بازار نقد باشد، دامنه نوسان قرارداد آتی مذکور به تشخیص بورس افزایش می‌یابد.
- (۷) نماد معاملاتی قرارداد آتی سبد سهام، هیچ‌گاه متوقف نمی‌شود.
- (۸) فرمول گرد کردن وجوه تضمین به صورت زیر است ([] : تابع جزء صحیح):

$$\text{ضریب گرد کردن} \times \left(1 + \left[\frac{\text{وجه تضمین} *}{\text{ضریب گرد کردن}} \right] \right) = \text{وجه تضمین نهایی} **$$

* وجه تضمین (اولیه یا لازم) به ازای هر قرارداد که مطابق جدول مشخصات قرارداد محاسبه می‌شود.

** مبلغ وجه تضمین نهایی به ازای هر قرارداد که باید در حساب مشتری مسدود شود.

❖ تعیین و تعدیل سبد پایه

۹) مضرب سبد در کل دوره معاملاتی قرارداد آتی سبد سهام، مقداری ثابت بوده و تنها در صورت اقدامات شرکتی سهام هر یک از ناشران موجود در سبد مرجع و یا بازنگری ترکیب شاخص مربوطه که منجر به تغییر ترکیب (نوع و تعداد) سبد مرجع می‌شود، تغییر می‌یابد. لذا برای به‌دست آوردن ترکیب سبد پایه در هر زمان پیش از سررسید قرارداد آتی سبد، تنها دو پارامتر عدد شاخص و ارزش بازار سبد مرجع موردنیاز است.

$$\text{مضرب سبد} = \frac{\text{عدد شاخص}}{\text{ارزش بازار سبد مرجع} *}$$

* تعداد سهام هر ناشر در محاسبه ارزش سبد مرجع، برای سبد شاخص ۳۰ شرکت بزرگ برابر با تعداد سهام شناوری و برای سبد شاخص صنایع برابر با سرمایه کل می‌باشد.

۱۰) چنانچه دارایی پایه قرارداد آتی، سبد سهام باشد، تعداد سهام قابل تحویل در تسویه فیزیکی هر ناشر موجود در سبد پایه به ازای هر موقعیت باز در سررسید قرارداد، از رابطه زیر به دست می‌آید ([]: تابع جزء صحیح):

$$\begin{aligned} & \text{تعداد سهام قابل تحویل هر ناشر موجود در سبد پایه به ازای هر موقعیت باز در تسویه فیزیکی} \\ & = \left[\left(\text{تعداد سهام آن ناشر در سبد مرجع} \times \text{مضرب سبد} \right) \right] \end{aligned}$$

۱۱) در طول دوره معاملاتی قرارداد آتی، بورس تعداد سهام هر یک از ناشران موجود در سبد پایه و یا ترکیب سهام موجود در سبد پایه را در صورت وقوع هر یک از موارد زیر، مطابق با فصل ششم دستورالعمل «معاملات قرارداد آتی در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳۹۶/۱۲/۱۶ هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار» تعدیل می‌کند:

۱) اقدام شرکتی هر یک از ناشران سهام موجود در سبد مرجع (افزایش سرمایه و یا تقسیم سود)؛

۲) تغییر ترکیب (نوع و تعداد) سهام موجود در سبد مرجع.

❖ تسویه و پایاپای روزانه

۱۲) در طول دوره معاملاتی قرارداد آتی، قیمت تسویه روزانه هر نماد حداکثر تا یک ساعت پس از پایان جلسه معاملات و بر اساس رویه زیر محاسبه می‌شود:

الف) در صورت انجام معامله طی یک جلسه معاملاتی، قیمت تسویه روزانه، میانگین وزنی قیمت معاملات نیم ساعت پایانی آن جلسه معاملاتی خواهد بود.

ب) در صورتی که حجم معاملات در دوره زمانی بند الف) کمتر از ۲۰ درصد کل معاملات همان روز باشد، قیمت تسویه روزانه، میانگین وزنی قیمت معاملات انجام شده طی یک ساعت پایانی آخرین جلسه معاملات آن روز معاملاتی است.

ج) در صورتی که حجم معاملات در دوره زمانی بند ب) کمتر از ۲۰ درصد کل معاملات همان روز باشد، قیمت تسویه روزانه میانگین وزنی قیمت کل معاملات روزانه قرارداد آتی می‌باشد.

د) اگر در یک روز معاملاتی، قراردادی معامله نشود، بورس می‌تواند قیمت استخراجی از سفارش‌های خرید و فروش را به‌عنوان قیمت تسویه روزانه در نظر گیرد. نحوه محاسبات این بند به شرح زیر است:

د-۱) فقط سفارش خرید وجود داشته باشد: بیشینه مقدار قیمت نظری و بهترین قیمت مظنه خرید؛

د-۲) فقط سفارش فروش وجود داشته باشد: کمینه مقدار قیمت نظری و بهترین قیمت مظنه فروش؛

د-۳) هم سفارش خرید و هم فروش وجود داشته باشد: میانگین حسابی بهترین قیمت مظنه‌های خرید و فروش؛

ه) اگر تعیین قیمت تسویه روزانه به هیچ‌کدام از روش‌های فوق‌الذکر امکان‌پذیر نبوده یا قیمت تسویه روزانه به تشخیص بورس منصفانه نباشد، قیمت تسویه روزانه قرارداد آتی براساس روش نظری محاسبه می‌شود.

روش محاسبه قیمت نظری قراردادهای آتی توسط بورس به شرح زیر است:

$$FV_t = CP_t \times e^{(i \times \frac{T-t}{n})}$$

CP_t قیمت مبنای دارایی پایه در زمان t

i نرخ بازدهی بدون ریسک مطابق ابلاغیه بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران (۲۰٪)

T تعداد روزهای باقیمانده تا سررسید قرارداد آتی (T)
 $- t$
 n تعداد روزهای سال جاری
 FV_t ارزش برآوردشده دارایی پایه قرارداد آتی برای سررسید قرارداد آتی، در زمان t

و) چنانچه قیمت تسویه روزانه محاسبه شده در بند (هـ)، در دامنه نوسان مجاز آن روز معاملاتی قرار نداشته باشد، قیمت محاسبه شده به نزدیکترین کران دامنه نوسان مجاز همان روز معاملاتی گرد می شود.

۱۳) سود یا زیان هر یک از دارندگان موقعیت باز در بازار قراردادهای آتی در پایان جلسه معاملاتی و پس از اعلام قیمت تسویه روزانه توسط بورس، به روش زیر محاسبه می شود:

الف) در مورد موقعیت های باز منتقل شده از روز قبل، تفاوت ارزش بازار قرارداد آتی در روز معاملاتی جاری با ارزش بازار قرارداد آتی در روز معاملاتی قبل، محاسبه می شود؛

ب) در مورد موقعیت های باز ایجاد شده در روز جاری، تفاوت ارزش بازار قرارداد آتی در روز معاملاتی جاری با ارزش معامله محاسبه می شود؛

ج) به میزان جمع ارقام موضوع بندهای (الف) و (ب)، حساب دارندگان موقعیت های باز تعدیل می شود.

❖ تسویه نهایی

۱۴) تسویه نهایی قرارداد آتی به دو روش نقدی یا فیزیکی می باشد:

تسویه نقدی: مابه التفاوت قیمت مبنای دارایی پایه و قیمت تسویه روزانه قرارداد آتی در زمان تسویه نقدی، از حساب عملیاتی شخصی که موقعیتش در زیان است، به حساب عملیاتی طرف مقابل منتقل می شود.

تسویه فیزیکی: در تسویه فیزیکی، خریدار مستلزم تأمین ارزش بازار قرارداد آتی و فروشنده مستلزم تأمین دارایی پایه متناسب با موقعیت های باز در کد مالکیت خود بوده و اتاق پایاپای، ارزش قرارداد و دارایی پایه را بین طرفین جابجا می کند.

۱۵) تمامی دارندگان موقعیت باز اعم از خرید و فروش باید در زمان تعیین اولویت نوع تسویه و در مهلت مقرر در مشخصات قرارداد، اولویت خود برای تسویه فیزیکی یا تسویه نقدی را به همراه موارد زیر به کارگزار مربوطه اعلام کنند:

- اعلام تعداد موقعیت‌های باز برای تسویه فیزیکی یا تسویه نقدی؛

- اعلام موافقت با تسویه نقدی به کسری از اندازه قرارداد، حسب اعلام در مشخصات قرارداد.

۱۶) در صورت عدم اعلام نوع تسویه توسط مشتری، نوع تسویه توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، به صورت نقدی تعیین می‌شود.

۱۷) موقعیت‌های باز جدید اخذ شده پس از زمان تعیین اولویت نوع تسویه، مشمول تسویه فیزیکی می‌شوند.

۱۸) در زمان تسویه نقدی، آن دسته از دارندگان موقعیت‌های باز که نوع تسویه آنها، نقدی تعیین شده است، حسب مورد باید ارزش مابه‌التفاوت آخرین قیمت تسویه روزانه اعلامی و قیمت مبنای دارایی پایه به‌علاوه هزینه‌های تسویه نهایی را پرداخت نمایند.

۱۹) انجام فرآیند تسویه فیزیکی قرارداد آتی برای دارنده موقعیت باز خرید، مستلزم تأمین ارزش بازار قرارداد آتی به‌علاوه هزینه‌های تسویه نهایی و برای دارنده موقعیت باز فروش، مستلزم وجود دارایی پایه متناسب با موقعیت‌های باز در کد مالکیت دارنده موقعیت باز فروش به‌علاوه هزینه‌های تسویه نهایی، در زمان مشخص شده در مشخصات قرارداد می‌باشد.

۲۰) چنانچه در زمان تسویه فیزیکی قرارداد آتی سبد سهام، تعداد سهام قابل تحویل هر ناشر موجود در سبد پایه مربوط به هر قرارداد شامل جزء اعشاری باشد، جزء اعشاری به صورت نقدی تسویه می‌شود.

۲۱) اگر در زمان تسویه فیزیکی، هر یک از حالت‌های زیر روی دهد، قرارداد آتی قابل تسویه فیزیکی نبوده و نکول در ایفای تعهدات محسوب می‌شود. لذا قرارداد به صورت نقدی تسویه شده و طرف نکول‌کننده ملزم به پرداخت خسارات تعیین شده در مشخصات قرارداد به طرف مقابل می‌باشد:

- **نکول دارنده موقعیت باز خرید:** کل مبلغ ارزش قرارداد بر حسب قیمت تسویه روزانه زمان تسویه فیزیکی در حساب عملیاتی دارنده موقعیت باز خرید وجود نداشته باشد؛

- **نکول دارنده موقعیت باز فروش:** تمام یا بخشی از سهام موجود در سبد پایه تعهدشده در کد مالکیت دارنده موقعیت باز فروش وجود نداشته باشد.

(۲۲) در قرارداد آتی سبد سهام، اگر حداقل نماد یکی از سهام موجود در سبد پایه تا پایان جلسه معاملات آخرین روز معاملاتی، متوقف باشد، قرارداد آتی بر اساس آخرین قیمت مبنای دارایی پایه و آخرین قیمت تسویه روزانه، تسویه نقدی می شود.

(۲۳) چنانچه در سررسید قرارداد آتی، دارایی پایه موضوع قرارداد، فریز، مسدود، توقیف و یا توثیق باشد، امکان نقل و انتقال دارایی وجود نداشته و دارایی پایه مذکور قابل استفاده در تسویه فیزیکی نخواهد بود.

(۲۴) در صورتی که پس از تسویه فیزیکی، میزان مالکیت دارنده دارایی پایه از سقفهای مجاز تعیین شده در آن دارایی پایه بیشتر گردد، دارنده موظف به عرضه مازاد ایجادشده به علت تسویه فیزیکی، در مهلت تعیین شده توسط بورس می باشد.

❖ کارمزدها، خسارتها و مالیات

(۲۵) کارمزد معاملاتی بازار قراردادهای آتی مطابق مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۱ هیئت مدیره سبا و مصوبه مورخ ۱۳۹۲/۰۴/۳۱ شورای عالی بورس به شرح جدول زیر است:

حداکثر مبلغ کارمزد بر اساس ارزش معامله هر قرارداد		قراردادهای آتی*
فروش	خرید	
۰/۰۰۰۸	۰/۰۰۰۸	کارمزد کارگزاران
۰/۰۰۰۰۸	۰/۰۰۰۰۸	کارمزد بورس
۰/۰۰۰۰۸	۰/۰۰۰۰۸	کارمزد سپرده گذاری
۰/۰۰۰۰۴	۰/۰۰۰۰۴	کارمزد مدیریت فناوری
۰/۰۰۰۰۸	۰/۰۰۰۰۸	حق نظارت سازمان**

جمع	۰/۰۰۱۰۸	۰/۰۰۱۰۸
کارمزد تسویه نقدی	۰/۰۰۰۵	ارزش بازار هر قرارداد بر حسب آخرین قیمت تسویه روزانه در زمان تسویه نقدی
کارمزد تسویه فیزیکی	۰/۰۰۵	ارزش بازار هر قرارداد بر حسب آخرین قیمت تسویه روزانه در زمان تسویه فیزیکی

* سقف کارمزد در تمامی ابزارهای مشتقه برای کلیه ارکان از هر طرف معامله، ۲۰۰ میلیون ریال تعیین شده است.

** مقرر شده است که کارمزد حق نظارت سازمان در معاملات قراردادهای آتی سبب سهام، از زمان راه اندازی تا زمان توسعه معاملات ابزار مربوطه معاف گردد (در حال حاضر صفر است)، ولی پس از توسعه معاملات (طبق نظر سازمان) بر اساس نرخ مصوب شورای عالی بورس و اوراق بهادار اخذ می گردد.

۲۶) معاملات قراردادهای آتی معاف از مالیات بوده و تنها در سررسید و در صورت تسویه فیزیکی قرارداد، فروشنده قرارداد آتی ملزم به پرداخت مالیات مقطوعی به میزان پنج دهم درصد (۵/۰٪) ارزش بازار دارایی پایه در زمان تسویه فیزیکی (سررسید) خواهد بود.

۲۷) جریمه نکول برابر با یک دهم درصد (۱/۰٪) ارزش بازار قرارداد بر حسب قیمت تسویه روزانه در زمان تسویه فیزیکی می باشد:

تعداد موقعیت های باز نکول کرده × اندازه قرارداد × قیمت تسویه روزانه × ۰/۰۰۱

سرمایه گذاران محترم می توانند برای کسب اطلاعات بیشتر به «دستورالعمل معاملات قرارداد آتی در بورس اوراق بهادار تهران، مصوب ۱۳۹۶/۱۲/۱۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار» و سایت رسمی بورس تهران به نشانی www.tse.ir مراجعه نمایند.

مدیریت ابزارهای نوین مالی