



شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
(سهامی عام)

تاریخ: .....

شماره: .....

بسمه تعالی

# گزارش عملکرد صندوق تضمین تسویه

سه ماهه سوم سال نود و دو

آذرماه ۱۳۹۲



تاریخ: .....

شماره: .....

## فهرست مندرجات

۱. مقدمه	۳
۲. منابع صندوق تضمین در دوره سه ماهه سوم سال نود و دو	۳
۱.۲. متغیر P	۴
۲.۲. متغیر P <sup>۰</sup>	۴
۳.۲. متغیر A	۴
۴.۲. متغیر حداقل سهم مشارکت اعضاء	۵
۵.۲. متغیر جریمه ثابت تأخیر در پرداخت مبلغ بدهکاری تسویه	۵
۶.۲. متغیر جریمه ثابت تأخیر در پرداخت سهم مشارکت	۵
۳. روزهای بدون نکول	۶
۴. زمان تأخیر در پرداخت وجوه بدهکاری تسویه توسط اعضاء صندوق تضمین	۷
۵. زمان پرداخت وجه به اعضاء بستانکار از سوی اتاق پایاپای	۹
۶. مبلغ نکول ها	۱۰
۷. تعداد کارگزاری که در یک روز نکول داشته اند	۱۲
۸. مبلغ جریمه های اخذ شده از اعضاء	۱۴
۹. مبالغ بالای جریمه اعضاء	۱۶



تاریخ: .....

شماره: .....

## ۱. مقدمه

صندوق تضمین تسویه در دوره ششم فعالیت خود مصادف با سه ماهه سوم سال ۱۳۹۲ عملکردی به شرح آن چه که خواهد آمد داشت. منابع صندوق تضمین تسویه نزدیک به یازده درصد نسبت به دوره قبل افزایش داشت و با توجه به رشد حجم فعالیت اعضاء، عملکرد صندوق تضمین نیز مثبت بوده است.

## ۲. منابع صندوق تضمین در دوره سه ماهه سوم سال نود و دو

منابع صندوق تضمین وفق ماده ۷ دستورالعمل و مطابق مصوبات کمیته صندوق تضمین (کمیته موضوع ماده ۲ دستورالعمل) برای دوره سه ماهه سوم سال نود و دو به شرح زیر محاسبه و طی مهلت قانونی از سوی اعضا پرداخت گردید.

### خلاصه تصمیمات کمیته صندوق تضمین برای دوره سه ماهه سوم سال ۱۳۹۲

سهام و اوراق مشارکت	
%۹۴	P
%۹۴	P*
۱.۳۵	A

منابع صندوق تضمین تسویه	* ۶۶,۰۵۵,۵۰۶,۶۷۲ ریال
-------------------------	-----------------------

\* کارگزاری سی ولکس کالا در تاریخ ۱۳۹۲/۹/۲۴ عضو صندوق شده است و مبلغ ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به منابع صندوق اضافه گردید که در این صورت منابع صندوق برابر با ۶۶,۳۰۵,۵۰۶,۶۷۲ ریال می باشد.

- حداقل سهم مشارکت اعضا: ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال.
- جریمه ثابت تأخیر در پرداخت مبلغ بدهکاری تسویه به شرح جدول ذیل:



تاریخ: .....

شماره: .....

جریمه ثابت (مبالغ به ریال)	مبلغ نکول (مبالغ به ریال)
۱.۰۰۰.۰۰۰	تا ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۲.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ تا ۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۴.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ تا ۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۵.۰۰۰.۰۰۰	بالای ۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال

• جریمه ثابت تأخیر در پرداخت یا تکمیل مبلغ سهم مشارکت: ۲.۵۰۰.۰۰۰ ریال.

جزئیات متغیرهای فوق به شرح زیر تعیین گردیده اند:

#### ۱.۲. متغیر P

متغیر P، موضوع ماده ۷ دستورالعمل، جهت برآورد منابع صندوق تضمین مورد استفاده قرار می‌گیرد و درصدی از موارد پایاپای کلیه اعضا را در بردارد که اتاق پایاپای بر اساس خبرگی در امور تسویه پیش بینی می‌نماید. با توجه به بررسی‌های صورت گرفته از سوی شرکت سپرده گذاری، مقادیر این متغیر برای سه ماهه سوم برای سهام و اوراق مشارکت ۹۴ درصد در نظر گرفته شد.

#### ۲.۲. متغیر P<sup>۰</sup>

جهت تعیین متغیر P<sup>۰</sup>، موضوع ماده ۷ دستورالعمل که جهت تسهیم منابع میان اعضاء و تعیین سهم مشارکت هر یک بر مبنای P<sup>۰</sup> درصد پایینی فعالیت پایاپای هر عضو استفاده می‌گردد، با تعیین و تصویب میزان ۹۴ درصد برای این متغیر به صورت تهاتری سهام و اوراق مشارکت موافقت شد و حجم منابع صندوق نیز به صورتی که کارگزاران را با مشکل مواجه ننماید افزایش می‌یابد.

#### ۳.۲. متغیر A

متغیر A، موضوع ماده ۷ دستورالعمل، نیز به عنوان تعداد روز- عضو با فعالیت پایاپای حداکثر Dp که اتاق پایاپای با توجه به داده های تاریخی دوره قبل آمادگی جبران نکول احتمالی آن ها را دارد تعیین می‌گردد. این متغیر برای اوراق مشارکت و برای سهام ۱.۳۵ تعیین گردید.



تاریخ: .....

شماره: .....

#### ۴.۲. متغیر حداقل سهم مشارکت اعضاء

از آن جا که محاسبات مربوط به سهم مشارکت اعضا پایاپای بر مبنای حجم فعالیت ایشان صورت می پذیرد و برخی از کارگزاران دارای حجم بسیار پایینی در امور پایاپای می باشند برای این دسته از کارگزاران مطابق تبصره ۱ ماده ۷ دستورالعمل، حداقل سهم مشارکت تعیین می گردد. با توجه به بحث و بررسی های صورت گرفته در کمیته صندوق تضمین در این خصوص مبلغ ۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به عنوان حداقل سهم مشارکت تعیین و مصوب گردید که مشابه دوره پیشین می باشد.

#### ۵.۲. متغیر جریمه ثابت $\alpha$ تأخیر در پرداخت مبلغ بدهکاری تسویه

از آن جا که تسویه معاملات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به صورت خالص میان اعضا صورت می گیرد، کمبود حتی یک ریال نیز موجب انجام نشدن فرآیند تسویه خواهد بود. بنابراین طبق ماده ۱۲ دستورالعمل، جریمه ثابت تأخیر در پرداخت بدهکاری به دلیل افزایش حجم معاملات و ورود شرکت ها جدید به بازار سرمایه و به تبع آن افزایش حجم پایاپای، جهت جلوگیری از بروز نکول کارگزاران به شرح جدول ذیل تعیین گردید:

جریمه ثابت (مبالغ به ریال)	مبلغ نکول (مبالغ به ریال)
۱.۰۰۰.۰۰۰	تا ۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۲.۰۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ تا ۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۴.۰۰۰.۰۰۰	۲۵.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ تا ۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال
۵.۰۰۰.۰۰۰	بالای ۵۰.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال

#### ۶.۲. متغیر جریمه ثابت تأخیر در پرداخت سهم مشارکت

جهت جلوگیری از تأخیر در تشکیل و تکمیل منابع صندوق تضمین جریمه ثابتی برای تأخیر در پرداخت یا تکمیل سهم مشارکت ها پیش بینی شده است که طبق بررسی صورت گرفته مبلغ ۲,۵۰۰,۰۰۰ ریال در این خصوص طبق تبصره ماده ۱۲ دستورالعمل، مورد تصویب قرار گرفت.



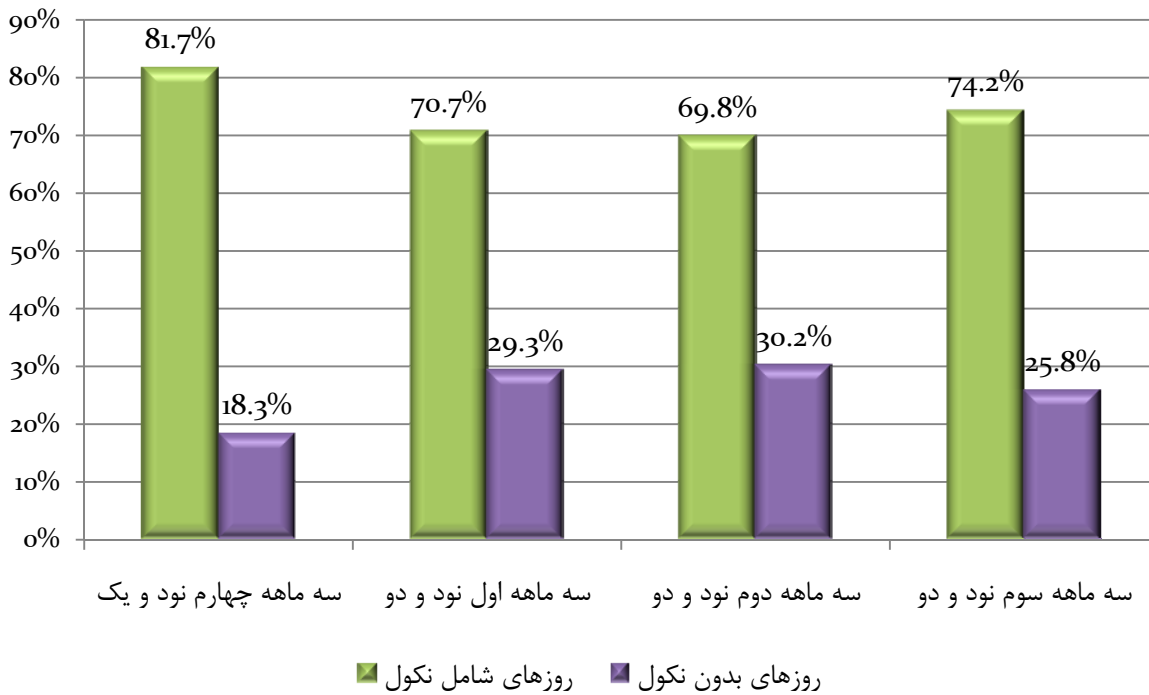
تاریخ: .....

شماره: .....

### ۳. روزهای بدون نکول

در طی دوره سه ماهه سوم سال نود و دو، ۶۲ روز تسویه وجود داشته است که از این تعداد در ۴۶ روز معادل ۷۴.۲ درصد روزهای تسویه نکول رخ داده است. ۲۵.۸ درصد روزهای تسویه بدون نکول بوده اند. این امر در شکل زیر نشان داده شده است:

#### روزهایی که نکول در آن واقع شد





تاریخ: .....

شماره: .....

#### ۴. زمان تأخیر در پرداخت وجوه بدهکاری تسویه توسط اعضاء صندوق تضمین

جدول زیر پراکندگی زمانی نکول اعضا را پنج دوره بعد از راه اندازی صندوق تضمین تسویه در بر

دارد:

سه ماهه سوم سال ۹۲	سه ماهه دوم سال ۹۲	سه ماهه اول سال ۹۲	سه ماهه چهارم سال ۹۱	سه ماهه سوم سال ۹۱	
٪۷۹.۷	٪۸۳	٪۵۵.۷	٪۶۷.۷۲	٪۶۵.۶	نکول کمتر از یک ساعت
٪۱۱.۹	٪۱۱	٪۲۶.۱	٪۱۴.۵۶	٪۱۴.۵	نکول بین یک تا دو ساعت
٪۳.۶	٪۳	٪۱۱.۴۰	٪۱۱.۳۹	٪۱۹.۸	نکول بین دو تا سه ساعت
٪۴.۸	٪۱	٪۲.۳	٪۵.۰۶		نکول سه تا چهار ساعت
۰	٪۲	٪۴.۵	٪۱.۲۷		نکول بیش از چهار ساعت

ترسیم جدول فوق نمودارهای زیر را برای پراکندگی زمان های تأخیر در پرداخت بدهکاری وجوه تسویه در سه ماهه اول و دوم و سه ماهه سوم سال نود و دو صندوق تضمین تسویه در بر داشت.

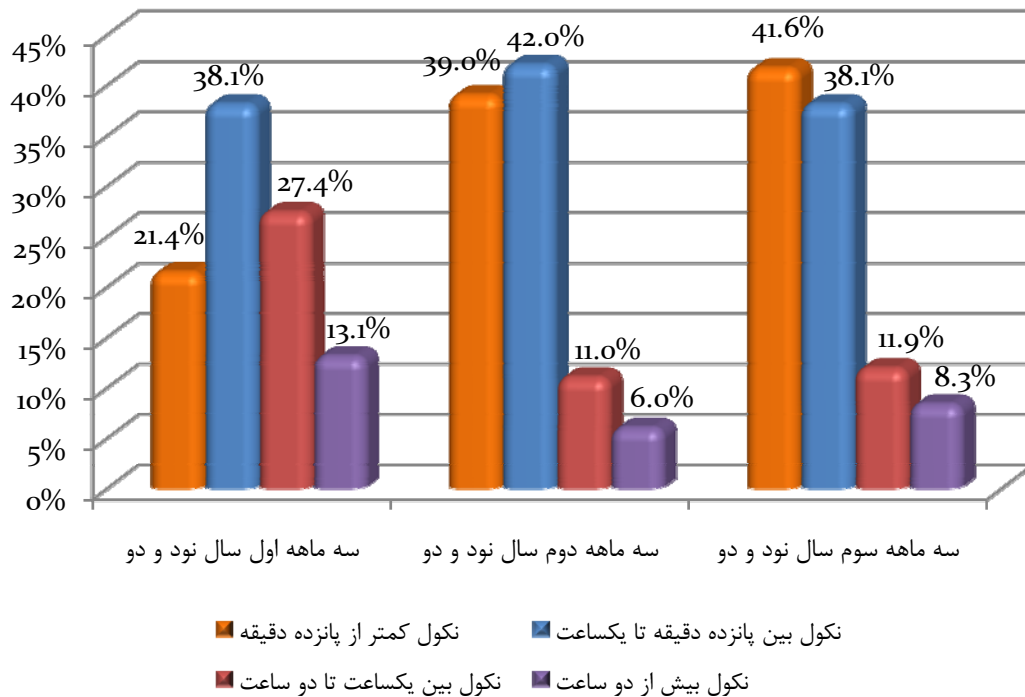


تاریخ: .....

شماره: .....

در سه دوره گذشته فعالیت صندوق تضمین تسویه زمان تأخیر در پرداخت بدهکاری وجوه توسط  
اعضاء به تفکیک دوره اول و دوم و سوم سال نود و دو مطابق نمودار زیر می باشد:

زمان تأخیر در تسویه معاملات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران از سوی اعضا بدهکار



همان طور که از نمودار و از جمع دو ستون اول پیداست ۷۹.۷ درصد نکول ها کمتر از یک ساعت به طول انجامیده است. چهار کارگزار نکول بیش از سه ساعت داشته اند که با توجه به اینکه همگی در محدوده منابع صندوق تضمین بوده اند، فرآیند تسویه و پرداخت به اعضا بستانکار با اختلال مواجه نگردید.





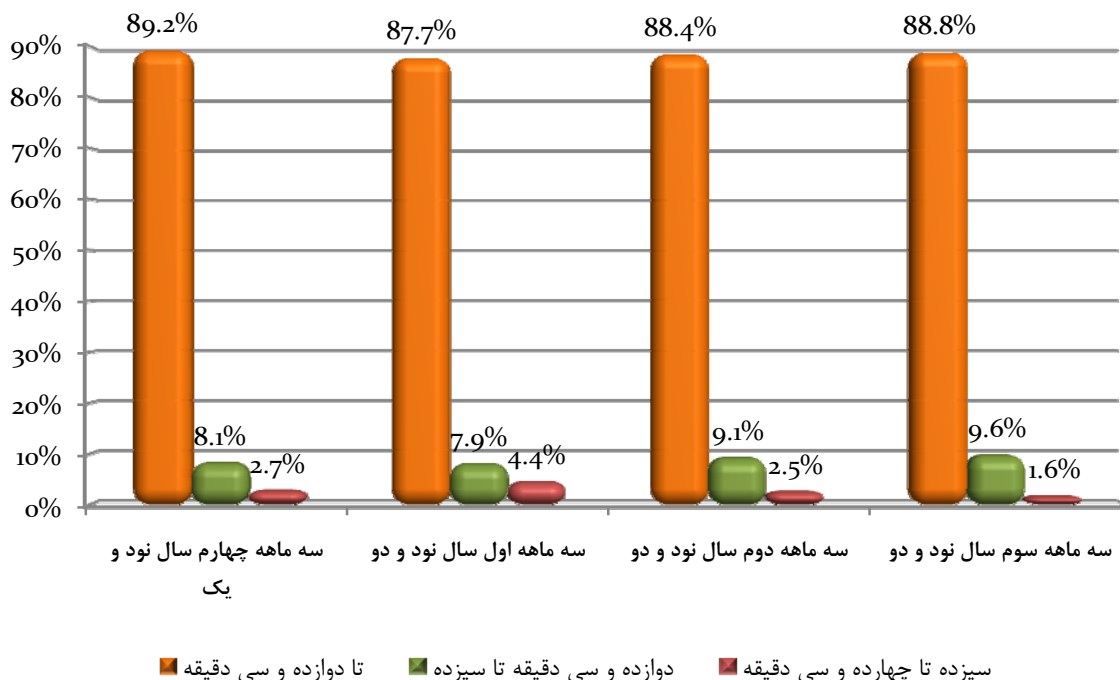
تاریخ: .....

شماره: .....

### ۵. زمان پرداخت وجه به اعضاء بستانکار از سوی اتاق پایاپای

با توجه به زمان بندی پرداخت وجوه بدهکاری (ناشی از محاسبه ساعتی جرایم) که در بخش قبل ارائه شد و همچنین میزان کفایت منابع موجود صندوق تضمین، پرداخت وجه بستانکاران از سوی اتاق پایاپای شرکت سپرده گذاری به شرح نمودار زیر انجام پذیرفت:

زمان واریز وجه بستانکاران توسط اتاق پایاپای



نمودار فوق نشان از آن دارد که زمان واریز وجه به حساب بستانکاران و تکمیل فرآیند تسویه در دوره جاری نسبت به دوره های قبل تفاوت چندانی نداشته است و اتاق پایاپای با وجود افزایش ورود کارگزاران و معاملات عملیات تسویه این دوره را به خوبی انجام داده است. همان طور که از نمودار و از جمع دو ستون اول بر می آید، حدود ۹۸ درصد روزهای تسویه، پرداخت وجه به اعضاء بستانکار پیش از ساعت ۱۳ صورت گرفته است. تأخیر در تسویه ۲ درصد روزهای تسویه (حداکثر تا ساعت ۱۴:۳۰) به دلیل عدم تکافوی منابع صندوق تضمین می باشد.

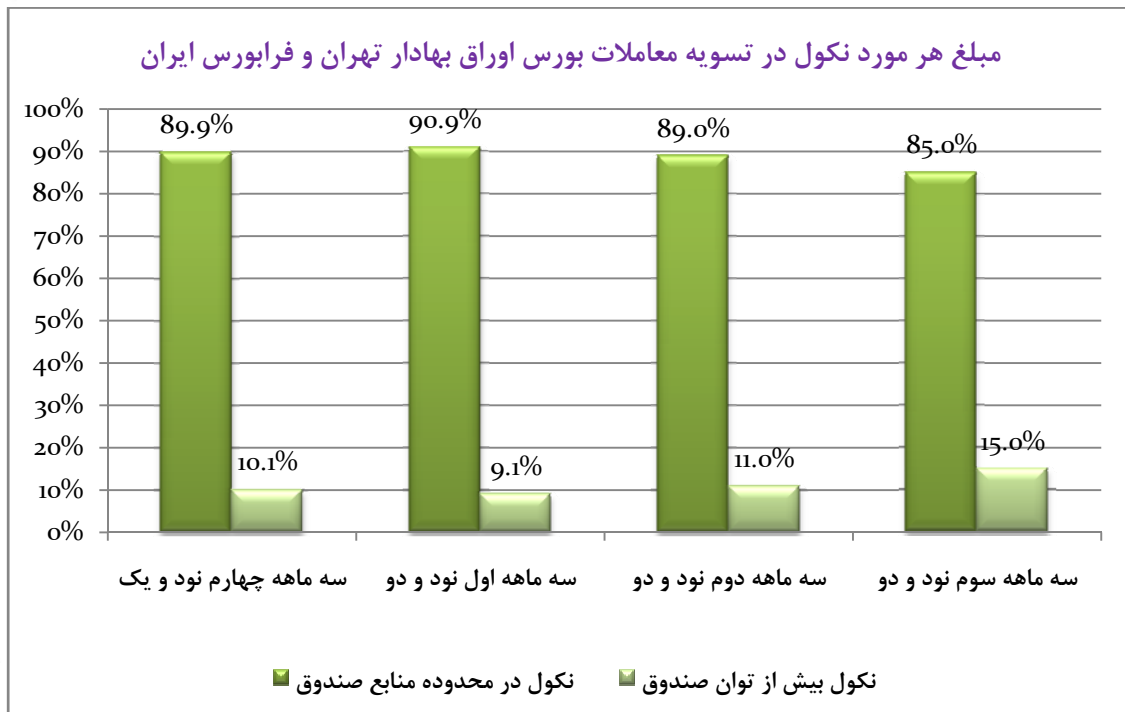


تاریخ: .....

شماره: .....

## ۶. مبلغ نکول ها

پراکندگی مبلغ هر نکول از الگوی نمودار زیر پیروی داشته است. این نمودار نشان از آن دارد که در حدود ۱۵ درصد، مبلغ نکول هر کارگزار در هر روز (نکول در تسویه معاملات سهام و اوراق مشارکت) از منابع صندوق تضمین بیشتر بوده است.



توضیح نمودار: در خصوص نکول های بیش از منابع صندوق تضمین، متذکر می گردد که منابع صندوق تضمین در دو دوره قبل به شرح زیر است:

منابع صندوق در سه ماهه اول سال ۱۳۹۲	۵۲,۹۵۸,۷۷۰,۹۲۳ ریال
منابع صندوق در سه ماهه دوم سال ۱۳۹۲	۶۰,۸۲۸,۳۰۱,۱۴۸ ریال

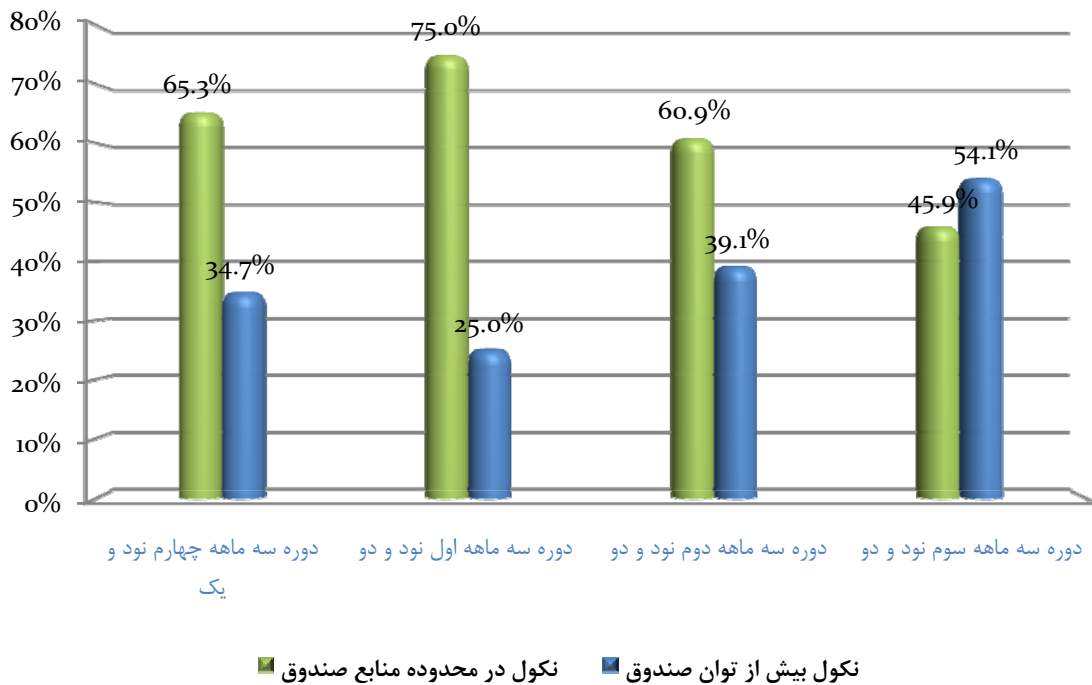


تاریخ: .....

شماره: .....

اما به دلیل آن که در هر روز در بیشتر اوقات بیش از یک کارگزار در یک روز نکول برای سهام و اوراق مشارکت داشته است، پوشش صندوق تضمین در ساعت مقرر تسویه (ساعت ۱۲ روز تسویه) از نمودار فوق کمتر است و بیشتر به نمودار زیر شبیه می باشد:

مبلغ نکول های روزانه در تسویه معاملات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران  
نکول های بیش از یک کارگزار در یک روز (با در نظر گرفتن نکول های کمتر از پانزده دقیقه)



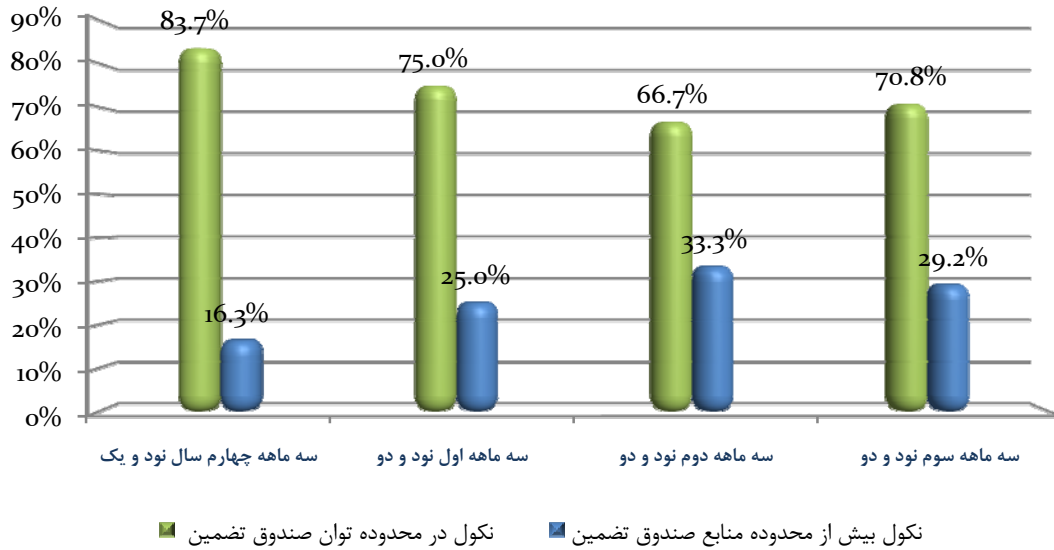
نمودار فوق گویای این مطلب است که در ساعت ۱۲ روز تسویه نزدیک به ۵۴ درصد روزهای تسویه شامل نکول، منابع صندوق تضمین پوشش دهنده نکول های واقع شده بوده است. با کسر نکول های کمتر از پانزده دقیقه از نمودار فوق پوشش صندوق تضمین بالاتر و مطابق شکل زیر خواهد بود:



تاریخ: .....

شماره: .....

مبلغ نکول های روزانه در تسویه معاملات بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران -  
نکول های بیش از یک کارگزار در یک روز (بدون در نظر گرفتن نکول های کمتر از پانزده دقیقه)



نمودار فوق نشان می دهد در ساعت ۱۲:۱۵ روزهای تسویه، در حدود ۷۱ درصد روزهای شامل نکول بیش از پانزده دقیقه، منابع صندوق تضمین پوشش دهنده نکول بوده است

#### ۷. تعداد کارگزارانی که در یک روز نکول داشته اند

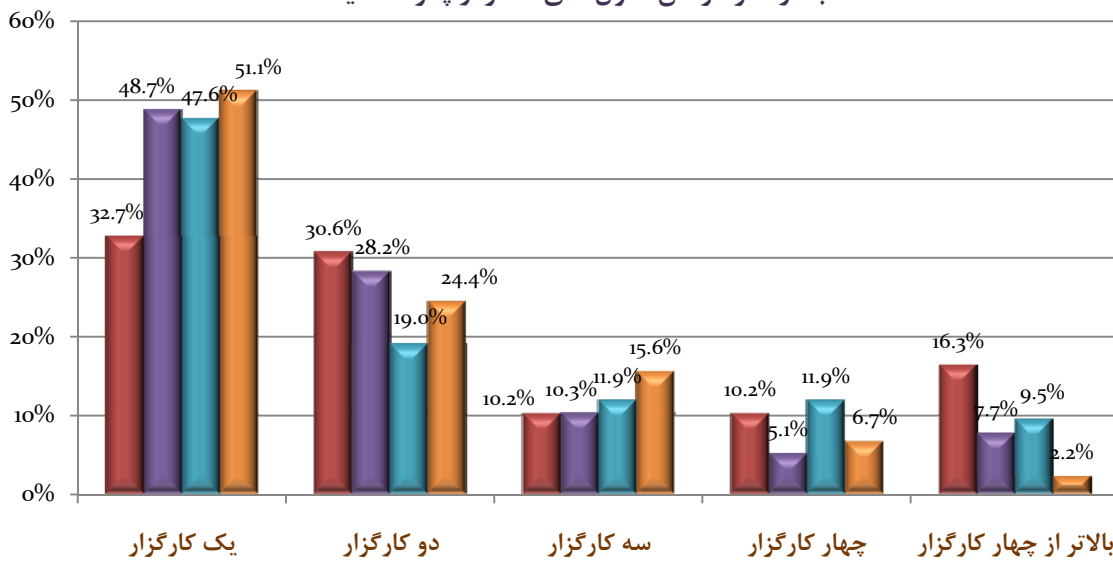
داده ها نشان می دهند در دوره سه ماهه سوم سال نود و دو به طور متوسط در هر روز شامل نکول، دو کارگزار از پرداخت به موقع تعهدات خود نکول داشته است و پراکندگی تعداد کارگزارانی که نکول داشته اند مطابق نمودار زیر است. همچنین نسبت به دوره قبل، کاهش اندکی در تعداد کارگزارانی که در هر روز نکول داشته اند مشاهده می شود به نحوی که در نزدیک به ۵۱ درصد روزهای شامل نکول، تنها یک کارگزار نکول داشته است و یازده کارگزار دوبار در یک روز نکول داشته است.



تاریخ: .....

شماره: .....

**تعداد کارگزاری‌هایی که در یک روز نکول داشته‌اند  
با در نظر گرفتن نکول‌های کمتر از پانزده دقیقه**



■ سه ماهه سوم سال نود و دو ■ سه ماهه اول سال نود و دو ■ سه ماهه دوم سال نود و دو ■ سه ماهه چهارم سال نود و یک

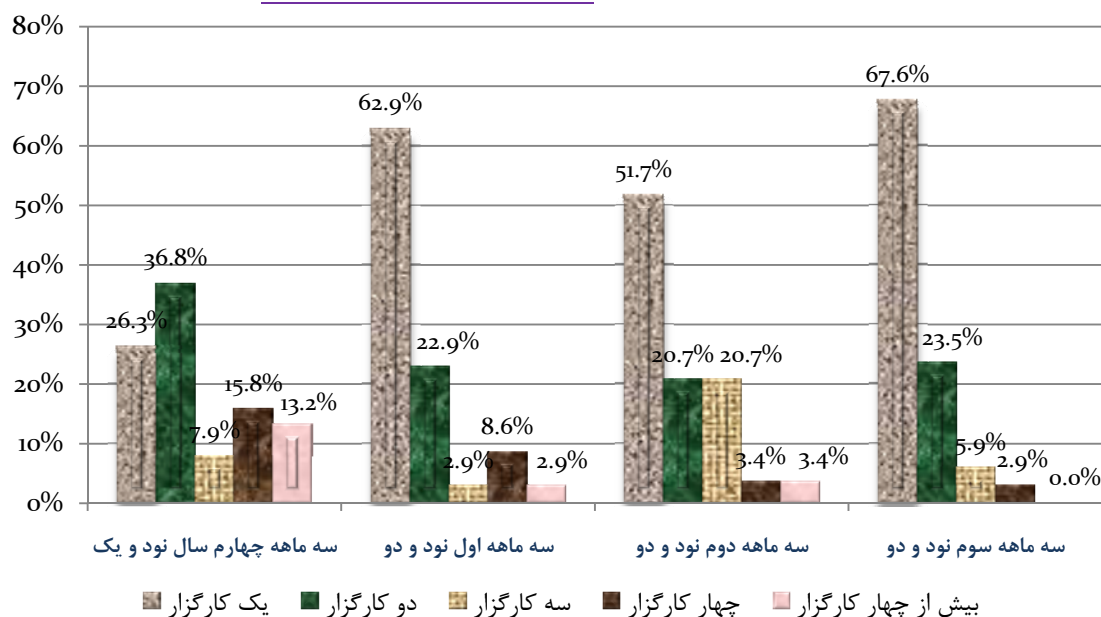
با حذف نکول‌های کمتر از پانزده دقیقه از داده‌های نکول، همان‌طور که نمودار زیر نشان می‌دهد، در ۶۸ درصد روزهای شامل نکول بیش از پانزده دقیقه، یک کارگزار در هر روز نکول بیش از پانزده دقیقه داشته است. به عبارت دیگر در روزهای تسویه که شامل نکول بیش از پانزده دقیقه بوده‌اند، در ساعت ۱۲:۱۵ دقیقه در ۶۸ درصد اوقات یک کارگزار نکول داشته است و سایر اوقات بیش از یک کارگزار بدهی خود را پرداخت ننموده است.



تاریخ: .....

شماره: .....

### تعداد کارگزارانی که در یک روز نکول بیش از پانزده دقیقه داشته اند



### ۸. مبلغ جریمه های اخذ شده از اعضا

برای دوره سه ماهه سوم سال ۱۳۹۲ در کل مبلغ ۷۰۳,۰۰۵,۱۷۶ ریال جریمه میان اعضا توزیع گردید (۱ مهر ماه تا ۳۰ آذر ماه- برای اطلاعات بیشتر به گزارش صورت های مالی صندوق تضمین مراجعه نمایید). جریمه تأخیر در تسویه اعضا به صورت ساعتی نسبت به مبلغ نکول به همراه یک جریمه ثابت طبق مقررات دریافت می گردد. همچنین ضریب بیست درصدی به ازای هر بار نکول اضافه در هر دوره به مبلغ جریمه نکول در تسویه اضافه می گردد.

جریمه تأخیر در پرداخت (ترمیم) سهم مشارکت معادل یک درصد حاصلضرب مبلغ پرداخت نشده در تعداد روزهای تأخیر بعلاوه جریمه ثابتی است که طبق مقررات دریافت می گردد که در این دوره تأخیر در ترمیم سهم مشارکت وجود نداشت.



تاریخ: .....

شماره: .....

## ۹. مبالغ بالای جریمه اعضا

مبالغ بالای جریمه اعضا از تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۱ تا تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰ به همراه علت در جدول زیر درج گردیده است:

علت	مبلغ جریمه (ریال)	کارگزار
پنج بار نکول به مبلغ بیش از صد و شصت و نه میلیارد ریال	۹۶,۵۲۱,۱۱۶	۱
دو بار نکول به مبلغ بیش سیصد و بیست و چهار میلیارد ریال	۴۳,۹۰۰,۳۳۷	۲
یک بار نکول به مبلغ بیش از دویست و هفتاد میلیارد ریال	۳۲,۱۴۱,۳۴۶	۳
چهار بار نکول به مبلغ بیش از پنجاه و شش میلیارد ریال	۳۱,۹۲۵,۹۵۶	۴
دو بار نکول به مبلغ بیش از دویست و بیست میلیارد ریال	۳۱,۴۹۰,۰۴۰	۵
دو بار نکول به مبلغ بیش از پنجاه و نه میلیارد ریال	۲۶,۵۷۱,۳۵۱	۶
شش بار نکول به مبلغ بیش از نود و هفت میلیارد ریال	۲۴,۵۰۰,۷۵۶	۷
سه بار نکول به مبلغ بیش از صد و سی میلیارد ریال	۲۳,۳۰۴,۹۷۶	۸