



**MES BROKER**

(سهامی خاص)

**شرکت کارگزاری آفتاب درختان خاورمیانه**

**بررسی عملکرد شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه  
آمریکایی**

# شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه

Depository Trust & Clearing Corporation

## معرفی شرکت:

شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) یک شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه آمریکایی در حوزه خدمات مالی می باشد و خدماتی از جمله تسویه و پرداخت وجوه به بازار های مالی ارائه می دهد. این شرکت به خریداران و فروشندگان اوراق بهادار این امکان را می دهد که معاملاتشان را به شیوه ایی کارا و امن انجام دهند. این شرکت با ارائه خدمات به شیوه ایی خودکار، متمرکز و استاندارد و با ساده کردن فرآیندهای که برای امنیت و سلامت بازار سرمایه بسیار مهم هستند، کمک چشمگیری به مشتریان بازار سرمایه به منظور کاهش ریسک و هزینه ها ارائه نموده است و کارایی عملیاتی بازار سرمایه را افزایش داده است.

شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) یک کسب و کار پردازش داده در مقیاس بزرگ می باشد، که به انتقال امن مالکیت اوراق بهادار و پرداخت تریلیونها دلار در مبادلات روزانه بازار اوراق بهادار کمک می کند. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) به طیف وسیعی از شرکت هایی که در صنعت خدمات مالی جهانی مشغول فعالیت هستند، خدمات ارائه می کند. شرکت های کارگزاری، دلان، سرمایه گذاران نهادی، بانک ها، یونیت تراست ها، صندوق های سرمایه گذاری مشترک، شرکت های بیمه، صندوق های پوشش ریسک و سایر واسطه های مالی به صورت مستقیم یا با واسطه از جمله مشتریان شرکت می باشند. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) به موسسات مالی خارج از بازارهای مالی آمریکا هم خدمات مالی ارائه می کند. هدف اصلی شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) کاهش ریسک اعضای آن است.

شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) در سال ۱۹۹۹ بعنوان یک شرکت هلدینگ به با ادغام شرکتهای تراست سپرده (DTC) و شرکت تسویه اوراق بهادار ملی (NSCC) تشکیل شده است. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) از طریق شرکت های تابعه خود، فرایند تسویه و پرداخت وجوه و خدمات اطلاعاتی مرتبط با انواع اوراق بهادار از جمله سهام، اوراق قرضه و اوراق قرضه شهرداری ها، اوراق بهادار دولتی و اوراق بهادار رهنی، ابزارهای بازار پول، ابزارهای مشتقه خارج از بورس را ارائه می کند. این موسسه همچنین در مبادلات میان صندوق های سرمایه گذاری مشترک و شرکت های بیمه پردازشگر پیشرو می باشد. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) خدمات حوزه بازار سرمایه را برای ۳,۶ میلیون ناشر اوراق بهادار در آمریکا و ۱۶۰ کشور مختلف جهان انجام می دهد. در سال ۲۰۱۱ شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه

(DTCC) حدود ۱,۷ کوادریلیون دلار از ارزش معاملات جهانی بازار سهام را به خود اختصاص داده است و در حال حاضر بزرگترین شرکت سپرده گذاری در حوزه بازارهای مالی جهان می باشد. شرکت های تابعه اصلی شرکت (DTCC) عبارتند از:

- شرکت تسویه اوراق بهادار ملی (NSCC)
- شرکت تراست سپرده گذاری (DTC)
- شرکت تسویه اوراق بهادار با درآمدهای ثابت (FICC)
- DTCC Derive/SERV LLC
- DTCC Solutions LLC
- (EuroCCP) European Central Counterparty Limited

هر یک از زیر مجموعه های شرکت به صورت مستقل از یکدیگر به فعالیت می پردازند و هر کدام به صورت مستقل کارمزد مربوط به خدمات خود را از مشتری دریافت می نمایند.

شرکت تراست سپرده گذاری (DTC) به منظور کاهش حجم کاغذ بازی های اداری و عدم اطمینانی که پس از رشد سریع حجم مبادلات اوراق بهادار ایالات متحده در اواخر سال ۱۹۶۰ اتفاق افتاد، در سال ۱۹۷۳ تاسیس شد. قبل از اینکه موسسات DTC و NSCC ایجاد شوند، کارگزاران مجبور بودند که به صورت فیزیکی اقدام به مبادله گواهی اوراق بهادار و ثبت آنها در دفاتر نمایند که این کار به شدت ناکارآمد و پرهزینه بود. در اواخر دهه ۱۹۶۰ با افزایش چشمگیر حجم مبادلات به حدود ۱۵ میلیون سهم در یک روز در بازار بورس، هزینه مبادلات کاغذی به شدت افزایش یافت. گواهی سهام کاغذی در شرکت های کارگزاری بر روی هم انباشته می شود و حتی گاهی برگه های سهام اشتباهی برای افراد دیگری فرستاده می شد. در آن زمان نیاز به یک سیستم بزرگ کارای تسویه و پرداخت وجوه در ایالات متحده به شدت احساس می شد، لذا نهایتاً در سال ۱۹۹۹ شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) با ادغام شرکت های DTC و NSCC ایجاد گردید و مبادلات اوراق بهادار و نقل و انتقال سهام به سرعت بهبود پیدا کرد و هزینه معاملات کاهش چشمگیری یافت.

شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) توسط موسسات مالی از جمله بانک ها، شرکت های کارگزاری/دلالی، صندوق های سرمایه گذاری مشترک و سایر موسسات مالی که از مشتریان و اعضای آن هستند، اداره می شود. میزان درآمد ها و کارمزدهای شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) با توجه به میزان هزینه های آن تنظیم می گردد و در صورتی که درآمد آن بیشتر از هزینه های آن باشد، کارمزد معاملاتی مازاد اخذ شده به اعضای آن بازگردانده می شود. تمامی خدماتی که توسط شرکت سپرده گذاری و

تسویه وجوه (DTCC) ارائه می گردد، تحت نظارت کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) قرار داد. همچنین شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) عضو سیستم فدرال رزرو آمریکا می باشد.

### **مدیریت ریسک توسط شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC):**

مدیریت ریسک ذاتی مربوط به معاملات اوراق بهادار و نگهداری اوراق بهادار بخشی کلیدی از فعالیت های شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) را تشکیل می دهد. جهانی شدن بازارهای مالی، معامله ابزارهای مالی پیچیده تر و به کارگیری فن آوری های جدید، مدیریت ریسک را اجتناب ناپذیر نموده است. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) طی سال های گذشته توانسته است به بهترین نحوه به این مهم دست یابد. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) به منظور مدیریت ریسک طیف وسیعی از عوامل مرتبط با ریسک بازار، ریسک اعتباری، ریسک عملیاتی و ریسک موسسه را مورد بررسی قرار می دهد. ابزارهای شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) به منظور کاهش ریسک عبارتند از: به کارگیری شبکه های معاملاتی مستمر، تعیین استانداردهای کفایت سرمایه، تشکیل صندوق تسویه مشترک، اخذ سپرده از مشتریان با توجه به توجه به فرآیند به روز کردن حساب ها، ارزیابی ریسک عملیاتی، به کارگیری انواع روش های تحلیلی کمی پیشرفته مانند تست استرس و تمرکز ویژه بر مسائل قانونی ناشران اوراق بهادار می باشد. شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) ریسک خطرات مقابل (counterparty risks) را از شرکت های انفرادی به شرکت منتقل می کند و این ریسک را از یک دیدگاه مرکزی مدیریت می کند. با پذیرش و ارزیابی ریسک خطرات مقابل (counterparty risks) اعضایش، شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) یکی از عوامل اصلی ریسک سیستماتیک بازار را، به ویژه زمانی که بازار با بحران های مالی بزرگ روبرو می شوند را کاهش می دهد.

### **خدمات ارائه شده توسط شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC):**

#### **۱- حوزه سهام، اوراق قرضه شرکتی و اوراق قرضه شهرداری ها**

شرکت NSCC به عنوان یکی از شرکت های تابعه DTCC که در سال ۱۸۷۶ تاسیس شده است، در حوزه تسویه و پرداخت وجوه، مدیریت ریسک، تضمین معاملات شرکت های کارگزاری با یکدیگر در زمینه سهام، اوراق قرضه شرکتی و اوراق قرضه شهرداری ها، سپرده آمریکایی، معاملات ارز و یونیت تراست های سرمایه گذاری فعالیت

می کند. تسویه وجوه اوراق بهادار توسط این شرکت T+3 می باشد. خدمات قابل ارائه توسط این شرکت به طور کلی عبارتند از:

- Automated Customer Account Transfer Service (ACATS)
- Continuous Net Settlement (CNS)
- Custom Index Share Processing
- Inventory Management System
- Obligation Warehouse
- Processing Trade Reporting and Confirmation
- Real-Time Trade Matching (RTTM)
- Settlement Services
- Stock Borrow Program

## ۲- حوزه اوراق بهادار دولتی

بخش اوراق بهادار دولتی FICC (GSO) یکی از شرکت های تابعه شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) می باشد. مدیریت ریسک، تسویه وجوه، تطبیق معاملات طی ساعات معاملات، فراهم کردن شبکه های معاملاتی اوراق بهادار در ایالات متحده از جمله فعالیت های اصلی این شرکت می باشد. عمده اوراق بهاداری که به وسیله سرویس های ارائه شده توسط بخش اوراق بهادار دولتی (GSO) مورد معامله قرار می گیرند عبارتند از اسناد خزانه، اوراق قرضه، اوراق خزانه، اوراق بهادار با کوپن صفر، اوراق بهادار شرکت های دولتی و اوراق بهادار منطبق با نرخ تورم می باشند. خدمات قابل ارائه توسط این شرکت به طور کلی عبارتند از:

- Auction Takedown
- Fail Netting
- General Collateral Finance Repo Services
- Government Securities Net Settlement Services
- Real-Time Trade Matching®/RTTM Web
- Repo Agreement Processing

## ۳- حوزه اوراق بهادار مبتنی بر دارایی

بخش اوراق بهادار مبتنی بر دارایی FICC به عنوان یکی از شرکت های تابعه شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) خدماتی در زمینه مدیریت ریسک، تایید معاملات اوراق بهادار، تطبیق معاملات در طی ساعات معاملات به طور خودکار به بازارهای اوراق بهادار مبتنی بر دارایی ارائه می کند. فعالین اصلی این بازار

شامل مدیران سرمایه گذاری، سازمان های رهنی، موسسات تحت حمایت دولت، کارگزاران/دلالت پذیرفته شده، سرمایه گذاران نهادی، صندوق های سرمایه گذاری مشترک، بانک های تجاری، شرکت های بیمه و سایر موسسات مالی می باشند. خدمات قابل ارائه توسط این شرکت به طور کلی عبارتند از:

- Electronic Pool Notification Services Mortgage-Backed Securities Clearing Services
- Netting Services
- Real-Time Trade Matching (RTTM)

#### ۴- حوزه تسویه و پرداخت وجوه سهام در بازارهای اروپا

شرکت EuroCCP به عنوان یکی از شرکت های تابعه شرکت سپرده گذاری و تسویه وجوه (DTCC) که در سال ۲۰۰۷ تاسیس شده است، خدمات تسویه وجوه سهام و اوراق بهادار را در بازارهای اروپا برعهده دارد. این شرکت توسط ۹ بانک جهانی به منظور رقابت با سایر شرکت های سپرده گذاری در اروپا تاسیس شده است.



### با ما در تماس باشید؛

#### دفتر مرکزی :

خیابان مطهری، بعد از بزرگراه مدرس، پلاک ۱۹۳، طبقه سوم، واحد غربی

تلفن: ۸۸۵۳۰۸۰۵-۶ ، ۸۸۵۲۴۰۵۶

فکس: ۸۸۷۵۲۴۶۹

ایمیل: info@mesbroker.com

\*\*\*\*\*

#### تالار اختصاصی میرعماد :

خیابان مطهری، خیابان میرعماد، بن بست یکم، پلاک ۲، طبقه همکف

تلفن: ۴- ۸۸۵۴۴۲۶۰

\*\*\*\*\*

#### شعبه بورس کالا:

خیابان طالقانی، جنب شرکت بورس کالای ایران، پلاک ۳۴۹، ساختمان کارگزاران بورس، طبقه ششم

تلفن: ۶- ۸۸۴۹۷۵۸۲

فکس: ۸۸۴۹۷۵۸۷

ایمیل: kala@mesbroker.com

[www.mesbroker.com](http://www.mesbroker.com)