

Брокерская и дилерская деятельность

Селищева Елизавета Сергеевна (РАНХиГС, 3 курс)

Глава 1. Основы организации и лицензирования брокерской и дилерской деятельности

1.1. Порядок получения лицензии брокерскими и дилерскими компаниями

Для осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг необходимо получить государственную лицензию.

Порядок лицензирования устанавливается нормативными документами Федеральной службы по финансовым рынкам. На данный момент порядок лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг утвержден в соответствии с приказом ФСФР РФ от 06.03.2007 N 07-21/пз-н (ред. от 26.01.2010) «Об утверждении Порядка лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг».

В соответствии с данным приказом можно выделить следующие лицензионные требования, предъявляемые при получении лицензии:

1) соблюдение законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

2) соответствие собственных средств лицензиата и иных его финансовых показателей нормативам достаточности собственных средств и иным показателям, ограничивающим риски при осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными

правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

3) соответствие работников лицензиата квалификационным требованиям, установленным законодательством Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг;

4) наличие у лицензиата не менее 1 контролера, для которого работа у лицензиата является основным местом работы;

5) наличие у единоличного исполнительного органа соискателя лицензии опыта работы в должности руководителя отдела или иного структурного подразделения организаций, осуществляющих профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг и/или деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами, или деятельность специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, либо саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг и/или управляющих компаний инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов и негосударственных пенсионных фондов, в должностные обязанности которого входило принятие (подготовка) решений по вопросам в области финансового рынка или федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг не менее 2 лет.¹

Для получения лицензии на осуществление брокерско - дилерской деятельности компания должна предоставить в ФСФР России следующий комплект документов: заявление; заполненную анкету, содержащую основные сведения о компании, ее руководителях и учредителях; финансовые и учредительные документы; бизнес - план профессиональной деятельности;

¹ Приказ ФСФР РФ от 06.03.2007 N 07-21/пз-н (ред. от 26.01.2010) Об утверждении Порядка лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Часть 3

правила осуществления внутреннего учета операций с ценными бумагами; инструкцию по осуществлению внутреннего контроля за ведением профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг; процедуры, направленные на снижение рисков при совершении операций с ценными бумагами.

После подачи всех необходимых документов, лицензирующий орган рассматривает и анализирует необходимые данные и в течение месяца должен принять решение о выдаче лицензии или сообщать об отказе.

Основаниями для отказа в выдаче лицензии являются:

1) наличие в документах, представленных соискателем лицензии, недостоверной или искаженной информации;

2) несоответствие документов, представленных соискателем лицензии, требованиям законодательства Российской Федерации о ценных бумагах, в том числе нормативных правовых актов федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, включая настоящий Порядок;

3) несоответствие соискателя лицензии лицензионным требованиям и условиям.²

После письменного уведомления лицензирующим органом положительного решения, компания ставится полноправным профессиональным участником рынка ценных бумаг и может получить членство на бирже, участвовать в торгах и заключать договоры на брокерское обслуживание клиентов.

1.2 Организация брокерских компаний

² Об утверждении Порядка лицензирования видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг: Приказ ФСФР РФ от 06.03.2007 N 07-21/пз-н (ред. от 26.01.2010). Часть 4

Для осуществления деятельности на рынке ценных бумаг брокерские организации должны отвечать следующим требованиям:

1) иметь в штате специалистов, у которых есть квалификационные аттестаты;

2) располагать собственным капиталом в установленном минимальном размере, необходимом для обеспечения материальной ответственности перед клиентами;

3) пользоваться системой учета и отчетности, точно и полно отражающей движение денежных средств по операциям с ценными бумагами.³

Основные моменты взаимодействия брокера и клиента:

1) установление контакта брокера с клиентом и заключение брокерского договора между ними;

2) продажа или покупка акций, облигаций и других финансовых инструментов за счет клиента и в его интересах, с учетом его распоряжения;

3) открытие для каждого клиента торгового счета, с которого в дальнейшем и ведется деятельность игрока на бирже;

4) клиент самостоятельно, основываясь на собственном решении и стратегии, подает заявку на покупку или продажу ценных бумаг/валюты, а брокер транслирует это решение непосредственно на биржу и проводит сделку;

5) приобретенные средства брокер переводит на счет клиента, оставляя себе комиссию, указанную в договоре;

6) также, в качестве дополнительной функции брокер может произвести текущую аналитику, дает рекомендации клиенту и проверяет необходимую документацию на соответствия требованиям законодательства.

После заключения брокерского договора, средства, переданные клиентом, брокеру для инвестирования в ценные бумаги, и средства, полученные им от продажи ценных бумаг клиента, хранятся на отдельном

³ В.А. Макарова, Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, Учебное пособие Санкт-Петербург 2016 г. - 42 с.

банковском счете. В случае банкротства брокера на данный счет не может обращено взыскание по его обязательствам.

И все же, брокер может использовать денежные средства, находящиеся на банковском счете клиента, в своих интересах в том случае, если это предусмотрено договором и если брокер гарантирует клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств, либо их возврат по требованию клиента. Также он может предоставить клиенту денежные средства/ценные бумаги взаем, если это предусмотрено договором и при условии предоставления клиентом обеспечения.

Обеспечением могут служить только ликвидные ценные бумаги, включенные в котировальный список фондовой биржи.

Физические или юридические лица, не имеющие лицензии Центробанка, которые хотят воспользоваться возможностью заработать на бирже ценных бумаг, без услуг брокерских компаний не смогут обойтись, дело в том, что на самом рынке ценных бумаг и валют могут действовать только профессиональные специализированные организации, то есть брокерские компании.

Организационная структура и штат брокерской компании определяется директором. По причине ограничения количества брокеров, допускаемых на биржу, брокерские компании имеют небольшой штат сотрудников. В него входят:

- директор, осуществляющий общее руководство компанией, определяет стратегии деятельности компании, занимается поиском и налаживанием связей с клиентами;

- менеджер - подготавливает, оформляет и контролирует выполнение условий, прописанных в договоре, проверка клиентов и другие обязанности;

- бухгалтер - ведет бухгалтерский учет и работает с налоговой инспекцией;

- старший брокер и брокер для работы с клиентами по приему, передаче и исполнению приказов на биржевые операции, для ведение отчетности и счетов, консультация клиентов.

Количество брокеров в брокерской компании определяется директором по согласованию с биржевым советом исходя из размеров биржевого оборота и величины пая, который вносится членом биржи в уставный капитал. В брокерской компании также могут работать и другие лица: помощники брокеров, специалисты по маркетингу, рекламе, юристы, технические работники.

1.3 Организация дилерских компаний

Дилером можно назвать только юридическое лицо, которое является коммерческой организацией, а также государственная корпорация.

Минимальный собственный капитал дилера должен составлять 8000 МРОТ, лицензионный сбор, подлежащий уплате при получении лицензии - 200 МРОТ.

Так как дилер непосредственно находится на рынке, а если точнее, то представляет сам рынок, то он обладает преимуществом перед всеми его клиентами. В связи с этим дилер должен:

- 1) действовать в интересах своего клиента;
- 2) в первую очередь исполнять приказы клиента;
- 3) обеспечивать клиенту наилучшие условия по уровню цен, размерам сделок, срокам исполнения и так далее;
- 4) не манипулировать ценами;
- 5) своевременно доводить рыночную информацию по курирующим ценным бумагам до участников рынка, а также не искажать эту информацию.

При работе с котировками ценных бумаг, в руках дилера находится конфиденциальная информация об эмитенте. В связи с этим можно сказать в

полномочия дилеров входят обязанности по консультированию клиентов по поводу совершения торговых операций по покупке или продаже активов.

Для заключение договора купли - продажи, объявляя публичные котировки, дилер может сообщить и другие условия: срок действия объявленных цен, количество покупаемых/продаваемых ценных бумаг и другие. После этого, участник рынка, узнав все условия сделки, оценивает их, и если они его устраивают, заключает сделку с дилером. Дилер обязан данную сделку исполнить.

Дилер организует и поддерживает ликвидность рынка, другими словами поддерживает работоспособность фондового рынка. Для этого дилер совершает ряд следующих действий:

- объявляет цену покупки и продажи в торговой системе;
- обязательство по покупке или продаже ценной бумаги при поступлении приказа;
- устанавливает количество ценных бумаг как минимума, так и максимума, которые способны раскупаться по заданным ценам;
- устанавливает сроки, при котором действуют объявленные цены.