

Брокер и квалифицированный инвестор

НАУФОР провела онлайн-семинар «Брокер и квалифицированный инвестор». На вопросы профессиональных участников отвечала Елена Энгель, заместитель начальника Управления регулирования деятельности участников финансового рынка ФСФР России.



Нужно ли квалифицировать контрагента по сделке в качестве именно квалифицированного инвестора, признавать его таковым?

Напрямую законодательство не предусматривает необходимости подобной квалификации. Но профучастник должен убедиться, что контрагент по сделке, предметом которой являются бумаги, предназначенные для квалифицированного инвестора, является таковым. Если контрагент не окажется квалифицированным инвестором (по закону или признан таким), то сделка может быть признана недействительной (депозитарий не зачет такие бумаги) или будет оспорена в суде.

Кто несет ответственность, если контрагент, не являясь квалифицированным инвестором, продал/купил инструмент, предназначенный только для квалифицированного инвестора?

Пострадать могут все участники сделки, прежде всего потому, что сделка будет признана недействительной. Для брокера возникают, скорее, гражданско-правовые последствия. Если депозитарий зачет такие бумаги, то он будет наказан.

К каким последствиям для профучастника приведет сделка, в результате которой бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, куплены/проданы контрагенту, который таковым не является?

Брокер обязан квалифицировать инвестора, если совершает сделку для квалифицированного инвестора. А в отношении контрагента у брокера скорее возникают только гражданско-правовые последствия.

В пункте 4.6 Приказа 08-12/пз-н говорится о том, что профучастник должен ежеквартально представлять в ФСФР сведения о квалифицированных инвесторах в форме электронного документа. Подскажите, пожа-



луйста, что это за форма, где ее можно увидеть/скачать, возможно ли ее представлять через СРО (так же, как отчетность по форме 1100)?

Эту форму следует предоставлять на бумаге и на магнитном носителе непосредственно в ФСФР России. Сейчас эта форма размещена и на сайте службы, но пока на сайте ее можно только заполнить, распечатать и передать в бумажном виде и на дискете в ФСФР России. Она протестирована, но пока не заработала как электронный документ.

Квалифицированными инвесторами в силу закона (согласно п. 2 ст. 51.2 Закона «О рынке

ценных бумаг» к квалифицированным инвесторам отнесено десять категорий участников финансового рынка) являются брокеры, дилеры и управляющие и т.д.

Можно ли признать квалифицированным инвестором нерезидента, имеющего лицензию на совершение брокерско-дилерских операций, выданную Кипрской комиссией по ценным бумагам и биржам, а также имеющего аккредитацию на Лондонской фондовой бирже?

Можно признавать как резидентов, так и нерезидентов, физических и юридических лиц, но проведя квалификацию. Иностраный брокер будет квалифицированным инвестором не в силу закона,

а должен быть признан таковым. Но я отмечу для себя ваш вопрос и уточню, могут ли тут быть какие-то нюансы.

Согласно п. 5 ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 брокер вправе приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, только если клиент является квалифицированным инвестором в соответствии с п. 2 ст. 51.2 настоящего закона или признан этим брокером квалифицированным инвестором в соответствии с настоящим законом.

Согласно же ст. 5 этого же закона управляющий вправе приобретать ценные



бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, только при условии, что клиент является квалифицированным инвестором.

Учитывая очевидное различие, заложенное законодателям при написании указанных выше норм для брокера и управляющего, брокер просит разъяснить, может ли управляющий принимать выписки из реестра квалифицированных инвесторов от иных профучастников (ранее уже квалифицировавших инвестора) и не обязан (вправе, но не обязан) всех своих клиентов квалифицировать самостоятельно?

Этот момент — различие в процедуре признания квалификации инвестора в случае, когда она совершается брокером и в случае, когда она совершается управляющим — действительно присутствует в законе. Но по сути закона разницы между брокером и доверительным управляющим в этом вопросе нет, и доверительный управляющий должен сам квалифицировать инвестора. И ФСФР России занимает именно такую позицию в своих ответах на подобные запросы.

Подскажите, имеет ли право брокер самостоятельно исключить физическое лицо из реестра квалифицированных инвесторов без заявления данного лица об отказе от статуса квалифицированного инвестора?

По приказу 08-12 брокер может исключить клиента из реестра квалифицированных клиентов — физических лиц только по заявлению клиента. Но, по сути, у брокера может быть регламент, в котором он может предусмотреть, что если квалифицированный клиент перестает быть клиентом на брокерское обслуживание, то в этом случае брокер исключает клиента из реестра. Это вопрос неоднозначный. На Западе брокер может отменить признание данного клиента в качестве квалифицированного, если понимает, что клиент не осознает риски. У нас брокер тоже должен выстраивать свои отношения с клиентом осознанно, всех случаев в нормативных актах прописать невозможно.

Что понимается под видами услуг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, указанных в п. 1.2 Положения о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами, утвержденного Приказом ФСФР от 18.03.2008 № 08-12/пз-н?

В настоящее время виды услуг не определены законом.

Существует ли единый источник информации обо всех ценных бумагах и/или финансовых инструментах, предназначенных для квалифицированных инвесторов? Если да, то как осуществляется к нему доступ?

Нет.

Предъявляются ли какие-либо требования к представлению и оформлению бухгалтерской отчетности иностранных юридических лиц, которые соответствуют требованиям, указанным в пп. 3-4 п. 2.2 Положения о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами, утвержденного Приказом ФСФР от 18.03.2008 № 08-12/пз-н?

Приказом 08-12 п.2.8 требуется, чтобы расчет чистых активов подтверждался аудиторским заключением.

Вправе ли юридические и физические лица совершать между собой сделки по отчуждению и приобретению ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, без участия брокера (уступка прав, дарение и т.п.)?

Приобретение и отчуждение ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, возможно только через брокера (если это не квалифицированные инвесторы по закону). Что касается иных случаев, предусмотренных ст. 27.6 п. 3, то ФСФР России таких случаев не предусмотрено.

Клиентом Брокера является профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию на осуществление брокерской деятельности (далее — субброкер) и соответственно являющийся квалифицированным инвестором в силу

закона. Счета депо клиентов субброкера открыты в депозитарии брокера.

Обязан ли Брокер осуществлять проверку статуса клиента субброкера, за счет которого совершается сделка брокером по поручению субброкера (является ли он квалифицированным инвестором или нет)?

В случае положительного ответа на вопрос какие документы будут подтверждать статус клиента субброкера как квалифицированного инвестора? В частности, достаточно ли для признания брокером квалифицированными инвесторами клиентов субброкеров, не являющихся квалифицированными инвесторами в силу закона, выписки из реестра квалифицированных инвесторов, выданной субброкером? Обязан ли брокер принимать указанные документы и/или вносить данные об указанном клиенте субброкера в свой реестр квалифицированных инвесторов?

В случае совершения брокером сделки по приобретению ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, по поручению данного субброкера, который действует в интересах своего клиента (депонента депозитария брокера), не являющегося квалифицированным инвестором, могут ли быть применены к брокеру последствия совершения сделок с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов?

Нет, не обязан.

Последствия будут применены к тому брокеру, по договору с которым проведена эта сделка (для нижестоящего брокера).

В случае, если лицо, признанное квалифицированным инвестором в силу ФЗ «О рынке ценных бумаг» и являющееся клиентом брокера, потеряет статус квалифицированного инвестора, то могут ли быть применены к брокеру последствия совершения сделок с финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, если брокер не знал о потере клиентом статуса квалифицированного инвестора? Если да, то с какой периодичностью и на основании какого требования нормативного акта

брокер должен осуществлять проверку своих клиентов, признанных квалифицированными в силу закона, на соответствие статусу квалифицированных инвесторов (до/после проведения регулярной проверки, предусмотренной регламентом брокера о порядке признания лиц квалифицированными инвесторами)?

Последствия будут применены. Поэтому, прежде чем совершить сделку, брокер должен убедиться в том, что клиент квалифицирован. Порядок такой проверки ФСФР России не определяет, его должен установить сам брокер.

Вопросы касаются процедуры признания физического лица квалифицированным инвестором (пп. 3 п. 2.1 Положения).

Не будет ли нарушением требований по сумме сделок, если были совершены маржинальные или необеспеченные сделки, то есть сделки с денежными средствами полученными клиентом от брокера?

Если клиент в целях соответствия требованию по совершению сделок «в течение последних трех лет» совершит сделки за две недели до признания его квалифицированным инвестором, будет ли это нарушением? Если да, то поясните, пожалуйста, требования данного пункта.

Любые сделки, в том числе маржинальные и необеспеченные, считаются при определении квалификации.

Нет, это не будет нарушением.

Подскажите, пожалуйста, нужно ли включать в отчет по квалифицированным инвесторам (сумму по сделкам, если движение денежных средств прошло, а движение ценных бумаг должно произойти в следующем квартале)?

Объем сделок определяется на дату заключения сделки, а не на дату движения денежных средств или ценных бумаг. □