

Информационное письмо от 27.08.2019 г.

Национальной ассоциации участников фондового рынка и Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» по вопросам применения Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке

Вопрос 1:

Просим разъяснить, распространяются ли требования пунктов 2.2 - 2.3 Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке (далее по тексту – Базовый стандарт) на сделки, направленных на перенос позиции клиента? Должен ли брокер при переносе позиций клиента на внебиржевом рынке получать и сравнивать несколько предложений контрагентов в целях определения лучшей для клиента цены сделки (ставки репо)?

Ответ 1:

В соответствии с пунктами 2.2 – 2.3 Базового стандарта брокер принимает все разумные меры для совершения торговых операций за счет клиента, в том числе при закрытии позиций клиента, на лучших условиях в соответствии с условиями поручения и договором о брокерском обслуживании. Совершение торговых операций на лучших условиях предполагает принятие брокером во внимание следующей информации:

- а) цены сделки;
- б) расходов, связанных с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней;
- в) срока исполнения поручения;
- г) возможности исполнения поручения в полном объеме;
- д) рисков неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной;
- е) периода времени, в который должна быть совершена сделка;
- ж) иной информации, имеющей значение для клиента.

Согласно пункту 1.3 Базового стандарта под торговой операцией понимается совершение сделки с имуществом клиента в соответствии с договором о брокерском обслуживании. К числу указанных сделок относятся и сделки, совершаемые в целях прекращения обязательств по сделкам с ближайшим сроком исполнения и возникновения новых обязательств с тем же предметом, но более поздним сроком исполнения, то есть сделки, направленные на перенос позиции клиента.

В соответствии с пунктом 2.5 Базового стандарта брокер утверждает внутренний документ, устанавливающий политику совершения торговых операций за счет клиентов, который, в том числе может содержать критерии определения приоритетности информации, указанной в пункте 2.3 Базового стандарта.

Запрос и сравнение нескольких предложений контрагентов при заключении сделки на внебиржевом рынке, как правило, осуществляется в целях определения лучшей цены сделки. Вместе с тем не всегда лучшая цена сделки является приоритетным фактором. Так, в случае переноса позиций клиента брокером могут быть определены в качестве более приоритетных факторов иные условия совершения торговой операции, такие как период времени, в который должна быть совершена сделка, возможность исполнения поручения в полном объеме, расходы, связанные с совершением сделки и осуществлением расчетов по ней, риски неисполнения сделки, а также признания совершенной сделки недействительной и другие условия. Запрос и сравнение нескольких предложений контрагентов на заключение сделки в указанном случае может увеличить срок исполнения поручения и повысить расходы на совершение внебиржевой сделки, что может привести к нарушению интересов клиента.

В связи с вышеизложенным, совершение на внебиржевом рынке сделки по переносу позиций с определенным контрагентом без запроса и сравнения предложений иных лиц само по себе не должно рассматриваться как нарушение пунктов 2.2 – 2.3 Базового стандарта. Оценка соблюдения брокером требования о совершении торговых операций за счет клиента на лучших условиях предполагает комплексный анализ условий договора о брокерском обслуживании, поручения клиента, внутреннего документа, устанавливающего политику совершения торговых операций за счет клиентов, характеристик финансового инструмента, а также иных обстоятельств.

Вопрос 2:

В силу пункта 3.6 Базового стандарта объединение денежных средств клиентов на счетах и регистрах, предусмотренных в пункте 3.4 Базового стандарта не является использованием денежных средств в интересах брокера, если денежных средств каждого клиента, объединенных таким образом с денежными средствами других клиентов, достаточно для исполнения обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента, с учетом денежных средств, которые должны поступить клиенту, либо должны быть уплачены клиентом по ранее совершенным, но еще не исполненным сделкам.

Будет ли признаваться использованием денежных средств клиента в интересах брокера ситуация, при которой денежные средства клиентов, не предоставивших

брокеру права их использования, объединены на одном расчетном коде в клиринговой организации, и брокер, исполняет поручение клиента на совершение сделки с учетом достаточности денежных средств такого клиента, которые должны поступить в будущем (денежные средства отправлены со специального брокерского счета, но еще не поступили на расчетный код)?

Будет ли признаваться использованием денежных средств клиента случай, при котором денежные средства, отправленные со специального брокерского счета (в ситуации, описанной в предыдущем абзаце) по причинам, не зависящим от брокера, поступят на расчетный код на следующий рабочий день после совершения сделки?

Ответ 2:

В соответствии с пунктом 1.3 Базового стандарта под использованием денежных средств и (или) ценных бумаг клиента в интересах брокера понимается зачисление денежных средств и (или) ценных бумаг на собственный счет брокера, либо использование их для обеспечения исполнения и (или) для исполнения брокером собственных обязательств и (или) обязательств, подлежащих исполнению за счет других его клиентов.

Согласно пункту 3.6 Базового стандарта объединение денежных средств клиентов на счетах и регистрах, предусмотренных в пункте 3.4 Базового стандарта не является использованием денежных средств в интересах брокера, если денежные средств каждого клиента, объединенных таким образом с денежными средствами других клиентов, достаточно для исполнения обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента, с учетом денежных средств, которые должны поступить клиенту, либо должны быть уплачены клиентом по ранее совершенным, но еще не исполненным сделкам. Данный пункт устанавливает презумпцию, исходя из которой само по себе объединение денежных средств клиентов на клиринговом счете клиринговой организации, на специальном брокерском счете другого брокера или на счете брокера - кредитной организации не является использованием денежных средств в интересах брокера, если выполняется условие, предусмотренное указанным пунктом.

Объединение денежных средств клиентов на клиринговом счете клиринговой организации, в том случае если денежных средств каждого клиента, объединенных таким образом с денежными средствами других клиентов, недостаточно для исполнения обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента, с учетом денежных средств, которые должны поступить клиенту, либо должны быть уплачены клиентом по


ранее совершенным, но еще не исполненным сделкам, содержит в себе признаки использования денежных средств клиентов в интересах брокера.

Президент НАУФОР


А.В. Тимофеев



Президент СРО НФА


В.В. Заблоцкий

