

Информационное письмо от 11 июля 2018 года

о разъяснении отдельных положений Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке

В связи с поступающими вопросами профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих брокерскую деятельность, о применении отдельных положений Базового стандарта совершения брокером операций на финансовом рынке (далее – Базовый стандарт), Саморегулируемая организация «Национальная финансовая ассоциация», Национальная ассоциация участников фондового рынка и Профессиональная Ассоциация Регистраторов, Трансфер-Агентов и Депозитариев подготовили разъяснение по следующим вопросам:

Вопрос 1. Правильно ли Общество понимает, что маржинальный займ в виде ценных бумаг, выданный клиенту за счет активов другого клиента, не является использованием ценных бумаг в интересах брокера, если ценных бумаг каждого клиента, объединенных на торговом счете (субсчете) депо номинального держателя, а также объединенных в составе клирингового обеспечения, с ценными бумагами других клиентов, достаточно для исполнения обязательств из сделок, совершенных за счет такого клиента, с учетом ценных бумаг, которые должны поступить клиенту, либо должны быть переданы клиентом по ранее совершенным, но еще не исполненным сделкам?

Ответ 1. Считаем, что предоставление маржинальных займов ценными бумагами клиентов, не предоставивших брокеру права их использования, учитываемыми на торговом счете (субсчете) депо номинального держателя, а также используемых в качестве клирингового обеспечения не допускается.

Пунктом 3.1. Базового стандарта установлено, что брокер вправе использовать в своих интересах денежные средства и (или) ценные бумаги клиента, если это предусмотрено договором с клиентом, гарантируя клиенту исполнение его поручений за счет указанных денежных средств и (или) ценных бумаг либо их возврат по требованию клиента в сроки, предусмотренные законодательными и иными нормативными актами, регулирующими брокерскую деятельность, и договором.

Согласно пункту 3.7. Базового стандарта не рассматривается, как использование ценных бумаг, объединение ценных бумаг клиентов на торговом счете (субсчете) депо номинального держателя, а также использование их в качестве клирингового обеспечения.

Согласно пункту 4 Статьи 3 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства и/или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом обеспечения. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуется маржинальными сделками.

Исходя из приведенного определения, при отсутствии у брокера права использования ценных бумаг клиента брокер не вправе заключить сделку с ценными бумагами и/или зачислить ценные бумаги на свой счет депо для последующего предоставления ценных бумаг в заем иному клиенту.

Кроме того, необходимо учитывать следующее:

а) в соответствии со Статьей 7 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" депозитарий не вправе совершать операции с ценными бумагами депонента иначе как по поручению депонента, если иное не предусмотрено федеральными законами или договором;

б) согласно требованию пункта 11 Указания Банка России от 25.07.2014 года № 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера» брокер, являющийся участником

клиринга, которому не предоставлено право использовать денежные средства клиента в своих интересах, требует от клиринговой организации ведения отдельного учета денежных средств и иного имущества этого клиента, переданных клиринговой организации в индивидуальное клиринговое обеспечение, при этом указанные денежные средства и иное имущество не могут быть использованы для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого брокера, подлежащих исполнению за счет других его клиентов.

Вопрос 2. Правильно ли Общество понимает, что достаточность ценных бумаг определяется не по счету депо, а по счету внутреннего учета клиента?

Ответ 2. Считаем, что достаточность ценных бумаг клиента для проведения операций определяется по счетам внутреннего учета с учетом будущих поступлений и списаний ценных бумаг по итогам совершенных сделок в интересах клиента, а также с учетом фактического наличия ценных бумаг на счете депо номинального держателя.

Вопрос 3. Правильно ли Общество понимает, что Стандарт допускает выдачу маржинальных займов в виде денежных средств одному клиенту, не предоставившему Брокеру право использования его денежных средств, за счет активов другого клиента, не предоставившего Брокеру право использования его денежных средств, при условии, что денежных средств каждого клиента, объединенных в соответствии с пунктом 3.4 Стандарта 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?

Ответ 3. Считаем, что предоставление маржинальных займов за счет средств клиентов, не предоставивших брокеру права их использования, учитываемых на указанных в пункте 3.4. Базового стандарта счетах, не допускается.

Положения пункта 3.4. Базового стандарта говорят о том, что если клиент не предоставил право использования денежных средств брокеру, то брокер обязан требовать обособленного учета этих денежных средств на клиринговых счетах, специальных брокерских счетах или на счете брокера – кредитной организации. При этом, согласно пункту 3.6. Базового стандарта, не считается использованием денежных средств в интересах брокера сегрегация денежных средств клиентов на таком отдельном счете.

Согласно пункту 4 Статьи 3 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства и/или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом обеспечения. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуется маржинальными сделками.

Исходя из приведенного определения, при отсутствии у брокера права использования денежных средств клиента брокер не вправе заключить сделку и/или зачислить денежные средства на свой счет для последующего предоставления денежных средств в заем иному клиенту.

Кроме того, необходимо учитывать следующее:

а) согласно требованию пункта 11 Указания Банка России от 25.07.2014 года № 3349-У «О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера» брокер, являющийся участником клиринга, которому не предоставлено право использовать денежные средства клиента в своих интересах, требует от клиринговой организации ведения отдельного учета денежных средств и иного имущества этого клиента, переданных клиринговой организации в индивидуальное клиринговое обеспечение, при этом указанные денежные средства и иное

имущество не могут быть использованы для обеспечения и (или) исполнения обязательств этого брокера, подлежащих исполнению за счет других его клиентов;

б) согласно требованию пункта 3.21 Положения Банка России от 31 января 2017 г. N 577-П "О правилах ведения внутреннего учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, осуществляющими брокерскую деятельность, дилерскую деятельность и деятельность по управлению ценными бумагами" сумма денежных средств, отраженная на счетах внутреннего учета денежных средств клиентов, которые содержат указание на отсутствие права профессионального участника использовать эти денежные средства в своих интересах, должна быть не менее суммы исходящих остатков денежных средств, отраженных по счетам внутреннего учета, открытых клиентам профессионального участника, не предоставившим ему такого права.

Президент СРО НФА



В.В. Заблоцкий

Президент НАУФОР



А.В. Тимофеев

Председатель Правления
ПАРТАД



П.В. Дубонос