

ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ  
БУМАГ: БРОКЕРСКАЯ И ДИЛЕРСКАЯ

# БРОКЕРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

***Брокерская деятельность*** — это деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом.



- **Виды брокерских договоров.** Брокерская деятельность может осуществляться на основе следующих договоров:

- договор поручения;
- договор комиссии;
- договор агентирования.



## ДОГОВОР ПОРУЧЕНИЯ N\_\_

г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ г.

\_\_\_\_\_, именуем\_\_ в дальнейшем "Доверитель", в лице \_\_\_\_\_, действующ\_\_ на основании \_\_\_\_\_, с одной стороны, и \_\_\_\_\_, именуем\_\_ в дальнейшем "Поверенный", в лице \_\_\_\_\_, действующ\_\_ на основании \_\_\_\_\_, с другой стороны, именуемые вместе "Стороны", а по отдельности "Сторона", заключили настоящий договор (далее - Договор) о нижеследующем.

### 1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. Доверитель поручает, а Поверенный принимает на себя обязательство за вознаграждение совершить от имени и за счет Доверителя следующие юридические действия (далее - Поручение): \_\_\_\_\_ (указывается суть Поручения, например: "представлять интересы Доверителя в судебных органах/в органах, осуществляющих государственную регистрацию прав на недвижимое имущество и сделок с ним/в органах исполнительной власти по техническому регулированию").

1.2. Поручение по настоящему Договору должно быть исполнено в срок не позднее: "\_\_" \_\_\_\_\_ г. (данный пункт включается в Договор, если характер Поручения позволяет установить предельный срок его исполнения).

### 2. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

2.1. Поверенный обязуется:

2.1.1. Исполнить Поручение в соответствии с указаниями Доверителя.

2.1.2. Передавать Доверителю без промедления все полученное при исполнении

# ДОГОВОР КОМИССИИ НА ОКАЗАНИЕ УСЛУГ № 1

г. Москва « 15 » января 2015 г.

ООО "Пуговка" в лице Веснушкина И.С.,  
действующего на основании Устава, именуемый в дальнейшем «  
**Комитент**», с одной стороны, и ООО "Ниточка" в лице  
....., действующего на основании  
....., именуемый в дальнейшем «**Комиссионер**», с другой  
стороны, именуемые в дальнейшем «**Стороны**», заключили настоящий договор, в дальнейшем  
«Договор», о нижеследующем:

## 1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. Комиссионер обязуется по поручению Комитента совершить для Комитента за его счет от своего имени за обусловленное ниже вознаграждение следующее: .....

1.2. По исполнении поручения Комиссионер получает комиссионное вознаграждение в ..... в размере .....

## 2. СТОИМОСТЬ УСЛУГ И УСЛОВИЯ ОПЛАТЫ

2.1. Стоимость услуг по Договору составляет 10000 (Десять тысяч) рублей.

2.2. Оплата по настоящему Договору производится .....

2.3. Форма оплаты .....

## 3. СРОКИ ИСПОЛНЕНИЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ

3.1. Указанное в п.1.1 Договора Комиссионер исполнит в следующие сроки: .....

3.2. Комитент перечислит указанное в п.2.1 в следующие сроки: .....

3.3. Срок действия Договора: с « 31 » января 2015 года до « 31 » июля 2015 года.



АГЕНТСКИЙ ДОГОВОР N \_\_\_\_\_  
(по модели договора поручения; с условием об  
обязательстве Агента не заключать аналогичных  
агентских договоров с другими принципалами)

г. \_\_\_\_\_ " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ г.  
\_\_\_\_\_, именуем \_\_\_\_\_ в дальнейшем  
(наименование организации)

"Принципал", в лице \_\_\_\_\_,  
(должность, фамилия, имя, отчество)

действующего на основании \_\_\_\_\_, с одной стороны,  
и \_\_\_\_\_, именуем \_\_\_\_\_ в дальнейшем  
(наименование организации)

"Агент", в лице \_\_\_\_\_, действующего  
(должность, фамилия, имя, отчество)

на основании \_\_\_\_\_, с другой стороны, заключили  
настоящий договор о нижеследующем:

### 1. ПРЕДМЕТ ДОГОВОРА

1.1. По настоящему договору Принципал поручает, а Агент берет на себя обязательство совершать от имени и за счет Принципала действия по \_\_\_\_\_, а Принципал обязуется уплатить Агенту вознаграждение за оказываемые услуги.

1.2. Права и обязанности по сделкам, совершенным Агентом, возникают непосредственно у Принципала.

1.3. Настоящий договор действует на территории \_\_\_\_\_.

### 2. ПРАВА И ОБЯЗАННОСТИ СТОРОН

2.1. По настоящему договору Агент обязуется совершать следующие действия:  
\_\_\_\_\_.

2.2. Агент обязан исполнять данное ему поручение в соответствии с указаниями Принципала. Указания Принципала должны быть правомерными, осуществимыми и конкретными.

2.3. Агент вправе отступить от указаний Принципала, если по обстоятельствам дела это необходимо в интересах Принципала и Агент не мог предварительно запросить Принципала либо не получил в течение \_\_\_\_\_ ответа на свой запрос. Агент обязан уведомить Принципала о допущенных отступлениях, как только уведомление станет возможным.

2.4. Агент вправе в целях исполнения настоящего договора заключить субагентский договор с другим лицом, оставаясь ответственным за действия субагента перед Принципалом. Агент вправе наделить субагента правом действовать от имени Принципала, предварительно уведомив об этом Принципала. Принципал вправе отвести такого субагента в течение \_\_\_\_\_ после уведомления. По истечении указанного срока или в случае, если Принципал дал согласие на передоверие ранее, Агент выдает субагенту доверенность в порядке передоверия.

# Основные функции брокера.

**Брокер** — это самый главный посредник на рынке ценных бумаг. Он осуществляет связь или обеспечивает большую часть всех отношений многочисленных частных клиентов (инвесторов) с рынком и другими его профессиональными участниками. Именно брокер оказывает всевозможные услуги клиентам рынка, полный перечень которых вряд ли можно привести, так как он часто определяется индивидуальными потребностями каждого конкретного клиента (инвестора).



## **Характер и виды услуг, которые брокер может предоставить своим клиентам, зависят от трех моментов:**

- ограничений, которые накладываются на него имеющаяся у него лицензия или лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг;
- содержания договора на брокерское обслуживание с конкретным клиентом, в котором может оговариваться перечень предоставляемых брокером услуг;
- размера самой компании-брокера и ее места на рынке. Чем крупнее брокерская компания, тем больший перечень потенциальных услуг она может предложить своим клиентам.



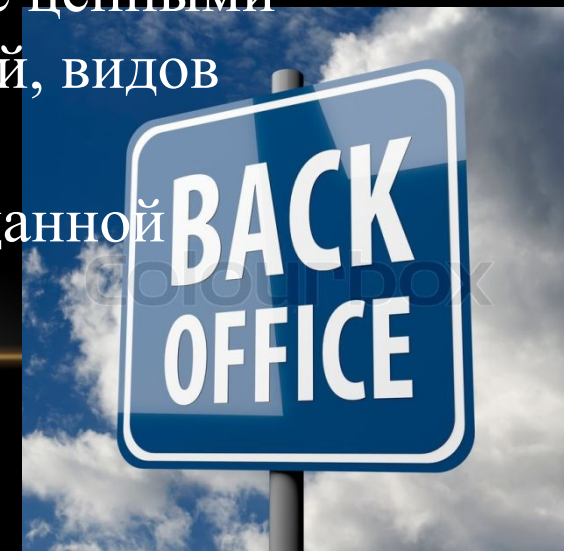
## **Наиболее важными функциями, или предоставляемыми услугами, брокера являются:**

- совершение сделок с ценными бумагами (следует отметить, что брокер может совершать эти сделки как в интересах своих клиентов, так и в собственных интересах);
  - инфраструктурное сопровождение операций с ценными бумагами (методическое, правовое, бухгалтерское, расчетное и т.п.);
  - информационное и консультационное обслуживание клиентов, в том числе особенно относительно возможных рисков клиента на рынке ценных бумаг;
  - оказание услуг по размещению эмиссионных ценных бумаг; сюда относится и деятельность брокера в качестве финансового консультанта путем оказания эмитенту услуг по подготовке проспекта ценных бумаг;
  - страхование операций клиентов и др.
-

# Более-менее развитая организационная структура брокерской компании включает как минимум четыре группы подразделений:

✓ **фронт-офис** — так называется группа подразделений, которая отвечает за совершение сделок на рынке ценных бумаг и работу с клиентами по заключению договоров, их консультированию и т.п.;

✓ **бэк-офис** — это подразделения, которые отвечают за внутренний (внутри компании) учет сделок с ценными бумагами в разрезе клиентов, видов операций, видов ценных бумаг и другой внутренний учет, осуществляемый по правилам, принятым в данной



- ✓ **аналитическая служба** — это подразделение, которое занимается исследованием соответствующих рынков и разработкой рекомендаций для клиентуры, других участников рынка и в интересах самой брокерской компании;
- ✓ **бухгалтерия** — это подразделение, которое отвечает за внешнюю отчетность компании, ведет учет в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности.



## Договор на брокерское обслуживание.

Договор на брокерское обслуживание, или брокерский договор, есть юридическая основа взаимоотношений между клиентом и брокером. Данный договор заключается в одной из указанных ранее юридических форм (поручения, комиссии, агентирования), и его содержание является, с одной стороны, специфичным именно для данной брокерской компании, а с другой — в значительной мере типичным для брокерской деятельности вообще.





**Виды брокерских счетов.** Брокерская компания всегда имеет два типа счетов:

**1) собственные** — это счета, на которых хранятся средства, принадлежащие самому брокеру;

**2) клиентские** — это счета, открываемые брокером для хранения денежных средств его клиентов. В свою очередь, клиентские счета в зависимости от вида операций, *которые совершает клиент на рынке ценных бумаг, могут быть трех типов:*

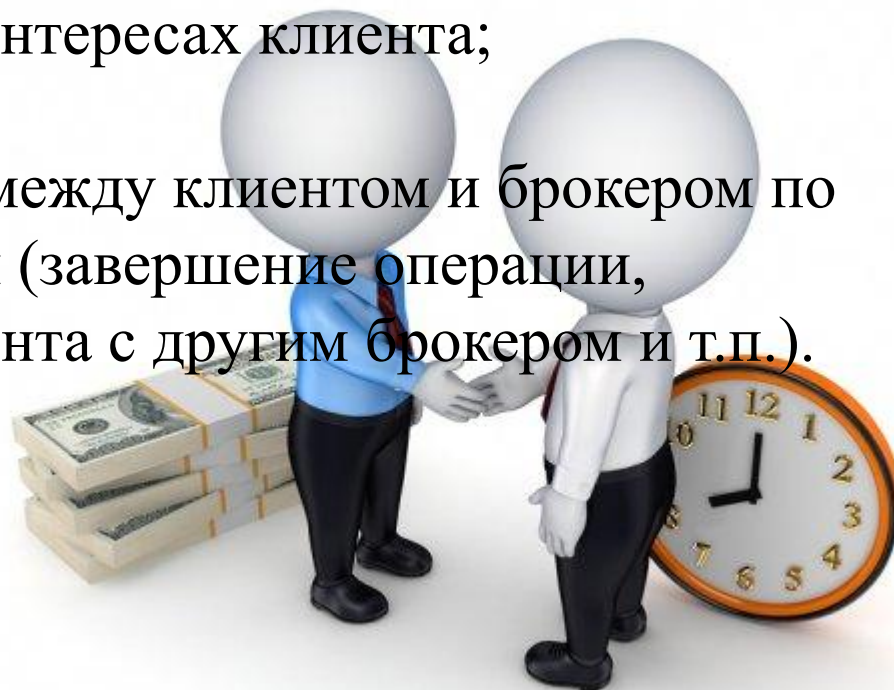




- ✓ **кассовые** — это счета, на которых находятся денежные средства клиентов, предназначенные для оплаты ценных бумаг, приобретаемых клиентом с помощью брокера;
  - ✓ **маржинальные** — это счета, предназначенные для оплаты сделок клиента, совершаемых с привлечением ссуды со стороны брокера в виде ценных бумаг или денежных средств;
  - ✓ **доверительные** — это счета, где сосредоточиваются денежные средства клиента, которыми брокер может распоряжаться совершенно самостоятельно в соответствии с договором доверительного управления, заключенного им с клиентом.
-

## Основные этапы взаимодействия брокера с клиентом на рынке.

- ✓ установление контакта брокера с клиентом и заключение брокерского договора между ними;
- ✓ оказание клиенту брокерских услуг, прежде всего, по купле-продаже ценных бумаг в интересах клиента;
- ✓ прекращение отношений между клиентом и брокером по тем или иным основаниям (завершение операции, заключение договора клиента с другим брокером и т.п.).



# ДИЛЕРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

**Дилерская деятельность** — это совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.



По терминологии, принятой на фондовых рынках развитых стран, профессиональная дилерская деятельность на российском рынке еще может называться **маркет-мейкерством**.

**Маркет-мейкер** — это дилер, который как бы отвечает за рынок определенной ценной бумаги, поддерживает его ликвидность (торгуемость), определяет текущие цены на конкретную ценную бумагу в зависимости от складывающегося спроса и предложения на нее.



DEALER

**Обычно дилер обязательно специализируется на каких-либо видах или группах ценных бумаг, поскольку:**

- общее их число огромно и не может быть охвачено никаким отдельным участниками рынка;
- дилер выступает как специалист рынка данной ценной бумаги, и поэтому он лучше всех других участников рынка может отслеживать динамику ее рыночной цены.





## Основные функции дилера.

Дилерская деятельность представляет собой дальнейшее развитие брокерской деятельности в направлении усиления роли торгового посредника на рынке. **К его важнейшим функциям относятся:**

- ✓ функции, которые выполняет брокер на рынке ценных бумаг, включая функции финансового консультанта;
- ✓ организация и поддержание оборота (ликвидности) рынка определенных ценных бумаг (маркет-мейкерство).



Вторая из указанных функций составляет основное содержание дилерской деятельности и в свою очередь включает целый ряд действий на рынке. **В частности:**

- объявление цен покупки и продажи ценной бумаги в соответствующей торговой системе;
- обязательства по покупке и продаже ценной бумаги по цене, объявленной на момент поступления приказа;
- установление минимального и максимального количества ценных бумаг, которые могут быть куплены (проданы) по объявленным ценам;
- установление в необходимых случаях сроков, в течение которых действуют объявленные цены.

## Обязанности дилера на рынке.

Так, он должен:

- всегда действовать в интересах своего клиента (независимо от его вида);
- в первоочередном порядке исполнять приказы клиента по отношению к своим собственным;
- обеспечивать клиентам наилучшие условия по уровню цен, срокам исполнения и размерам сделок и т.п.;
- своевременно доводить до участников рынка рыночную информацию по курируемым ценным бумагам и не искажать эту информацию;
- не понуждать клиентов к совершению сделок;
- не манипулировать ценами и т.п.



## Различия между дилерской и брокерской деятельностью на рынке ценных бумаг

Показатели	Дилерская деятельность	Брокерская деятельность
Вид договора с клиентом	Договор купли-продажи	Договор поручения, или комиссии, или агентирования
Источник капитала для сделок с ценными бумагами	Собственные средства	Клиентские средства

Владелец ценных бумаг по проведенной сделке	Дилер	Клиент
Источник дохода	Разница в рыночных ценах	Вознаграждение клиента по договору с ним
Влияние на процесс рыночного ценообразования	Прямое, непосредственное (благодаря объявлению публичных котировок)	Опосредованное, наравне с другими участниками рынка
Иерархия взаимоотношений	Высший уровень торгового посредничества	Низший уровень торгового посредничества



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

