

Кто такие брокеры?

- Брокерская деятельность есть деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента 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.
- Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий брокерскую деятельность, именуется брокером.
- Брокер – торговый посредник, агент



Услуги, оказываемые брокером

- совершение сделок с ценными бумагами
- правовое, методическое, расчетное, бухгалтерское и инфраструктурное сопровождение операций с ценными бумагами
- консультирование клиентов, риски
- размещение эмиссионных ценных бумаг + брокер в качестве финансового консультанта (оказание услуг по подготовке проспекта эмиссии ценных бумаг)

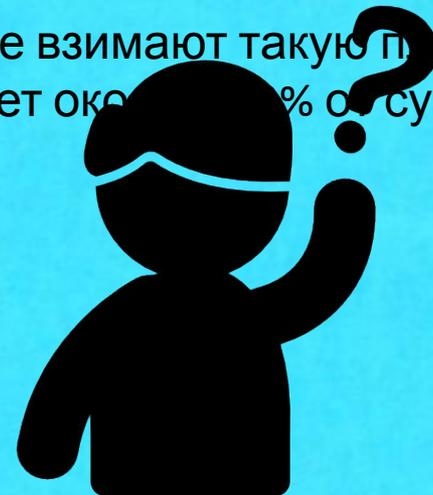


Права и обязанности брокера

- Брокер должен выполнять поручения клиентов добросовестно и в порядке их поступления, сделки клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению.
- Денежные средства клиентов должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет). Брокер обязан вести учет денежных средств каждого клиента и отчитываться перед клиентом.
- На денежные средства клиентов, находящиеся на СБС(счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера. Брокер не вправе зачислять собственные денежные средства на СБС (счета), за исключением их возврата клиенту и/или предоставления займа
- 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 займа брокера именуется маржинальными сделками.
- Величина обеспечения определяется брокером по рыночной стоимости выступающих обеспечением ценных бумаг, за вычетом установленной договором скидки.

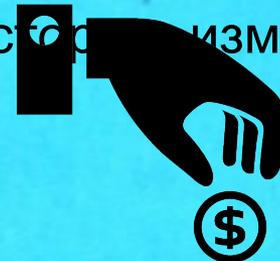
Как выбрать брокера на фондовом рынке?

1. Цели инвестирования
2. Стартовая сумма инвестиций
3. Надежность брокера
4. Опытность брокера. Лидерами рынка: ФК ОТКРЫТИЕ, Сбербанк КИБ, ВТБ 24, «Финам», «Брокеркредитсервис», Альфа-Банк, «Атон», ГК «Алор».
5. Участник торговой площадки
6. Торговый терминал. Netinvestor, Quik, Metatrader. Smarttrade - «АйТи Инвест», Alfadirect - Альфа-Банка, Aton-line - «АТОН», Nettrader - НЭТТРЭЙДЕР, Alor-trade - Алор+
7. Плата за торговый терминал. 90% брокеров не взимают такую плату.
8. Тариф биржи. В среднем комиссия составляет около 0,3% от суммы оборота за день.
9. Депозитарный тариф.
10. Комиссия брокера (торговый тариф)
11. Маржинальная торговля
12. Вывод средств со счета
13. Подписание отчетов
14. Перевод средств между секциями биржи
15. Учебные программы и счета



Депозитарный

- ❖ **Акции хранятся в депозитарии брокера. При торговле фьючерсами и опционами депозитарий не используется – расходы отсутствуют.**
- ❑ **Расходов на депозитарий:**
 - ✓ - полное отсутствие депозитарных расходов (это предпочтительно при выборе брокера);
 - ✓ - абонентская плата каждый месяц (в среднем 150-300 руб.);
 - ✓ - абонентская плата только в том месяце, в котором были совершены сделки (этот тариф подойдет для долгосрочных инвесторов);
 - ✓ - ежедневная плата за изменение нетто-остатка на депо-счете по каждой бумаге (тариф НЕвыгоден краткосрочным трейдерам – кроме дейтрейдеров, - которые не оставляют акции на ночь; может быть выгоден долгосрочным инвесторам, изменения по депо-счету происходят редко).



Комиссия брокера

- ❖ С торгового оборота за день (с общей суммы всех сделок по купле-продаже бумаг). Процент комиссии зависит от оборота – чем больше оборот, тем меньше ставка комиссии. Комиссия свыше 0,05% от дневного оборота считается высокой.
- ❖ Активным трейдерам подойдут тарифы на основе фиксированной абонентской платы в месяц. Существуют также тарифы на основе месячной комиссии, а также тарифы с каждой сделки.
- ❖ Стандартный тариф с каждой сделки равен 10 б. п. (base points).



Сравним брокеров по сумме инвестиций и соотношению комиссий



✓ Представим, что мы хотим совершать сделки на акциях на Московской бирже на сумму от 30 000 до 100 000 рублей не чаще одного раза в месяц.

Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	177,00	177,00	354,50	7,09
10 000,00	1,00	177,00	177,00	355,00	3,55
15 000,00	1,50	177,00	177,00	355,50	2,37
20 000,00	2,00	177,00	177,00	356,00	1,78
25 000,00	2,50	177,00	177,00	356,50	1,43
30 000,00	3,00	177,00	177,00	357,00	1,19
40 000,00	4,00	177,00	177,00	358,00	0,90
50 000,00	5,00	177,00	177,00	359,00	0,72
60 000,00	6,00	177,00	177,00	360,00	0,60
75 000,00	7,50	177,00	177,00	361,50	0,48
100 000,00	10,00	177,00	177,00	364,00	0,36
125 000,00	12,50	177,00	177,00	366,50	0,29
150 000,00	15,00	177,00	177,00	369,00	0,25
250 000,00	25,00	177,00	177,00	379,00	0,15
350 000,00	35,00	177,00	177,00	389,00	0,11
500 000,00	50,00	177,00	177,00	404,00	0,08
750 000,00	75,00	265,50	177,00	517,50	0,07
1 000 000,00	100,00	295,00	177,00	572,00	0,06



Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	8,25		8,75	0,18
10 000,00	1,00	16,50		17,50	0,18
15 000,00	1,50	24,75		26,25	0,18
20 000,00	2,00	33,00		35,00	0,18
25 000,00	2,50	41,25		43,75	0,18
30 000,00	3,00	49,50		52,50	0,18
40 000,00	4,00	66,00		70,00	0,18
50 000,00	5,00	82,50		87,50	0,18
60 000,00	6,00	75,00		81,00	0,14
75 000,00	7,50	93,75		101,25	0,14
100 000,00	10,00	125,00		135,00	0,14
125 000,00	12,50	156,25		168,75	0,14
150 000,00	15,00	187,50		202,50	0,14
250 000,00	25,00	312,50		337,50	0,14
350 000,00	35,00	437,50		472,50	0,14
500 000,00	50,00	625,00		675,00	0,14
750 000,00	75,00	562,50		637,50	0,09
1 000 000,00	100,00	750,00		850,00	0,09



Альфа·Банк

Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	За QUIK MP "Брокер", руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	1,50	948,50	950,50	19,01
10 000,00	1,00	3,00	947,00	951,00	9,51
15 000,00	1,50	4,50	945,50	951,50	6,34
20 000,00	2,00	6,00	944,00	952,00	4,76
25 000,00	2,50	7,50	942,50	952,50	3,81
30 000,00	3,00	9,00	941,00	953,00	3,18
40 000,00	4,00	12,00	938,00	954,00	2,39
50 000,00	5,00	15,00	935,00	955,00	1,91
60 000,00	6,00	18,00	932,00	956,00	1,59
75 000,00	7,50	22,50	927,50	957,50	1,28
100 000,00	10,00	30,00	920,00	960,00	0,96
125 000,00	12,50	37,50	912,50	962,50	0,77
150 000,00	15,00	45,00	905,00	965,00	0,64
250 000,00	25,00	75,00	875,00	975,00	0,39
350 000,00	35,00	105,00	845,00	985,00	0,28
500 000,00	50,00	150,00	800,00	1 000,00	0,20
750 000,00	75,00	225,00	725,00	1 025,00	0,14
1 000 000,00	100,00	300,00	650,00	1 050,00	0,11



Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	2,07	150,00	152,57	3,05
10 000,00	1,00	4,13	150,00	155,13	1,55
15 000,00	1,50	6,20	150,00	157,70	1,05
20 000,00	2,00	8,26	150,00	160,26	0,80
25 000,00	2,50	10,33	150,00	162,83	0,65
30 000,00	3,00	12,39	150,00	165,39	0,55
40 000,00	4,00	16,52	150,00	170,52	0,43
50 000,00	5,00	20,65	150,00	175,65	0,35
60 000,00	6,00	24,78	150,00	180,78	0,30
75 000,00	7,50	30,98	150,00	188,48	0,25
100 000,00	10,00	41,30	150,00	201,30	0,20
125 000,00	12,50	51,63	150,00	214,13	0,17
150 000,00	15,00	61,95	150,00	226,95	0,15
250 000,00	25,00	103,25	150,00	278,25	0,11
350 000,00	35,00	144,55	150,00	329,55	0,09
500 000,00	50,00	206,50	150,00	406,50	0,08
750 000,00	75,00	309,75	150,00	534,75	0,07
1 000 000,00	100,00	413,00	150,00	663,00	0,07



Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	1,77	177,00	179,27	3,59
10 000,00	1,00	3,54	177,00	181,54	1,82
15 000,00	1,50	5,31	177,00	183,81	1,23
20 000,00	2,00	7,08	177,00	186,08	0,93
25 000,00	2,50	8,85	177,00	188,35	0,75
30 000,00	3,00	10,62	177,00	190,62	0,64
40 000,00	4,00	14,16	177,00	195,16	0,49
50 000,00	5,00	17,70	177,00	199,70	0,40
60 000,00	6,00	21,24	177,00	204,24	0,34
75 000,00	7,50	26,55	177,00	211,05	0,28
100 000,00	10,00	35,40	177,00	222,40	0,22
125 000,00	12,50	44,25	177,00	233,75	0,19
150 000,00	15,00	53,10	177,00	245,10	0,16
250 000,00	25,00	88,50	177,00	290,50	0,12
350 000,00	35,00	123,90	177,00	335,90	0,10
500 000,00	50,00	177,00	177,00	404,00	0,08
750 000,00	75,00	265,50	177,00	517,50	0,07
1 000 000,00	100,00	354,00	177,00	631,00	0,06

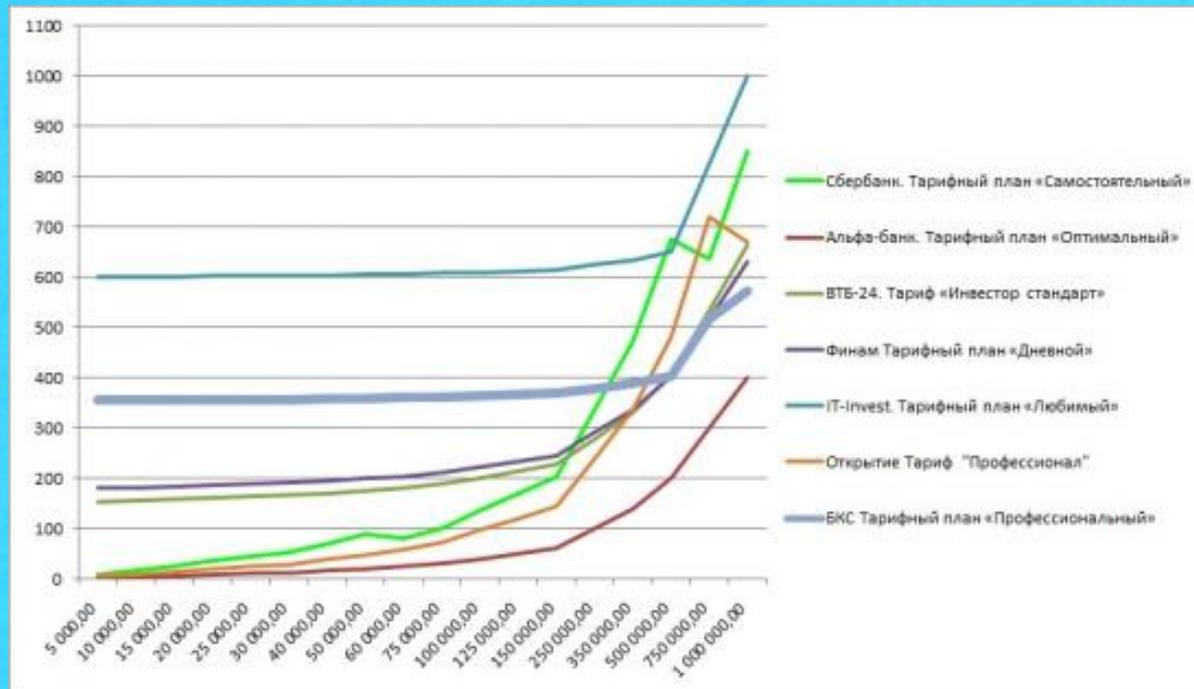


Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	300,00	300,00	600,50	12,01
10 000,00	1,00	300,00	300,00	601,00	6,01
15 000,00	1,50	300,00	300,00	601,50	4,01
20 000,00	2,00	300,00	300,00	602,00	3,01
25 000,00	2,50	300,00	300,00	602,50	2,41
30 000,00	3,00	300,00	300,00	603,00	2,01
40 000,00	4,00	300,00	300,00	604,00	1,51
50 000,00	5,00	300,00	300,00	605,00	1,21
60 000,00	6,00	300,00	300,00	606,00	1,01
75 000,00	7,50	300,00	300,00	607,50	0,81
100 000,00	10,00	300,00	300,00	610,00	0,61
125 000,00	12,50	300,00	300,00	612,50	0,49
150 000,00	15,00	300,00	300,00	615,00	0,41
250 000,00	25,00	300,00	300,00	625,00	0,25
350 000,00	35,00	300,00	300,00	635,00	0,18
500 000,00	50,00	300,00	300,00	650,00	0,13
750 000,00	75,00	450,00	300,00	825,00	0,11
1 000 000,00	100,00	600,00	300,00	1 000,00	0,10



Сумма инвестиций, руб.	Комиссия биржи, руб.	Комиссия брокера, руб.	Депозитарий, руб.	ИТОГО, руб.	Доля накладных расходов, %
5 000,00	0,50	4,30		4,80	0,10
10 000,00	1,00	8,60		9,60	0,10
15 000,00	1,50	12,90		14,40	0,10
20 000,00	2,00	17,20		19,20	0,10
25 000,00	2,50	21,50		24,00	0,10
30 000,00	3,00	25,80		28,80	0,10
40 000,00	4,00	34,40		38,40	0,10
50 000,00	5,00	43,00		48,00	0,10
60 000,00	6,00	51,60		57,60	0,10
75 000,00	7,50	64,50		72,00	0,10
100 000,00	10,00	86,00		96,00	0,10
125 000,00	12,50	107,50		120,00	0,10
150 000,00	15,00	129,00		144,00	0,10
250 000,00	25,00	215,00		240,00	0,10
350 000,00	35,00	301,00		336,00	0,10
500 000,00	50,00	430,00		480,00	0,10
750 000,00	75,00	645,00		720,00	0,10
1 000 000,00	100,00	570,00		670,00	0,07

Результаты



- ❖ Самые низкие тарифы – Открытие Если счет менее 50 000 руб. - минимальная комиссия около 300 рублей .
- ❖ IT-Invest тарифы выше чем у БКС, комиссия брокеру составит около 300 руб. и также нужно будет заплатить 300 руб. депозитарию.
- ❖ В сбере нет расходов на депозитарий, в итоге цифры в 3-7 раз ниже для сумм в 30 000 – 100 000 рублей, чем в БКС. Однако

Тариф биржи



- ✓ Удерживается от суммы торговых операций в размере 0,01% но не меньше установленного минимума. Комиссию удерживает брокер в конце торговой сессии.
- ✓ При купле-продаже валюты стандартная комиссия биржи составляет 0,0015% от объема сделки. Пре переносе позиции на следующий день с помощью своп-сделки – 0,0005%. Но эти цифры могут варьироваться в зависимости от того, на каких условиях взаимодействует с биржей ваш брокер. Какие еще статьи расходов возможны:
 - ✓ плата за принудительное закрытие позиций с расчетами «завтра» (на уровне 0,1% от объема сделки);
 - ✓ плата за пользование торговым терминалом – уменьшается на размер комиссионных.

Что вы не узнаете до открытия счета

❖ Главное в брокере :

- ✓ качество связи с биржей – скорость передачи котировок с биржи на терминалы клиентов,
- ✓ скорость исполнения заявок,
- ✓ отсутствие задержек и сбоев на торговых серверах брокера.

- ❖ Зависит от количества торговых серверов у брокера и количества клиентов, приходящихся на эти серверы. При перегрузках возникают задержки в подаче данных – котировок и торговых приказов.
- ❖ Брокер **должен** заботиться о техническом состоянии своих серверов и сетей, иметь резервные серверы, чтобы сбои не происходили.
- ❖ Оценить качество связи брокера можно только на собственном опыте. Если часто возникают проблемы – **смело меняйте брокера.**

Брокеры-мошенники



- ✓ Отзывы в интернете
- ✓ Управление стопами и котировками

Недобросовестные брокеры вбрасывают на график "левые цены" с целью закрытия клиентских позиций в минус.

- ✓ Высокие спреды/комиссии
- ✓ Реквоты

При открытии позиции система постоянно сообщает о том, что получены новые цены, причем явно хуже желаемой цены открытия,

- признак манипуляции рынком

- ✓ Перебои в работе серверов
- ✓ Гарантированная доходность
- ✓ Агрессивная рекламная политика

Брокерский договор

Брокерский договор обычно содержит ссылки на Регламент обслуживания клиентов и, заключая договор, клиент присоединяется к условиям Регламента и обязуется их соблюдать. Вследствие этого именно

Регламент обслуживания клиенту следует прочесть в первую очередь.

На что

необходимо обратить особое внимание?

- ❖ Права и обязанности сторон. Если вы собираетесь торговать «с плечом», то нужно тщательно изучить обязанности клиента по поддержанию открытых позиций и уровня маржи.
- ❖ Подробно изучите тарифную линейку брокера, чтобы впоследствии не возникло недовольства по поводу непредвиденных комиссий по вашему счету, о которых вы знать не знали и о которых вам «забыли» сообщить.
- ❖ Существенной является информация об официальных способах обмена сообщениями между брокером и клиентом. Именно ими необходимо пользоваться при совершении стандартных операций (запрос официальной информации по счету, ввод – вывод денежных средств, отмена и подача поручений и т. п.).