

УДК 347.736

Яковлев Родион Сергеевич,

студент,
ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»
e-mail: luckmaster86@gmail.com
г. Екатеринбург, Россия

Слепухина Юлия Эдуардовна,

доктор экономических наук,
профессор,
ФГАОУ ВО «УрФУ имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»
г. Екатеринбург, Россия

**СТРАХОВАНИЕ РИСКОВ НЕСОСТОЯТЕЛЬНОСТИ
(БАНКРОТСТВА) БРОКЕРОВ НА СОВРЕМЕННОМ
ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ: ИННОВАЦИОННЫЙ
ПОДХОД**

Аннотация:

Операции на фондовом рынке сопряжены с финансовыми рисками, а также риском наступления несостоятельности (банкротства) брокера. Невозможностью исключения этого риска является отсутствие в Российской Федерации аналога Агентства по страхованию вкладов для клиентов брокера. Цель работы - выяснить целесообразность существования подобной организации; проанализировать аспекты функционирования. Выявить преграды к формированию данного фонда.

Ключевые слова:

Агентство по страхованию вкладов, банкротство, брокер, риск несостоятельности.

Ряд резких геополитических изменений в предыдущие годы вызвал волну неприязни со стороны запада и задал вектор современного мирового настроения по отношению к России. Это и возникновение конфликта в Украине, и вхождение республики Крым в состав Российской Федерации, повлекшее санкционные ограничения. Мощное падение курса национальной валюты и нестабильность финансового состояния заставила многих граждан взволноваться и задуматься о том, как, если не приумножить, то хотя бы сохранить свой капитал. Большинство людей выбирает вклады в коммерческих банках, что обусловлено низким уровнем риска, а также, в случае банкротства банка, Агентство по страхованию вкладов (далее - АСВ), позволит вкладчикам не потерять их деньги.

Однако минимизация рисков ведёт к снижению дохода. Средняя ставка банковского процента по вкладам физических лиц по Уральскому федеральному округу в июле текущего года составила 7,15 % годовых[1]. Поэтому в последние годы всё больше и больше людей пробуют свои силы на фондовом рынке, прибегая к услугам брокера. Торгуете ли вы на рынке акций, облигаций или срочном рынке – всё это сопряжено с большими рисками. В частности, самый явный, это финансовый риск, т.е. возможные потери, связанные с неопределённостью рынка, изменением действий контрагента или, конечно же, потери из-за собственных ошибок. Но, даже если вы опытный или крайне везучий инвестор (трейдер), существует один риск, о котором не стоит забывать – это вероятность наступления несостоятельности (банкротства) вашего брокера[2;22]. При выборе брокера стоит провести сравнительный анализ. Избегать брокеров, которые самостоятельно хвалятся высокой доходностью и успешными клиентами (в случае, если вы не решились торговать самостоятельно). Не поддаваться агрессивной рекламе. Если повсеместно размещена реклама одного брокера, вплоть до остановок и урн, стоит задуматься, какой объём средств выделяется брокером на подобную агитацию. Также речи быть не может о всевозможных акциях и бонусах. Это лишь признак того, что он(брокер) остро нуждается в притоке капитала. Естественно, что выбор надёжного и проверенного брокера с большим опытом снизит риск оказаться в такой ситуации, но если вспомнить Utrade (ют-рейд.ру) в 2008, становится не так уж спокойно.

Как же обезопасить себя наверняка от потерь при банкротстве брокера? Ответ: никак. И преградой для этого является то, что в России отсутствует аналог Агентства по страхованию вкладов, способный выплатить деньги клиентам обанкротившегося брокера, даже если у последнего не осталось средств. Для начала стоит разобраться в необходимости существования подобной корпорации. В безопасности ли средства клиентов брокера? Да, клиент может обезопасить себя, так как закон «О рынке ценных бумаг» гласит: «Денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет). Брокер обязан вести учет денежных средств каждого клиента, находящихся на специальном брокерском счете (счетах), и отчитываться перед клиентом. На денежные средства клиентов, находящиеся на специальном брокерском счете (счетах), не может быть обращено взыскание по обязательствам брокера. Брокер не вправе зачислять собственные денежные

средства на специальный брокерский счет (счета), за исключением случаев их возврата клиенту и/или предоставления займа клиенту...»[3].

Однако, почти все брокеры используют средства клиентов, что правомерно, так как данный пункт существует в договоре о брокерском обслуживании, что закон разрешает. Денежные средства клиентов, предоставивших брокеру право их использования, могут зачисляться брокером на его собственный банковский счет, что большинство брокеров и делает. Возможно, не стоит использовать эту информацию в качестве решающего фактора при выборе брокера, так как брокеров, которые не пользуются подобной возможностью, единицы. Крупные компании платят клиентам за использование средств, но в случае банкротства есть вероятность, что вы не сможете вернуть собственные средства, так как займёте очередь в реестре кредиторов.

Идея о создании организации, подобной АСВ кажется неплохой, однако не всё так просто. Чтобы подобный законопроект имел место быть и вступил в силу необходимо рассчитать некоторые нюансы, а именно:

- Должна ли такая корпорация иметь поддержку государства?
- Первоначальные источники формирования фонда возмещения
- Размер отчислений
- Размер покрытия счета
- Страховой случай

Естественно, основным источником формирования будут взносы брокеров и депозитариев, а также штрафы, взимаемые СРО. Часть средств такого фонда должна в свою очередь быть инвестирована в активы с малым риском, а часть храниться на вкладах в банках, для обеспечения ликвидности. Процент отчислений в фонд должен быть меньше банковского. Напомним, что в настоящее время ставка для уплаты банком в Агентство по страхованию вкладов установлена в размере 0,1 процента среднего размера страховых вкладов физических лиц в коммерческом банке за квартал[4]. Сниженная процентная ставка для брокеров обусловлена существованием клиентов, которые не совершают активных операций, что не приносит доход для брокера. Установить размер покрытия счёта на отметке, равной отметке покрытия банковского счёта (1,4 млн. руб.) будет достаточно справедливым, что обеспечило бы здоровую конкуренцию между счётом у брокера и вкладом в банке [4]. Так как брокеров-банкротов в целом меньше, чем банков, обеспечить должный объём фонда представляется возможным. Страховым случаем являлось бы несостоятельность брокера и депозитария, а именно невозможность вернуть в полном объёме средства физических лиц при прохождении процедуры банкротства, в случае недостаточности имущества брокера.

При аннулировании лицензии процедура была бы крайне проста. Брокер/УК или депозитарий осуществляют передачу обязательств в реестр нашего аналога, тот, в свою очередь, оповещает клиентов о возмещении, путём

публичного размещения сообщения в сети Интернет. Клиенты (в определённый законом срок), после подачи заявления о компенсации, получают возмещение. Хотелось бы отметить, страхование ИИС, для начала, являлось бы хорошим шагом на пути создания подобной организации, так как подобные счета набирают популярность и являются реально возможным способом увеличить доходность вашего портфеля, и первыми, кто открыл такие счета, были сотрудники самих брокерских компаний, так как они не нуждаются в объяснениях о выгоде ИИС.

Таким образом, существует реальная возможность для создания фонда, который бы компенсировал потери активов на счетах физлиц в случае несостоятельности и недобросовестной деятельности финансовой организации (брокера или управляющей компании). Сама идея не является новшеством, так как в некоторых государствах практикуется создание подобных фондов. Плюсом возникновения такой корпорации станет повышение конкурентоспособности российского фондового рынка, привлечения новых клиентов для брокеров. Минусом – сложность создания точного устава фонда, определение конкретной ставки процента отчислений в фонд, так как они (отчисления) создадут дополнительную нагрузку на прибыль брокеров.

Список использованных источников

1. Сведения о средних ставках банковского процента по вкладам физических лиц в рублях для целей применения ст. 395 ГК РФ. URL: http://www.cbr.ru/statistics/?Prtid=int_rat&ch=PAR_222#CheckedItem (Дата обращения 14.10.2016).
2. Слепухина Ю.Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: [учеб. пособие] / [науч. ред. А. Ю. Казак] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2015. – 216 с.
3. О рынке ценных бумаг: Федер. закон от 22 апр. 1996 г. N 39-ФЗ
4. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации: Федер. закон от от 23 дек. 2003 г. N 177 - ФЗ

Rodion Iakovlev,

student,

Ural Federal University named after the first President of Russia B. Yeltsin

e-mail: luckmaster86@gmail.com

Ekaterinburg, Russia

Julia Slepuhina,

doctor of Economic Sciences,

professor,

Ural Federal University named after the first President of Russia B. Yeltsin

Ekaterinburg, Russia

**INSURANCE OF BROKER BANKRUPTCY RISK:
AN INNOVATIVE METHOD**

Abstract:

Transactions in the stock market are associated with financial risks and the risk of insolvency (bankruptcy) broker. Since there is no analogue of the Deposit Insurance Corporation for the broker's clients in Russian Federation.

Purpose - to find out the feasibility of the existence of such an organization; Make analysis of functions. Identify obstacles to the formation of the fund.

Keywords:

Deposit Insurance Corporation, bankruptcy, broker, the risk of insolvency.