

УДК 336.76

***ОСОБЕННОСТИ БРОКЕРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА
РОССИЙСКОМ ФОНДОВОМ РЫНКЕ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ***

Зиниша О.С.

к.э.н., доцент

*Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,
Краснодар, Россия*

Пильщикова А.А.

студент,

*Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,
Краснодар, Россия*

Макоева А.З.

студент,

*Кубанский государственный аграрный университет им. И.Т. Трубилина,
Краснодар, Россия*

Аннотация

В статье рассматриваются основные функции брокера на рынке ценных бумаг, анализируется брокерская деятельность на фондовом рынке Московской биржи в 2019 году. Проводится сравнительный анализ крупнейших брокеров, выделяются перспективные направления развития брокерской деятельности.

Ключевые слова: фондовый рынок, брокерские услуги, деятельность, Московская биржа, рынок ценных бумаг.

***PECULIARITIES OF BROKER ACTIVITY ON THE RUSSIAN STOCK
MARKET IN THE CURRENT CONDITIONS***

Zinisha O.S.

Ph.D., associate professor

Kuban State Agrarian University named I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Pilshchikova A.A.

student,

Kuban State Agrarian University named I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Mackoeva A.Z.

student,

Kuban State Agrarian University named I.T. Trubilina,

Krasnodar, Russia

Annotation

The article discusses the main functions of a broker in the securities market, analyzes brokerage activities in the stock market of the Moscow Exchange in 2019. A comparative analysis of the largest brokers is conducted, promising areas for the development of brokerage activity are highlighted.

Keywords: stock market, brokerage services, activities, Moscow Exchange, securities market.

На рынке ценных бумаг одним из главных видов профессиональной деятельности является брокерская деятельность. На данный момент на российском рынке ценных бумаг, который занимается регулированием профессиональных видов деятельности, совершенствуется нормативно-правовая база. Динамично растет финансовый рынок Московской Биржи, а

также используются новые финансовые продукты и сервисы. Исходя из этого, считаем необходимым, актуальным и своевременным рассмотреть и проанализировать особенности брокерской деятельности в современных условиях функционирования отечественного рынка ценных бумаг.

На рынке ценных бумаг систематически проводится значительное количество исследований, которые посвящены брокерской деятельности, в том числе рэнкинги и рейтинги, которые позволяют дать позитивную оценку брокерам на российском рынке. Но вопрос о выявлении наиболее желаемых брокерских услуг и перспектив для их развития является недостаточно изученным. Для решения проблемы используют анализ деятельности ключевых брокеров, осуществляющих операции в интересах клиентов на Московской Бирже.

Брокерская деятельность признается деятельностью по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами, а также деятельностью по заключению договоров, являющихся следствием сделок с производными финансовыми инструментами. Брокерская деятельность осуществляется по поручению клиентов от имени и за счет клиента, или от своего имени и за счет клиента на основании возмездного договора с клиентом [3].

Основные функции брокера на фондовом рынке в современных условиях:

- предоставление услуг по сделкам с ценными бумагами инвесторам, которые им принадлежат;
- учет бюджета клиента, находящегося на специальном брокерском счете, и подача отчетов;
- консультация по электронной почте и через сайт брокера;
- реализация сделок купли-продажи ценных бумаг по просьбе клиентов;
- передача денежных средств и ценных бумаг клиенту в заем для осуществления сделки купли-продажи ценных бумаг;
- размещение эмиссионных ценных бумаг;

- возможность клиента совершать торговые сделки на фондовых биржах через интернет в реальном времени.

На Московской Бирже в мае 2019 года количество участников торгов составило 531 ед. [2].

Изучим деятельность самых активных брокеров фондового рынка на Московской Бирже. Рассматривая брокерскую деятельность на фондовом рынке, во-первых, изначально нужно оценить объем клиентских операций. В таблице 1 нами представлены крупнейшие брокеры по объему клиентских операций на фондовом рынке Московской Биржи (таблица 1) .

Таблица 1- Крупнейшие брокеры фондового рынка Московской Биржи по объему клиентских операций в апреле 2019 года [2]

Позиция в списке	Наименование компании	Объем клиентских операций, млрд. руб.
1	Группа компаний «РЕГИОН»	42,425
2	ФГ БКС	2229,949
3	Группа Банка «ФК Открытие»	1503,573
4	ООО «Ренессанс Брокер»	1337,297
5	ООО «УНИВЕР Капитал»	818,263
6	ВЭБ.РФ	709,92
7	ООО «АТОН»	680,719

Во-вторых, необходимо сравнить число зарегистрированных клиентов и число активных клиентов брокера. В таблице 2 представлены крупнейшие брокеры, совершающие операции в интересах клиентов на основном рынке Московской Биржи (таблица 2).

Таблица 2 - Ведущие брокеры фондового рынка Московской Биржи в апреле 2019 года, ед. [2]

№	Наименование компании	Число зарегистрированных клиентов	Число активных клиентов
1	Сбербанк	677 331	45 696
2	АО «Тинькофф Банк»	492 137	36 077
3	ВТБ	358 171	23 330
4	ФГ БКС	347 123	22 232
5	АО «ФИНАМ»	216 841	22 151

6	Группа Банка «ФК Открытие»	192 613	22 338
7	АО «АЛЬФА-БАНК»	105 342	9 312

В-третьих, нужно проверить надежность компании. Сбербанк является лидером по числу зарегистрированных клиентов. В индивидуальном рейтинге надежности инвестиционных компаний, брокеры, рассмотренные выше, по данным Национального Рейтингового Агентства, относятся к категории «AAA» (максимальная надежность), за исключением компании АО «ФИНАМ», которая относится к категории «AA» (очень высокая надежность, первый уровень). АО «АЛЬФА-БАНК» в данный рейтинг не входит, хотя в рейтинге кредитоспособности российских банков входит в категорию «AAA» [1].

Для выявления особенностей брокерской деятельности на российском фондовом рынке, рассмотрим брокерскую деятельность компаний, занявших лидирующие позиции: ФГ БКС, АО «ФИНАМ», «ФК Открытие», «Сбербанк России».

В состав финансовой группы БКС входят компании, предоставляющие клиентам финансовые услуги. Брокерское обслуживание клиентов осуществляет ООО «Компания БКС» - инвестиционная компания БКС («Брокеркредитсервис»). ООО «Компания БКС» имеет лицензию на право осуществления брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами. Лицензия выдана в 2001 году. Компания стала одной из первых на российском рынке предоставлять онлайн брокерские услуги, занимает первые позиции среди российских брокеров по числу клиентов юридических лиц [6].

В «Сбербанк России» брокерское обслуживание клиентов осуществляет ЗАО «Сбербанк КИБ». «SberbankCIB» - корпоративно-инвестиционный бизнес Сбербанка – был создан в рамках интеграции ПАО «Сбербанк России» и инвестиционной компании «Тройка Диалог» в 2012 году. ЗАО «Сбербанк КИБ»

совмещает брокерскую деятельность с дилерской и депозитарной деятельностью на основании лицензий, полученных в 2003 году [5].

АО «ФИНАМ» входит в инвестиционный холдинг «ФИНАМ», является одним из старейших российских брокеров. АО «ФИНАМ» совмещает брокерскую деятельность с дилерской и депозитарной деятельностью. Лицензия выдана в 2000 году. В состав информационно-аналитического агентства FINAM.RU входит сайт finam.ru, который является одним из самых удобных сайтов для клиентов [7].

В Финансовой группе «ОТКРЫТИЕ» брокерское обслуживание клиентов осуществляет ПАО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ». «Брокерский Дом «ОТКРЫТИЕ» обладает лицензиями на право осуществления дилерской, депозитарной, брокерской деятельности и деятельности по управлению ценными бумагам. Лицензия выдана в 2002 году [4].

Таким образом, все брокеры характеризуются не только высокой надежностью и торговой активностью, но и достаточно длительным сроком работы на российском рынке ценных бумаг. Также все рассмотренные брокеры оказывают услуги физическим и юридическим лицам, мелким и крупным инвесторам.

В современных условиях перспективным направлением работы брокера на рынке ценных бумаг является интернет-трейдинг. Все брокеры используют программный комплекс QUIK, как рабочее место QUIK, так и мобильные версии. Наибольшее количество программ предоставляет клиентам «ФИНАМ», их число превышает 50.

Документооборот между клиентом и брокером также удобно осуществлять в электронном виде. Взаимодействие брокера и клиента становится более быстрым и эффективным.

Консультационные услуги не являются самостоятельным направлением деятельности брокера, однако имеют большое значение в комплексной работе с

клиентами. Ведущие брокеры предоставляют информационно-аналитические услуги, предлагают инвестиционные идеи, торговые рекомендации, торговые стратегии, услуги «персонального брокера» - личного консультанта, помогающего принимать правильные решения. Актуальным направлением консультационной деятельности является рекомендация стратегий и модельных портфелей. Набор готовых стратегий позволяет клиенту торговать в индивидуальном стиле, соответствующем желаемому уровню дохода и риска, но основываясь на рекомендациях профессионалов.

В состав инвестиционного холдинга «ФИНАМ» входит агентство «FINAM.RU». На этом сайте представлена вся информация о брокерских услугах, новости и аналитические обзоры, программы для торговли, стратегии, котировки, работает форум, на котором трейдеры обсуждают торговлю на финансовых рынках. Поскольку интернет-трейдинг требует специальных знаний, все брокеры организуют обучение клиентов. Большое количество образовательных услуг представляют «Учебный центр «ФИНАМ» и «Учебный центр БКС». «Сбербанк КИБ» предлагает отдельные обучающие видео-уроки.

В данной статье мы хотели привлечь внимание к усиливающейся концентрации финансовых услуг в финансовых группах и инвестиционных холдингах в современных условиях, сопровождающейся углублением специализации структурных подразделений. Брокерская деятельность на рынке ценных бумаг осуществляется в тесном взаимодействии с другими подразделениями, в частности с учебными центрами и информационно-аналитическими агентствами. Перспективы дальнейшего исследования проблемы мы видим в более подробном изучении брокерской деятельности на фондовом рынке при предоставлении услуг интернет-трейдинга с использованием электронного документооборота. Практическая значимость заключается в том, что возрастает значение мобильных версий программ, а также программ для автоматизации торговли на рынке ценных бумаг. Помимо

необходимости постоянной новации в самой технологии обслуживания клиентов, требуется непрерывная модернизация программного обеспечения системы Интернет-трейдинга, модификация ее технического оборудования.

Библиографический список:

1. Индивидуальный рейтинг надежности инвестиционных компаний /Национальное рейтинговое агентство [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.ra-national.ru/ratings/invest/invest-reliability-rating> (дата обращения: 21.05.2019).

2. Московская Биржа: официальный сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://moex.com> (дата обращения: 21.05.2019).

3. О рынке ценных бумаг [Текст]: федеральный закон Российской Федерации № 39-ФЗ от 22 апреля 1996 г. [принят Гос.Думой 20 марта 1996г.; одобрен Советом Федерации 11 апреля 1996 г.] // КонсультантПлюс: Версия Проф. – Справ.-прав. система.

4. Сайт АО «Брокерский дом «ОТКРЫТИЕ»: официальный сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://open-broker.ru> (дата обращения: 21.05.2019).

5. Сайт ЗАО «Сбербанк КИБ» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.sberbank-cib.ru> (дата обращения: 21.05.2019).

6. Сайт ООО «Компания БКС» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://broker.ru> (дата обращения: 21.05.2019).

7. Сайт Finam.ru [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://www.finam.ru> (дата обращения: 21.05.2019).

Оригинальность 92%