



ИСО № 6318  
от 03.02.2009г.

## Centras Securities

АО «Сентрас Секьюритиз»  
ул. Манаса, 32А  
SAT Бизнес Центр, 2 этаж  
Алматы, Казахстан, 050008  
Тел.: +7 727 258 88 77  
Факс: +7 727 258 88 87  
mail@centras.kz  
www.centras.kz

Председателю Агентства по  
регулированию и надзору  
финансового рынка и финансовых  
организаций

**БАХМУТОВОЙ Е.Л.**

Уважаемая Елена Леонидовна,

АО «Сентрас Секьюритиз» убедительно просит Вас дать разъяснение уполномоченного государственного органа относительно некоторых принципиальных вопросов сделок Repo, которые имеют особую актуальность для участников фондового рынка.

На настоящий момент ни судами, ни участниками фондового рынка однозначно не разрешен вопрос ответственности по сделкам, заключенных брокерами в интересах своих клиентов.

По мнению АО «Сентрас Секьюритиз» при заключении сделок на бирже, брокер действует в качестве комиссионера по отношению к своему клиенту, поскольку сделка заключается от имени брокера, а не от имени его клиента, что является отличительным признаком договора комиссии. В связи с этим обязательства по сделке, согласно статье 867 Гражданского Кодекса РК должен нести брокер как сторона сделки, а не его клиент. Клиенты брокера никаким образом не могут участвовать в биржевых торгах, а следовательно не несут непосредственных обязательств в отношении по сделкам на бирже. Эти обязательства несут участники торгов, то есть брокеры, которые после исполнения обязательств по сделке должны взыскивать свои убытки с клиентов. Суть биржевой торговли заключается в гарантировании исполнения сделки, что является залогом существования биржи, поэтому брокеры обязаны исполнить любую биржевую сделку. Соответственно в случае возникновения взаимных претензий по сделкам, заключаемым на бирже, претензии по сделке должны предъявлять брокеры друг к другу, а не их клиенты.

В противном случае необходимо пересматривать роль брокера на рынке ценных бумаг, менять систему отношений «брокер-клиент» и принципы биржевых торгов. Во-первых, брокер должен начать действовать от имени своего клиента, раскрывая информацию о нем, что автоматически будет означать заключение договора поручения, по которому брокер не отвечает за последствия сделки и соответственно потребуются пересматривать отношения номинального держания; Во-вторых, утрачивается смысл предъявления каких-либо требований к капиталу брокера, как гаранту его ответственности, поскольку ответственность за исполнение сделки должен будет нести клиент, а не брокер; В-третьих, девальвируется значение лицензирования деятельности брокера, так как для обычного посредника (поверенного), совершающего технические операции на бирже лицензия едва ли необходима. В-четвертых, необходимо будет решать

06061

вопрос о целесообразности существования Суда РФЦА, который рассматривает дела исключительно по искам профессиональных участников рынка ценных бумаг, а не их клиентов.

В связи с изложенным, просим разъяснить следующее:

- регулируются ли договором комиссии отношения между брокером и его клиентами при заключении брокером сделок на бирже в интересах и по поручению клиентов;
- можно ли считать, что на любые сделки Репо, заключенные независимо от даты принятия Постановления АФН от 29.10.08 г., распространяются нормы договора комиссии.
- в случае неисполнения сделки закрытия Репо, кто из участников данных правоотношений имеет право предъявить претензию об исполнении сделки к другому участнику данных отношений и какому именно участнику.

Заранее благодарю за ответ,  
с уважением,  
Председатель Совета Директоров



Абдразаков Е.С.