

РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ FOREX-БРОКЕРОВ КАК УСЛОВИЕ ПОВЫШЕНИЯ ДОВЕРИЯ НАСЕЛЕНИЯ К ФИНАНСОВОМУ РЫНКУ

Ю.И. Лопух

УО "Полесский государственный университет", lo-ui@yandex.ru

В Республике Беларусь в последние годы значительно увеличилось количество компаний, предлагающих гражданам свои услуги в "получении прибыли на рынке Forex". Кажущаяся легкость и доступность такого средства заработка вовлекают в данный бизнес все большее количество людей.

Как такового однозначного определения рынка Forex не существует. В рамках данного исследования понятие "рынок Forex" будет употребляться в узком смысле, и означать совокупность отношений, возникающих при предоставлении компаниями, называемыми Forex-брокерами или дилинговыми компаниями, своим клиентам услуг по получению доходов от изменения курсов иностранных валют.

В соответствии со статьей 277 Банковского кодекса Республики Беларусь, валютно-обменные операции на территории Республики Беларусь могут осуществляться только через банки и небанковские кредитно-финансовые организации, имеющие лицензии на осуществление банковской деятельности, предоставляющие право на осуществление таких операций [1].

В связи с этим дилинговые компании, предоставляющие свои услуги гражданам Республики Беларусь, осуществляют деятельность одним из следующих способов:

1. Путем получения лицензии на букмекерскую деятельность. При данной форме организации деятельности валютно-обменной операции с участием физического лица вообще не происходит, а "сделка на рынке Forex" на самом деле представляет собой ставку на событие, заключающееся в изменении курса иностранной валюты в ту или иную сторону. В таком случае счет, открываемый клиентом, является только электронной записью в программном обеспечении Forex-брокера, которая ведется для учета внесенных клиентом денег и результатов ставок, сделанных клиентом. Налогообложение Forex-брокера осуществляется на основании законодательства, действующего в сфере игорного бизнеса, а клиенты – физические лица, согласно статье 163 Налогового кодекса Республики Беларусь, освобождаются от уплаты подоходного налога с полученных ими выигрышей [2].

2. Путем фактического оказания услуг за пределами Республики Беларусь. При данной форме организации деятельности, в зависимости от заключаемого с клиентом соглашения, фактическая валютно-обменная операция может происходить, однако местом ее совершения будет являться иностранной государство, а ограничений на осуществление валютно-обменных операций физическими лицами-резидентами на внешнем валютном рынке законодательством Республики Беларусь не установлено. Для открытия счета физическим лицом в дилинговой компании-нерезиденте разрешения Национального банка не требуется, поскольку по своей сути такой счет не будет являться счетом, используемым в банковской практике, а будет использоваться для технического учета операций, осуществляемых клиентами Forex-брокера. Владельцем счета, открываемого такой компанией в банке - нерезиденте, будет являться эта компания, а не ее клиент, с которым заключено соответствующее соглашение по предоставлению услуг.

Необходимо отметить, что если в соглашении между клиентом и Forex-брокером присутствует указание на то, что финансовая компания будет выступать в качестве доверительного управляющего, то такой договор будет относиться к договору, предусматривающему доверительное управление

валютными ценностями, и, соответственно, для проведения операций в рамках такого договора потребуется разрешение Национального банка.

На территории Республики Беларусь иностранные компании не осуществляют уплату налогов, в то время как доход клиентов – физических лиц относится к доходам, полученным от источников за пределами Республики Беларусь, и в связи с этим физическое лицо обязано по окончании календарного года представить в налоговый орган налоговую декларацию о совокупном годовом доходе, с указанием данного вида дохода, и уплатить налог в соответствии с установленными ставками подоходного налога.

Из данных таблицы 1 видно, что практически все брокерские компании, предлагающие населению услуги населению на рынке Forex, имеют зарубежную регистрацию.

Таблица 1 - Сведения о брокерских компаниях в Республике Беларусь, предлагающих услуги на рынке Forex

Брокер	Юридическое лицо (сторона по договору)	Юрисдикция
ForexLine	ЧКУП "Форекслайн"	Беларусь, лицензия на право осуществления деятельности в сфере игорного бизнеса
Alpari	Alpari NZ Limited	Новая Зеландия
ForexClub	Forex Club International Limited	Британские Острова Виргинские Острова
Admiral Markets	Admiral Markets Limited	Британские Острова Виргинские Острова
TeleTrade	TeleTrade D.J.	Гонконг
Forex4you	E-Global Trade & Finance Group	Британские Острова Виргинские Острова
SystemForex	SystemGates Limited	Сейшельские Острова
StreamForex	Stream Captial Limited	Сент-Винсент и Гренадины
RoboForex	RoboForex LP	Новая Зеландия
LiteForex	LiteForex	Сейшельские Острова
FX-Invest	FX-Invest Group Limited	Новая Зеландия

Примечания – Источник: собственная разработка на основании данных Интернет-сайтов компаний

Часто в последнее время иностранные компании открывают местные представительства. Однако такие представительства оказывают лишь консультационные услуги и не несут никакой юридической ответственности.

Таким образом, в настоящее время клиент дилинговой компании-нерезидента обычно не имеет реальной возможности как-либо оспорить ее действия и получить юридическую защиту в конфликтных ситуациях. При этом специфика рынка Forex заключается в том, что даже небольшое отклонение курса исполнения сделки при большом торговом плече могут существенно отразиться на ее финансовом результате, чем зачастую пользуются недобросовестные дилинговые компании. С учетом непрозрачности их деятельности, неоднозначности толкования заключаемых с клиентами соглашений, а также значительной географической удаленности места рассмотрения споров, доказать свою правоту клиенту практически невозможно.

Так как деятельность на рынке Forex гражданами относится к деятельности на финансовом рынке, вне зависимости от того, имеет место заключение валютно-обменной операции или нет, негативный опыт работы с Forex-брокерами может отрицательно отразиться на отношении и доверии к финансовому сектору в целом. При этом основными проблемами, характерными для рынка Forex в Республике Беларусь, являются следующие:

- непрозрачность деятельности дилинговых компаний, оказывающих услуги гражданам на рынке Forex;
- отсутствие специального законодательства, регулирующего деятельность Forex-брокеров, и обеспечивающего защиту интересов граждан Республики Беларусь при работе с данными компаниями;

- недобросовестная реклама, которая вводит граждан в заблуждение, относительно существенных аспектов сделок на рынке Forex и рисках, которые связаны с этими операциями;
- осуществление деятельности, в основном, компаниями-нерезидентами, что приводит к оттоку капитала из страны и непоступлению в бюджет налогов от прибыли, полученной данными компаниями.

Таким образом, в настоящее время возникла объективная необходимость регулирования услуг Forex-брокеров. Особую важность данный вопрос приобретает с учетом роста вовлеченности граждан Республики Беларусь в операции на рынке Forex. Такое регулирование существует во многих, и, прежде всего, развитых странах. При этом анализ зарубежного опыта показывает, что оптимальной формой организации регулирования розничных услуг на рынке Forex является сочетание государственного надзора и саморегулируемых организаций, создаваемых участниками рынка, заинтересованными в его развитии и успешном функционировании [3].

В данном направлении в Республике Беларусь уже предприняты отдельные шаги. В конце 2012 года был разработан проект Указа Президента Республики Беларусь "О некоторых вопросах регулирования финансовой сферы". Он предусматривает разделение полномочий Правительства Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь в нескольких сегментах финансового рынка [4]. Это касается тех сегментов, полномочия, по регулированию которых четко не определены. Проектом данного указа предусматривается, что Национальный банк будет осуществлять регулирование предоставления розничных услуг на рынке Forex. После утверждения данного Указа будет разработано специальное законодательство по регулированию деятельности на рынке Forex. Кроме того, белорусские отделения международных Forex-компаний (Forex Club, Alpari, TeleTrade, Admiral Markets) выступили с инициативой создания саморегулируемой организации – Ассоциацией развития финансового рынка (АРФИН) [4].

На основании опыта зарубежных стран, основными аспектами регулирования розничного рынка Forex могут стать:

- лицензирование деятельности Forex-брокеров;
- установление требований к размеру собственных средств для компаний, действующих на рынке Forex, а также требований по внутренней структуре и наличию правил, регулирующих внутренний контроль, управление рисками, а также взаимоотношения с клиентами;
- введение системы отчетности о сделках на рынке для Forex-брокеров и регулярной отчетности о финансовом состоянии;
- создание инструментов судебной защиты прав клиентов для разрешения споров с Forex-брокерами;
- регулирование рекламы, которая должна соответствовать требованиям, предъявляемым к рекламе финансовых компаний.
- уведомление клиента о существовании операций и рисках, а также ограничение рисков, принимаемых клиентами.

Список литературы:

1. Банковский кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, 25 окт. 2000 г., № 441-3: в ред. Закона Респ. Беларусь от 13.07.2012 N 416-3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс]. - Дата доступа: 02.04.2013.
2. Налоговый кодекс Республики Беларусь: Кодекс Респ. Беларусь, 29 декабря 2009 г., № 71-3: в ред. Закона Респ. Беларусь от 26.10.2012 N 431-3 // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс]. - Дата доступа: 02.04.2013.
3. Концепция регулирования розничного рынка Forex в России // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.naufor.ru/download/ForexConceptFinal.pdf>. - Дата доступа: 01.04.2013.
4. Нацбанк рад созданию Ассоциации развития финансового рынка // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://bel.biz/print/finance/nacbank_rad_sozdaniyu_associacii_finansovogo_rynka. – Дата доступа: 01.04.2013.