

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт права

(наименование института полностью)

Кафедра «Гражданское право и процесс»

(наименование)

40.03.01 Юриспруденция

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Гражданско-правовой

(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему «Ценные бумаги как объекты гражданских прав»

Обучающийся

В.И. Цыганова

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

к.ю.н., доцент И.В. Маштаков

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

Аннотация

Актуальность данной работы заключается в том, что ценные бумаги являются одним из важнейших инструментов финансового рынка, с их помощью можно производить инвестиции и увеличивать капитал. В настоящее время идет бурный процесс развития рынка ценных бумаг в России, что в свою очередь свидетельствует о необходимости формирования соответствующей системы правового регулирования.

Цель данной работы заключается в подробном изучении процесса формирования понятия ценных бумаг, как объекта гражданского права, а также в изучении нормативно-правового регулирования рынка ценных бумаг в России.

Для достижения поставленной цели необходимо выделить следующие задачи: проанализировать понятие и классификацию ценных бумаг по российскому законодательству; охарактеризовать документарные ценные бумаги, также выявить особенности бездокументарных ценных бумаг; рассмотреть особенности эмиссионных ценных бумаг как объектов гражданских прав; рассмотреть особенности неэмиссионных видов ценных бумаг в гражданском обороте.

Структурно работа состоит из введения, трех глав, включающих десять параграфов, заключения, списка используемой литературы и используемых источников.

Общий объем работы составляет 73 страницы.

Оглавление

Введение	4
Глава 1 Общая характеристика ценных бумаг как объектов гражданских прав.....	7
1.1 Понятие и классификация ценных бумаг по российскому законодательству	7
1.2 Документарные ценные бумаги.....	20
1.3 Особенности бездокументарных ценных бумаг	30
Глава 2 Эмиссионные ценные бумаги как объекты гражданских прав	37
2.1 Акция в гражданском обороте	37
2.2 Облигация в гражданском обороте.....	40
2.3 Иные эмиссионные ценные бумаги	43
Глава 3 Неэмиссионные виды ценных бумаг в гражданском обороте	47
3.1 Ценные бумаги коллективного инвестирования	47
3.2 Торговые (коммерческие) ценные бумаги	54
3.3 Товарораспорядительные ценные бумаги.....	57
3.4 Прочие ценные бумаги	62
Заключение.....	65
Список используемой литературы и используемых источников	68

Введение

Актуальность данной работы заключается в том, что ценные бумаги являются одним из важнейших инструментов финансового рынка, с их помощью можно производить инвестиции и увеличивать капитал. В настоящее время идет бурный процесс развития рынка ценных бумаг в России, что в свою очередь свидетельствует о необходимости формирования соответствующей системы правового регулирования.

Под конец 20 века и с наступлением 21 века практически во всех сферах жизни общества произошёл быстрый рост технологического развития, это связано с появлением и развитием в нашей стране рыночной экономики. Для любого государства экономика является основой его развития, она также оказывает непосредственное влияние на финансовую независимость государства и его дальнейшее процветание. Говоря о рыночной экономике, можно уверенно сказать, что она представляет собой – многогранную систему, состоящую из множества элементов, которые взаимосвязаны друг с другом. Если считать фондовый рынок как один из видов глобального рынка, то его можно охарактеризовать, как общность экономических отношений, заключающихся в выпуске и обращении ценных бумаг между участниками самого рынка.

Ценные бумаги имеют долгую историю своего развития с момента появления в нашей стране ещё в дореволюционный период. Несмотря на отсутствие к ним интереса среди граждан в советский период, из-за проводимой тогда политики, они сыграли важную роль в нашей стране с появлением рыночной экономики.

Для ценных бумаг, как объекта гражданского права необходимо наличие правового регулирования законодательством Российской Федерации. Такой вид регулирования в основном представляет собой комплекс нормативно правовых актов, необходимых для стабильного функционирования рынка.

Хотя современное законодательство отвечает на многие вопросы, возникающие у граждан в процессе обращения ценных бумаг, необходимо отметить, что со временем любые правоотношения меняются, в связи, с чем сложно предусмотреть возникновение различных проблем. Именно для разрешения таких ситуаций повсеместно проводится научная деятельность, которая как раз и направлена на решения вопросов, возникающих в процессе регулирования ценных бумаг, а также на совершенствование правовых отношений.

Научная новизна выпускаемой квалификационной работы заключается в том, что данная работа является самостоятельным комплексным исследованием правового регулирования ценных бумаг, а также процессов, связанных с ними.

Цель данной работы заключается в подробном изучении процесса формирования понятия ценных бумаг, как объектов гражданского права, а также в изучении нормативно-правового регулирования рынка ценных бумаг в России.

Для достижения поставленной цели необходимо выделить следующие задачи:

- проанализировать понятие и классификацию ценных бумаг по российскому законодательству;
- охарактеризовать документарные ценные бумаги, также выявить особенности бездокументарных ценных бумаг;
- рассмотреть особенности эмиссионных ценных бумаг как объектов гражданских прав;
- рассмотреть особенности неэмиссионных видов ценных бумаг в гражданском обороте.

Объектом данной работы являются правоотношения, возникающие в процессе регулирования оборота ценных бумаг как объектов гражданских прав.

Предметом выступают правовые нормы, осуществляющие регулирование гражданско-правового оборота ценных бумаг в Российской Федерации.

Теоретическую основу составляют научные труды таких учёных, как М.М. Агарков, С.С. Алексеев, В.А. Белов, М.И. Бригинский, Т.О. Ващенко, М. М. Газалиев, С.П. Гришков, О.В. Гутников М.Ю. Куссий, Е. В. Стародубцева, Е.А. Суханов, Е.А. Разумовская, А.Я. Рыженков, В.А. Татьянникова, Г.Н. Шевченко, Г.Ф. Шершеневич и другие.

Нормативно-правовую основу исследования составили: Конституция [15], Гражданский кодекс Российской Федерации [10]; Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» [31] и другие нормативные акты.

Методы, использованные в настоящей работе: формально-логические методы, специальные юридические методы (историко-правовой, сравнительно-правовой, формально-юридический методы).

Структура работы включает введение, три главы, разделённые на параграфы, а также заключение и список используемой литературы и используемых источников.

Глава 1 Общая характеристика ценных бумаг как объектов гражданских прав

1.1 Понятие и классификация ценных бумаг по российскому законодательству

С 1994 года начался период принятия фундаментальных для российского рынка ценных бумаг нормативно-правовых актов. Вступил в силу Гражданский кодекс РФ, Федеральный закон «Об акционерных обществах», а в 1995 году Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Несмотря на такой долгий период существования ценных бумаг в истории России, до сих пор так и не было сформировано должного представления ценных бумаг как объекта гражданского права.

Автор этой работы согласен с мнением М.Ю. Кукушкин, что в настоящее время всё ещё сложно дать точное определение ценной бумаге, так как можно встретить несколько подходов к его определению [18, с. 104].

Один из подходов – нормативно-правовой, основывается на Гражданском кодексе Российской Федерации. В соответствии с пунктом 1 статьи 142 кодекса, ценные бумаги – это документы, которые подтверждают обязательства и другие права, которые можно осуществить или передать только при наличии таких документов, т.е. документарные ценные бумаги. Согласно статье 149 ГК РФ, все эти права могут быть закреплены на ценных бумагах и удостоверены в специальном реестре – в виде обычного или компьютерного. Этот метод закрепления прав на ценной бумаге называется бездокументарным, а сама ценная бумага – бездокументарной ценной бумагой. Однако статья не дает конкретного определения этого термина [10].

Другой подход – экономический, он определяет ценную бумагу, как одну из форм существования капитала. «Ценные бумаги закрепляют право на долю совокупного капитала, полученного в результате первичного

размещения данных бумаг, а также на распределение и перераспределение прибыли, которую даёт такой капитал» [12, с. 99].

По нашему мнению, данные определения не противоречат функциональному назначению ценных бумаг, а только дополняют друг друга. Следовательно, можно сделать вывод, что ценные бумаги прошли долгий путь своего развития, который заключается в их эволюции из обычных средств, для облегчения торговли на рынке, в важнейший инструмент для экономического развития общества.

С развитием в России рыночной экономики стало ясно, насколько важную роль в ней играет рынок ценных бумаг, а также его правовое регулирование. Являясь важным компонентом финансовой системы, рынок ценных бумаг имеет определенные задачи и функции, для решения общегосударственных вопросов. Необходимо отметить, что при настолько весомой роли рынка ценных бумаг необходимо соответствующий уровень законодательной базы, которая позволила бы регулировать деятельность его участников с помощью разработки и введения актуальных требований, гарантируя тем самым соблюдение прав и законных интересов инвесторов [5, с. 47].

В настоящее время у правовых деятелей полностью отпали сомнения на счёт необходимости государственного регулирования не только рынка ценных бумаг, но и всей рыночной экономики, так как это позволит создать более стабильный и эффективный рынок. Чтобы лучше понять процесс государственного регулирования, необходимо определить, какую роль играет государство на фондовом рынке. Если говорить про российский рынок ценных бумаг, то можно сказать, что государство играет многогранную роль в данной системе, выступая от лица подконтрольных ему органов власти не только как инвестор, эмитент или профессиональный участник, но также занимается регулированием споров между другими участниками [19, с. 201].

Государственный контроль рынка ценных бумаг можно охарактеризовать как систему правил и ограничений правового,

экономического и организационного характера воздействия. Подробно изучив нормативно правовые акты, а также учебную и научную литературу, можно сказать, что главной целью государственного регулирования является стабильное обеспечение государственной политики. Стабильное развитие рынка ценных бумаг благоприятно повлияет не только на эффективное функционирование финансовой системы, но и позволит привлечь инвестиции в экономику страны.

Регулирование фондового рынка направленно на достижение определённых целей, к ним относят:

- создание и совершенствование законодательной базы, необходимой для развития фондового рынка;
- формирование более привлекательных условий для развития финансовых институтов;
- поддержание конкуренции между участниками рынка ценных бумаг;
- обеспечение участникам рынка ценных бумаг защиты их прав и законных интересов [3, с. 39].

Статья 38 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» определяет способы государственного регулирования в данной сфере. Они включают в себя:

- установление обязательных требований и стандартов для профессиональных участников на рынке ценных бумаг;
- регистрацию выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов ценных бумаг;
- лицензирование деятельности профессиональных участников;
- создание системы защиты прав владельцев и контроля за не нарушением их прав на рынке ценных бумаг;
- запрет на деятельность без лицензии [31].

Рынок ценных бумаг может быть разделен на денежный и капиталов, а вот последний уже состоит из фондового и кредитного рынка.

Фондовый рынок представляет собой разновидность рынка ценных бумаг, на котором можно торговать акциями компаний и другими финансовыми инструментами. Это один из крупнейших и наиболее важных рынков в мире [47, с. 78].

На фондовом рынке инвесторы могут купить акции компаний, которые торгуются на бирже. Цена на акции зависит от спроса и предложения на рынке, а также от финансовых показателей компании. Фондовый рынок также предоставляет возможность инвестировать в другие финансовые инструменты, такие как облигации, валюты, товары и др.

Инвесторы на фондовом рынке могут зарабатывать как на росте, так и на падении цен акций и других финансовых инструментов. Однако, инвестирование на фондовом рынке сопряжено с высокими рисками, поэтому требует тщательного анализа и принятия осознанных решений.

Весомый объём нормативно-правовой базы, которая регулирует взаимоотношения между эмитентами и инвесторами, создана для защиты процессов инвестирования, сделать сделки наиболее прозрачными. «Правовое регулирование рынка ценных бумаг можно охарактеризовать как целостный комплекс нормативно-правовых актов различной юридической силы, затрагивающих разные аспекты функционирования рынка» [49, с. 81].

Чтобы лучше понять этот процесс, необходимо рассмотреть основные законы, которые составляют «ядро» законодательного регулирования.

Одним из важнейших нормативно-правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг выступает Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». Он является основополагающим документом, так как устанавливает основы функционирования рынка ценных бумаг, в том числе:

- базовые принципы, определяющие место государства при регулировании появляющихся отношений;
- порядок отношений, связанных с эмиссией и обращением ценных бумаг;

– особенности деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг [31].

Федеральный закон «Об организационных торгах», в нём содержатся общие правила и принципы, соблюдение которых необходимо при проведении торгов, а также набор требований, которые предъявляются самой бирже [32]. Согласно этому закону, организатор должен иметь лицензию Центрального банка, которую можно получить с условием наличия у организатора достаточного объема средств. Объем собственных средств организатора должен составлять не менее ста миллионов рублей. Не стоит забывать, что принципы защиты физических и юридических лиц, участвующие в процессе инвестирования подробно раскрываются в Федеральном законе «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» [33].

Закон устанавливает необходимость предоставления инвесторам информации о решении судов и административных органов, которые непосредственно затрагивают эмитента ценных бумаг. Предупреждение о наличии финансовых и административных рисков способствует повышению доверия к фондовому рынку у инвесторов.

В законе также предусматривается регулирование отношений между профессиональными участниками. Инвесторы имеют право потребовать от профессионального участника копии лицензии, данные о его кредитной истории, а также информацию о купленных и проданных им ценных бумаг за последние шесть недель.

Федеральный закон «Об акционерных обществах» играет важную роль для регулирования деятельности на фондовом рынке [34]. «Правила, закрепленные в данном законе, затрагивают ключевые аспекты создания, реорганизации и ликвидации акционерных обществ, а также устанавливают правовые положения для акционеров и их права и обязанности. Также, закон обеспечивает защиту прав и интересов акционеров. Можно сказать, что Федеральный закон «Об акционерных обществах» является неотъемлемой частью регулирования деятельности на рынке ценных бумаг» [47, с. 79].

Поддержание конкуренции является важным моментом для развития любого рынка, включая и фондовый рынок. Федеральный закон «О защите конкуренции», действие которого как раз и направленно на регулирование отношений, влияющих на конкуренцию, с этой точки зрения, играет огромную роль в развитии рынка ценных бумаг. Основной задачей этого закона является установление понятий конкуренции, недобросовестной конкуренции, доминирующего положения финансовой организации. В свою очередь целью данного закона является закрепление необходимых уровней и установление государственного контроля над конкуренцией организаций, осуществляющих финансовую деятельность [33].

Также важно подчеркнуть, что здоровая конкуренция способствует стимулированию стабильному развитию рынка ценных бумаг. Федеральный закон «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» содержит в себе нормы права, направленные на обеспечение более прозрачной и надежной среды в финансовых отношениях [36].

Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» был разработан для регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой с использованием инвестиционных платформ, определения правовых рамок для операторов таких платформ и регулирования создания и обращения утилитарных цифровых прав [37].

Федеральный закон «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» в свою очередь регулирует получение финансовых услуг через финансовые платформы, даже для операций с ценными бумагами [38].

Федеральный закон «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты

Российской Федерации» регулирует отношения в сфере оказания услуг операторами финансовых платформ, предоставляющих возможность совершения финансовых сделок между пользователем и финансовыми организациями или эмитентами с использованием финансовых платформ и определяет правовые основы деятельности таких операторов [39].

Дополнительно следует упомянуть гражданско-правовое регулирование рынка ценных бумаг. Согласно Гражданскому кодексу, ценные бумаги представляют собой материальные блага и определяются как вещи, а бездокументарные ценные бумаги – как иное имущество. При этом ГК не содержит конкретного определения ценных бумаг, а различает их на документарные и бездокументарные виды. Статья 128 ГК РФ приравнивает первые к наличным денежным средствам, а последние, соответственно, к безналичным [10].

Также нельзя не упомянуть, что нормативная база о рынке ценных бумаг опирается и на другие виды законодательства: налоговое право, уголовное право и административное право.

Среди подзаконных актов, занимающих свое место в системе правового регулирования отношений на рынке ценных бумаг, следует назвать Указ Президента РФ «Об обеспечении прав инвесторов и акционеров на рынке ценных бумаг в Российской Федерации» [29], Постановление Правительства РФ «Об упорядочении производства бланков ценных бумаг в Российской Федерации» [24].

Также важно рассказать о регулировании фондового рынка Банком России, о котором в научной литературе говорят, как о мега регуляторе финансового рынка. Такие задачи, как обеспечивает устойчивого развития рынка ценных бумаг, регулирование деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг, а также осуществляет контроль и надзор за ними является неотъемлемыми целями надзора Банка России.

Что в свою очередь необходимо для решения такой проблемы как неправомерное использование инсайдерской информации и манипулирование фондовым рынком.

В обязанности Банка России входит:

- осуществление регулирования в области допуска ценных бумаг на финансовый рынок;
- развитие корпоративных отношений;
- оптимизация акционерного финансирования.

После рассмотрения нормативно-правовых актов, отвечающих за различные аспекты деятельности на рынке ценных бумаг, автор отмечает, что законодательная база РФ в российский рынок ценных бумаг не стоит на месте и постоянно развивается и совершенствуется. С этим связано желание законодателей следить за постоянным процессом роста финансового рынка. Правовое регулирование должно отвечать современным требованиям, так же предвидеть возможные проблемы и ошибки, которые могут возникнуть в процессе регулирования рынка ценных бумаг.

На основании ч. 2 ст. 142 ГК РФ можно выделить следующие виды ценных бумаг: акция, вексель, закладная, инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда, коносамент, облигация, чек и иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке [10].

Иными ценными бумагами являются:

- двойное складское свидетельство, простое складское свидетельство, складскую квитанцию. Данные ценные бумаги указаны в ч. 1 ст. 912 ГК РФ [10];
- опцион эмитента, такие ценные бумаги выпускаются согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг» [31];
- согласно Федеральному закону «О банках и банковской деятельности» кредитными организациями могут выдаваться депозитарный и сберегательный сертификат [40];

- Федеральный закон «Об ипотечных ценных бумагах» разрешает выпуск облигации с ипотечным покрытием и ипотечного сертификата участия [41];
- ст. 24.3 Федерального закона «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» вносит в список ценных бумаг клиринговый сертификат участия [42].

В свою очередь, на основании мнений ученых, таких как Е.А. Разумовская или С.Ф. Федулова, можно сформировать различные виды классификаций ценных бумаг в зависимости от их характеристик [46, с. 78].

Вначале необходимо рассказать про классификацию ценных бумаг по юридической форме существования, а именно документарные и бездокументарные ценные бумаги.

Особенность документарной (бумажная) ценной бумаг заключается в выпуске их в виде документа. Это форма, при которой владелец устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или в случае депонирования на основании записи по счёту депо.

Права на бездокументарные ценные бумаги удостоверяются электронным способом. Владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования ценных бумаг на основе записи счёты в депо.

Согласно ст. 143 ГК РФ ценные бумаги можно классифицировать по принадлежности (форме владения):

- предъявительской является документарная ценная бумага, по которой лицом, уполномоченным требовать исполнения по ней, признается ее владелец;
- ордерная ценная бумага – это вид ценной бумаги, который выдается на основании ордера (поручения) владельца. Ордерная ценная бумага может быть продана или передана другому лицу только после того, как ее владелец выдаст на нее новый ордер. Примерами ордерных

ценных бумаг являются акции и облигации с правом передачи. Владелец таких ценных бумаг может передать их другому лицу, выдав на них новый ордер, который устанавливает нового владельца. Ордерная ценная бумага обеспечивает гибкость владельцу, так как он может передавать ее право собственности без необходимости переоформления документов. Однако, ордерные ценные бумаги могут быть украдены или утеряны, поэтому владельцам рекомендуется хранить их в надежном месте или использовать услуги казначейства для их хранения;

- именной является документарная ценная бумага, которая предназначена для идентификации ее владельца и защиты его прав на соответствующие активы или доходы. Она может быть передана другому лицу только путем переоформления в соответствии с установленными процедурами. Также именные ценные бумаги могут иметь различные виды ограничений, например, на продажу или передачу третьим лицам.

По форме выпуска ценные бумаги разделяются на два вида:

Эмиссионные ценные бумаги – любые ценные бумаги, которые характеризуются одновременно следующими признаками:

- закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению;
- размещается выпусками;
- имеет равный объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска, вне зависимости от времени приобретения ценных бумаг.

Эмиссионные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые выпускаются компанией или государством с целью привлечения капитала. Они могут быть представлены в виде облигаций, акций, депозитарных расписок и других инструментов. Эмиссионные ценные бумаги могут иметь различные условия выпуска, такие как срок погашения, размер купона, право на приобретение акций и т.д. Они также могут быть обеспечены активами

компании или государства, что повышает их кредитоспособность и привлекательность для инвесторов.

Законодательство о рынке ценных бумаг гласит, что эмиссионные бумаги могут быть именными или на предъявителя. Именные бумаги оформляются на конкретного владельца и могут передаваться только после переоформления. На предъявителя оформляются те бумаги, которые передаются от владельца к владельцу посредством передачи документа. Владелец бумаги – это тот, кто фактически ее владеет и может использовать. Именные бумаги выпускаются только в бездокументарной форме, за исключением некоторых ситуаций, предусмотренных законом [20, с. 457].

При документарной форме эмиссии ценных бумаг сертификация и решение о выпуске является документами, удостоверяющими права, закрепленные ценной бумагой. При бездокументарной форме эмиссии ценных бумаг решение о выпуске является документами, удостоверяющими право, закрепленное ценной бумагой.

Неэмиссионные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые не выпускаются с целью привлечения капитала. Они могут быть представлены в виде сертификатов на акции, облигации, депозитарных расписок и других инструментов, которые уже были выпущены и находятся в обращении. Неэмиссионные ценные бумаги не имеют новых условий выпуска и не привлекают новых инвесторов, а только меняют своих владельцев на рынке. Они также могут быть обеспечены активами компании или государства, но это не является обязательным условием. Неэмиссионными ценными бумагами являются вексель, чек, банковский сертификат, инвестиционный пай, коносамент, складское свидетельство, закладная.

Основное отличие между эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами заключается в том, что первые выступают как источник финансирования для эмитентов, а вторые используются как инструменты для инвестирования и управления рисками.

По виду эмитента можно разделить на государственные (муниципальные) и негосударственные ценные бумаги.

Государственные и муниципальные ценные бумаги представляют из себя инструменты, которые выпускаются правительством государства или муниципальными образованиями, с целью привлечения инвестиций для финансирования бюджетных расходов или инвестиционных проектов. Облигации, казначейские векселя и сберегательные сертификаты могут быть использованы в качестве государственных ценных бумаг. Такие инвестиционные инструменты считаются надежными, потому что государство гарантирует их погашение и выплату процентов, но условия выпуска, сроки погашения и процентные ставки могут отличаться в зависимости от требований государства.

В России государственными ценными бумагами признаются такие, которые выпущены от имени РФ или от имени субъекта РФ, в то время как муниципальные ценные бумаги выпускаются муниципальным образованием [7].

Компании, корпорации и другие негосударственные организации выпускают негосударственные ценные бумаги, чтобы привлечь инвестиции на финансирование своей деятельности [30, с. 72]. Акции, облигации, векселя, депозитные сертификаты и другие инструменты могут быть использованы в качестве негосударственных ценных бумаг. Риски инвестирования в негосударственные ценные бумаги обычно выше, чем в государственные ценные бумаги, так как они не гарантированы правительством. Однако, в зависимости от риска и потенциальной прибыли компании, негосударственные ценные бумаги могут предоставлять более высокую доходность, чем государственные ценные бумаги.

Ст. 51.1. ФЗ «О рынке ценных бумаг» выделяет, такую классификацию как иностранные ценные бумаги, выпуск которых происходит в других странах, а именно иностранными эмитентами [31]. Следовательно, можно выделить российские ценные бумаги, выпускаемые национальным эмитентом.

При осуществлении деятельности ценных бумаг инвесторы могут подвергаться определённому риску потери своих вложений. Такие ситуации подталкивают на мысль о разделении ценных бумаг по уровню риска, например, безрисковые ценные бумаги, имеющие самый минимальный уровень риска, а также ценные бумаги, обладающие более высокими уровнями риска.

По форме вложения средств:

- долевые ценные бумаги, обычно ими являются акции и инвестиционные паи. Такие ценные бумаги закрепляют права собственности на долю в имуществе или в частных активах организации;
- долговые ценные бумаги – это ценные бумаги, удостоверяющие факт займа денег эмитентом у инвестора на определённый срок (облигации и банковские сертификаты).

«В зависимости от возможности получения дохода ценные бумаги можно разделить на доходные и бездоходные ценные бумаги. Доходные ценные бумаги – это ценные бумаги, по которым доход уже заложен в самом эмиссионном отношении, и он выплачивается эмитентом их владельцу. Доход по таким ценным бумагам начисляется в форме дивидендов, процентов или дисконта. В свою очередь бездоходные – это ценные бумаги, по которым эмитентам не выплачиваются дивиденды» [52, с. 135].

В зависимости от того, в каком качестве ценная бумага обращается на рынке, она может быть:

- инвестиционные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые предназначены для долгосрочных инвестиций и приносят стабильный доход. К ним относятся облигации, акции крупных и стабильных компаний, фондовые сертификаты и другие инструменты;
- неинвестиционные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые предназначены для краткосрочных операций и не гарантируют стабильного дохода. К ним относятся, например, векселя и

коммерческие бумаги. Они могут приносить высокую доходность, но также имеют высокий уровень риска.

Таким образом, можно сделать вывод, что весомое количество классификаций говорит о постоянном появлении новых видов ценных бумаг, это связано с тем, что Гражданский кодекс не содержит полный список ценных бумаг.

1.2 Документарные ценные бумаги

Документарная ценная бумага (ДЦБ) – это важный документ, который обязательно должен содержать реквизиты, установленные законом или по порядку. Однако, если эти реквизиты отсутствуют или не соответствуют установленной форме, это не делает документ ничтожным, но лишает его статуса ценной бумаги. Тем не менее, такой документ сохраняет свое значение как письменное доказательство.

Например, Федеральный закон «О переводном и простом векселе» устанавливает, что предъявление векселя должно соответствовать общим требованиям, установленным законодательством [43]. Это означает, что, если на векселе есть обязательные реквизиты, он будет признан действительным, даже если не соответствует установленной форме.

Кроме того, владение ДЦБ может дать владельцу определенные привилегии, такие как право на получение доходов или голосование на собраниях акционеров. Поэтому очень важно следить за правильным оформлением документа и не допускать ошибок, которые могут привести к нежелательным последствиям.

Вексель – это документ, который служит инструментом для осуществления расчетов. Векселя бывают двух видов: переводной и простой. Но какими должны быть требования к их форме? Они должны быть составлены только на бумажном носителе, так как это обязательное условие. Содержание реквизитов в переводном векселе определены в части 1 статьи 1

Положения о переводном и простом векселе, а для простого векселя – в статье 75 Положения. Одним из обязательных реквизитов векселей является указание срока платежа.

Но что делать, если срок платежа не указан? Согласно части 2 статьи 1 в отношении переводного векселя и статьи 76 Положения в отношении простого векселя, в таком случае должны применяться общие правила, установленные законодательством о договоре купли-продажи.

Кроме того, необходимо обратить внимание на то, что вексель может быть передан от одного лица к другому. В этом случае необходимо оформить соответствующий акт передачи векселя. Все эти моменты нужно учитывать при составлении векселей и соблюдать все необходимые требования, чтобы избежать неприятных ситуаций в будущем.

Важно отметить, что статья 33 Положения закрепляет норму о том, что переводные векселя могут содержать иное назначение платежа или срок платежа. В таких случаях, необходимо внимательно изучать документ и убедиться в наличии всех обязательных реквизитов, чтобы переводной вексель имел силу и мог быть исполнен в соответствии с указанными условиями.

Кроме того, важно помнить о том, что вексельное обязательство является документом, имеющим особую юридическую силу. Поэтому, при подписании векселя необходимо тщательно изучать все условия и убедиться в их полноте и корректности. Только в этом случае можно гарантировать успешное исполнение вексельного обязательства.

По нормативным требованиям, если сроки на векселе не последовательны, то такой вексель считается недействительным. Согласно статье 77 Положения, эти правила распространяются и на простой вексель, что необходимо учитывать при заключении сделок. Однако следует учитывать, что сделка может быть недействительной по основаниям, установленным законом, как это определено в части 1 статьи 166 ГК РФ.

Необходимо отметить, что ничтожность сделки не должна приводить к идентичным правовым последствиям, как признание недействительной ценной бумаги. В противном случае, это будет противоречить части 1 статьи 143.1 ГК РФ, и следует учитывать данную норму при заключении сделок. Важно помнить, что правила закона необходимо соблюдать, чтобы избежать негативных последствий.

Применение правил, установленных ГК РФ об обязательствах, не исключается в случае недействительной ценной бумаги. Ведь это отличается от последствий ничтожной сделки. Согласно Постановлению Пленума Верховного Суда РФ, если суд не удовлетворяет требование векселедержателя исполнить вексельное обязательство из-за нарушения формы и наличия реквизитов, это не мешает предъявить самостоятельный иск. При этом обоснование иска будет основано на общих нормах ГК РФ [25].

Тема недействительной ценной бумаги и ее последствий важна не только для векселедержателей, но и для всех, кто связан с юридическими отношениями. Если недействительность сделки может привести к ее ничтожности, то в случае с ценной бумагой все не так просто. Однако, судебная практика определяет правила, которые необходимо учитывать.

Важно помнить, что отсутствие реквизитов и соблюдения формы может привести к отклонению требования векселедержателя на исполнение вексельного обязательства. Однако, это не является препятствием для предъявления самостоятельного иска, который будет основан на общих нормах ГК РФ.

Правильное понимание последствий недействительной ценной бумаги помогает избежать непредвиденных юридических проблем и сохранить свои права. Необходимо учитывать требования к форме и реквизитам документов, а также следить за судебной практикой в данной сфере.

В связи с возникающей коллизией между нормами общего гражданского права и специального права о ценных бумагах, включая векселя, необходимо

внести уточнения в нормативные правовые акты. Это поможет устранить возможные разногласия и обеспечить единообразное применение закона.

Для достижения этой цели предлагается внести изменение в статью 33 Положения. Текст статьи будет переформулирован следующим образом: «Переводные векселя, содержащие либо иное назначение срока, либо последовательные сроки платежа, не могут считаться ценной бумагой, но сохраняют значение письменного доказательства».

Такое изменение поможет привести нормативные акты в соответствие друг с другом и обеспечить единообразие судебной практики. Более того, это позволит улучшить защиту прав и интересов участников рынка ценных бумаг.

Следует отметить, что такие изменения не являются редкостью в правовой практике. В связи с постоянным развитием экономики и изменением условий рынка, нормативные акты периодически корректируются и уточняются. Это обеспечивает более точное и эффективное регулирование отношений в различных сферах деятельности, в том числе на рынке ценных бумаг.

При рассмотрении таких споров важно применять эффективные практики, которые помогут разрешить дело в пользу стороны, чьи интересы были нарушены. Например, стороны могут использовать экспертные заключения, свидетельские показания, а также доказательства, полученные в результате экспертизы документов. Также важно учитывать законодательство, которое регулирует отношения между сторонами и определяет порядок решения споров.

Не менее важно понимать, что каждый случай требует индивидуального подхода и анализа всех обстоятельств. Правильный выбор стратегии и тактики в споре может сильно повлиять на его исход. Поэтому, при рассмотрении споров, основанных на требованиях, вытекающих из применения ценных бумаг, необходимо обращаться к опытным специалистам, которые смогут предоставить квалифицированную помощь и защитить интересы клиента в суде.

«Для правильного учета финансовых операций необходимо вести учетную запись, которую должно вести обязанное лицо или лицо, действующее по его поручению и имеющее соответствующую лицензию. Владелец именной ДЦБ также может вести учетную запись, если эта бумага была выдана первоначальным владельцем или передана ему в порядке непрерывного ряда цессий. При этом передача ДЦБ может осуществляться путем совершения на нем именных передаточных надписей или в соответствии с правилами цессии» [21, с. 163].

В соответствии со статьей 312 ГК РФ обязательство – это право одного лица требовать от другого исполнения какого-либо действия или воздержания от него. Таким образом, ведение учетной записи – это обязательство, которое необходимо выполнить в соответствии с законодательством.

При этом, необходимо иметь в виду, что учетная запись должна содержать достоверную информацию о финансовых операциях и быть доступной для проверки со стороны налоговых органов. Кроме того, в случае нарушения правил ведения учетной записи, могут быть предусмотрены административные и уголовные ответственности.

В современном мире, в условиях множества финансовых инструментов и возможностей, ведение правильной учетной записи играет ключевую роль в успешном управлении финансами. Поэтому, необходимо уделить этому вопросу должное внимание и не допускать нарушений при ведении учетной записи.

Одним из отрицательных моментов при обороте ДЦБ является необходимость устанавливать законного владельца ценной бумаги. Если это не сделать, то возможны проблемы с исполнением обязательств по ДЦБ. Кроме того, если ответственное за исполнение обязательств лицо знает о том, что владелец ДЦБ не является надлежащим обладателем прав, оно обязано возместить убытки, которые могут быть причинены неправильным исполнением обязательств [13, с. 224].

Очевидно, что установление законного владельца ДЦБ играет важную роль в правильном разрешении споров о вексельных обязательствах и принятии законного решения. Если этого не сделать, то возможны непредвиденные последствия, которые могут привести к серьезным юридическим проблемам.

Чтобы избежать подобных ситуаций, необходимо тщательно проверять документы и удостоверяться в том, что владелец ДЦБ имеет полномочия на совершение сделок с данной ценной бумагой. При этом следует помнить, что необходимо соблюдать все требования законодательства, чтобы избежать возможных неприятностей.

В целом, оборот ДЦБ – это сложный и ответственный процесс, который требует особой внимательности и знаний. Поэтому, если у вас возникли вопросы или сомнения, лучше обратиться за помощью к профессиональным экспертам, которые смогут оказать вам квалифицированную поддержку в данном вопросе.

Утрата документов – это проблема, с которой сталкиваются все без исключения. Независимо от того, какой это документ, он все равно может быть утерян или поврежден. Например, бумага может выгореть на солнце или испачкаться, а сам документ может быть украден или случайно выброшен. В таком случае, лицо, которое утратило ДЦБ, имеет право восстановить его в соответствии со статьей 148 ГК РФ.

Порядок восстановления прав по утраченной ДЦБ на предъявителя и по утраченной именной ДЦБ установлен ГПК РФ. Законодательство предусматривает судебный порядок восстановления прав, однако есть и другие возможности. Например, лицо может воспользоваться услугами юридической компании, которая поможет восстановить документы в установленном порядке.

Лицо, утратившее ДЦБ, вправе в письменной форме сообщить о своей утере в орган, выдавший документ. Это позволит избежать возможных неприятностей в будущем. Важно помнить, что восстановление документов

является долгим и трудоемким процессом, поэтому необходимо быть готовым к тому, что это займет некоторое время.

В случае утраты ордерной ДЦБ необходимо обратиться к обязанному лицу и сообщить ему об этом с указанием причин утраты. Хотя это право, а не обязанность, неисполнение таких действий может привести к невозможности восстановления права. Получив заявление об утрате ДЦБ, обязанное лицо должно приостановить исполнение по ордерной ДЦБ в случае, если ее предъявит другое лицо, и сообщить предъявителю о притязаниях заявителя. Одновременно обязанное лицо должно сообщить заявителю о лице, которое предъявило ДЦБ. В противном случае, риск невозможности восстановления своего права значительно возрастает.

Обязательство по ДЦБ может возникнуть у любого лица, но если оно утратило документ, то ему необходимо обратиться в суд с требованием к предъявителю ДЦБ. Если же срок на предъявление истек, то обязанное лицо должно будет произвести исполнение по предъявленной им ДЦБ. Согласно статье 296 ГПК РФ, суд после принятия заявления выносит определение, которым устанавливает запрет выдавшему документ на предъявителя или ордерную ДЦБ, производить по ним платежи.

Важно понимать, что ДЦБ является юридически значимым документом, который подтверждает наличие долга. Поэтому, если у вас возникли спорные вопросы с предъявителем ДЦБ, то обратитесь в суд за защитой своих прав.

Кроме того, стоит учитывать, что копия определения суда направляется не только предъявителю ДЦБ, но и лицу, выдавшему документ, и регистратору. В определении суда обязательно указывается, что выдавшему ДЦБ запрещается производить платежи по ним, что защищает права и интересы должника.

В целом, процедура обращения в суд по вопросам ДЦБ может показаться сложной и непонятной, но необходимо помнить о том, что это важный шаг для защиты своих прав и интересов. Не стоит бояться обращаться в суд и бороться за свои права, ведь только так можно достичь справедливости.

В случае утери ДЦБ заявитель обязан соблюдать определенные требования, которые включают в себя опубликование сведений в местном периодическом издании за свой счет. Однако, следует отметить, что при утрате именной ДЦБ установлен иной судебный порядок восстановления прав. Рассмотрение таких дел осуществляется в порядке особого производства, в соответствии с главой 28 ГПК РФ. Это означает, что процедура восстановления прав может быть более сложной и требовательной, чем в случае утери безымянной ЦБ. В любом случае, при утере ЦБ необходимо соблюдать все правила и требования, чтобы максимально обезопасить свои права и получить положительный результат.

Когда учетная запись о владельце именной ДЦБ утрачена, возникает необходимость быстрого оповещения правообладателей. В этом случае, лицо, занимающееся ведением учета, обязано опубликовать информацию о потере учетной записи в средствах массовой информации, где обычно публикуются сведения о банкротстве.

Важно отметить, что законодательство возлагает на лицо, занимающееся ведением учета, обязанность по восстановлению учетных записей о владельцах именной ДЦБ. Таким образом, в случае утраты информации о владельце, необходимо соблюдать все установленные законом процедуры, чтобы защитить права правообладателей.

В случае утраты учетной записи владельцу ДЦБ, существует срок восстановления этой записи, который составляет один месяц с момента окончания срока предъявления ДЦБ. Если лицо, ответственное за ведение учета, отказывается восстановить учетную запись, владелец ДЦБ имеет право обратиться в суд, чтобы восстановить ее в судебном порядке.

Правовая система устанавливает солидарную ответственность за любые убытки, которые могут быть причинены владельцам ДЦБ, если лицо, обязанное вести учет, не выполняет свои обязанности. Это также относится к случаям, когда учетная запись утрачена или не была восстановлена в установленный срок.

Важно помнить, что нарушение порядка и срока восстановления учетной записи может привести к серьезным последствиям, так как это может вызвать ущерб владельцам ДЦБ. Поэтому необходимо соблюдать все правила и процедуры, связанные с восстановлением учетной записи, чтобы избежать любых негативных последствий.

Стоит отметить, что процесс восстановления прав по утраченным ценным бумагам может быть довольно сложным и требовательным к доказательствам. Поэтому важно обратиться за помощью к квалифицированным юристам, знакомым со всеми нюансами данного процесса.

Кроме того, стоит учитывать, что не все случаи утраты ДЦБ могут быть подлежащими восстановлению прав. Например, если утраченные ДЦБ были украдены или присвоены другим лицом, то восстановление прав может быть затруднительным.

Таким образом, для успешного восстановления прав по утраченным ДЦБ необходимо иметь достаточное количество доказательств и обратиться за помощью к компетентным специалистам.

Понятие «утраченная» ценная бумага является достаточно неоднозначным и недостаточно раскрытым в нормативных правовых актах, включая статью 148 ГК РФ. Неясно, является ли утрата самого бумажного носителя или части обязательных реквизитов ДЦБ причиной утраты ценной бумаги. В связи с этим, предлагается внести изменения в примечание к статье 148 ГК РФ, чтобы четко определить, что подразумевается под утратой ДЦБ.

Внесение уточнений в примечание к статье 148 ГК РФ позволит избежать недопониманий и разногласий между сторонами, связанными с утратой ценных бумаг. Предлагается указать, что под утратой ДЦБ понимается не только утрата самого бумажного носителя ценной бумаги, но и утрата признаков платежеспособности документа, включая повреждение или утрата любых обязательных реквизитов ДЦБ, таких как название ценной

бумаги, регистрационный номер, даты и места выдачи, номинальная стоимость и другие обязательные реквизиты.

Это уточнение поможет уточнить ситуации, когда ценная бумага может быть признана утраченной, а также определить, какие конкретно обязательные реквизиты ДЦБ могут быть потеряны, чтобы ценная бумага была признана утраченной. Это в свою очередь поможет более точно и однозначно определить права и обязанности сторон в случае утраты ценных бумаг.

В случае, если ДЦБ на предъявителя или ордерная ДЦБ оказалась негодной к обращению, необходимо обратить внимание на ее восстановление. Это особенно важно, если бумажный носитель не был утрачен. В такой ситуации рекомендуется обратиться к лицу, которое выдало данную бумагу, чтобы восстановить текст [13, с. 226].

Стоит отметить, что при отказе восстановить ДЦБ, лицом, ее выдавшим, целесообразно рассмотреть вопрос о восстановлении. Для этого необходимо учитывать установленные нормативными правовыми актами требования по данному виду ДЦБ.

Если бумажный носитель не утрачен и ДЦБ находится у уполномоченного лица, то известен ее держатель. Это может значительно упростить процедуру восстановления текста бумаги. Важно помнить, что восстановление ДЦБ может быть не только необходимым, но и обязательным с точки зрения соблюдения правовых норм.

В нашем современном мире все большую популярность набирают ценные бумаги, включая долговые ценные бумаги (ДЦБ), которые представляют собой форму инвестиций, позволяющую получать ежегодный доход. Однако, как и любой другой вид инвестиций, ДЦБ также могут стать причиной споров и конфликтов между инвесторами и эмитентами. В этом случае, держатели ДЦБ имеют право на защиту своих интересов в рамках искового производства.

Одним из основных прав держателей ДЦБ является право на получение дохода от инвестиций в соответствии с условиями контракта. Если эмитент не

выполняет свои обязательства по выплате процентов, держатель ДЦБ имеет право на подачу иска в судебные органы.

Кроме того, держатель ДЦБ также имеет право на защиту своих прав в случае банкротства эмитента. Если эмитент не может выполнить свои обязательства по выплате доходов, держатель ДЦБ имеет право на получение приоритетного возмещения по сравнению с другими кредиторами.

В случае возникновения споров между держателями ДЦБ и эмитентами, исковое производство может помочь решить конфликт. Держатели ДЦБ имеют право на подачу исков в судебные органы для защиты своих прав и интересов. В этом случае, судебные органы будут проводить расследование и вынесут решение, которое будет положительным или отрицательным для держателей ДЦБ.

В целом, права держателей ДЦБ в порядке искового производства являются важным инструментом защиты их интересов. Они позволяют держателям ДЦБ защищать свои права на получение дохода, приоритетное возмещение в случае банкротства эмитента и решение конфликтов между держателями ДЦБ и эмитентами в рамках судебного процесса.

1.3 Особенности бездокументарных ценных бумаг

Ценные бумаги – это инструменты, которые используются в инвестиционной деятельности. Они могут быть как документарными, так и бездокументарными. В Российской Федерации эта тема регулируется Гражданским кодексом. Этот закон устанавливает обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с законодательством.

Седьмая глава Гражданского кодекса посвящена именно ценным бумагам. В ней четко определяются правила учета этих бумаг и их осуществления и передачи. Бездокументарные ценные бумаги и документарные ценные бумаги обособляются друг от друга.

Самое главное различие между документарными и бездокументарными ценными бумагами заключается в том, что передача прав по документарным ценным бумагам возможна только при их предъявлении, тогда как у бездокументарных ценных бумаг это правило не применяется.

Таким образом, Гражданский кодекс Российской Федерации является ключевым документом, который регулирует правила и условия осуществления прав по ценным бумагам. Важно понимать, что права и обязательства, связанные с ценными бумагами, являются одними из основных инструментов инвестиционной деятельности в России и по всему миру.

В России существует широкий спектр юридических и экономических проблем, связанных с феноменом оборота бездокументарных ценных бумаг. Исследования этой темы проводятся многими учеными, и среди наиболее актуальных работ можно выделить труды Ю.Р. Безбородовой, А.В. Богучарскова, С.С. Горюнова, Ю.С. Ефимовой, О.В. Невской, Л.М. Саванец, Е.В. Юрковой, А.Ю. Яковлевой-Чернышевой и А.В. Дружининой.

Одной из особенностей бездокументарных ценных бумаг является то, что они не имеют материального носителя. Их обращение осуществляется при помощи учетных институтов, таких как регистраторы и депозитарии, которые вносят, изменяют и исключают записи.

Однако, несмотря на то, что оборот бездокументарных ценных бумаг является распространенной практикой на мировых финансовых рынках, в России этот феномен остается малоизученным. Поэтому, важность научных исследований этой темы нельзя недооценивать.

В работах упомянутых выше ученых, рассматриваются различные аспекты оборота бездокументарных ценных бумаг, включая юридические и экономические аспекты, а также проблемы, связанные с регулированием этого процесса. Это позволяет получить более полное представление о том, как работает система обращения бездокументарных ценных бумаг на российском рынке.

На рынке ценных бумаг существует множество профессиональных участников, одними из которых являются регистраторы и депозитарии. Эти юридические лица имеют лицензию на осуществление своей деятельности и образуют важную учетную инфраструктуру рынка ценных бумаг [4, с. 31].

Регистраторы и депозитарии имеют основную обязанность контролировать распоряжение бездокументарными ценными бумагами. Любые операции, связанные с передачей, залогом или обременением таких ценностей, могут быть выполнены исключительно через обращение к регистратору или депозитарию, который регистрирует соответствующие записи в учетной системе.

В современном мире бездокументарные ценные бумаги становятся все более популярными, и роль регистраторов и депозитариев в их обращении становится все более значимой. Ведь именно благодаря этим профессиональным участникам рынка обеспечивается высокий уровень безопасности и прозрачности в операциях с ценными бумагами.

Регистраторы и депозитарии выполняют не только описанные выше функции, но и другие, включая обработку и хранение информации о правах на ценные бумаги, а также регистрацию и выпуск новых ценных бумаг. Без их активного участия рынок ценных бумаг не сможет эффективно функционировать [9, с. 48].

Прежде чем принимать решение о покупке или продаже ценных бумаг, необходимо учитывать, что существуют правила и ограничения, регулирующие торговлю ценными бумагами. Поэтому важно ознакомиться с соответствующей документацией и проконсультироваться с опытными специалистами.

Компании и фонды привлекают капитал с помощью разнообразных инструментов, включая бездокументарные облигации. Эти облигации не только приносят доход своим владельцам, но и гарантируют право на имущество после ликвидации или прекращения деятельности компании. Юридическим лицам разрешено выпускать ценные бумаги в соответствии с

Федеральным законом «Об акционерных обществах» [34] и «Об обществах с ограниченной ответственностью» [35].

Важно иметь в виду, что инвестирование всегда сопряжено с риском и не обеспечивает полную сохранность капитала. Поэтому перед принятием решения о покупке ценных бумаг необходимо проанализировать финансовое положение компании, рыночные тенденции и прогнозы экономического развития. Знание и умение правильно оценивать риски и принимать решения в соответствии с инвестиционной стратегией также являются неотъемлемыми аспектами владения ценными бумагами. Поэтому перед инвестированием следует обратиться к профессиональным консультантам и освоить основы инвестиционного анализа [11, с. 63].

Таким образом, ценные бумаги являются одним из эффективных инструментов привлечения капитала, но требуют осознанного и компетентного подхода со стороны инвесторов.

Нормы корпоративного права, направленные на урегулирование общественных отношений по организации и деятельности предприятий и организаций, играют важную роль в жизни современного бизнеса. Они регулируют различные вопросы, включая проведение общих собраний акционеров, которые являются ключевым моментом в принятии решений компанией.

Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» с даты вступления в силу по настоящее время признает за владельцами акций ключевую роль в определении направлений хозяйственной деятельности соответствующего юридического лица. Это означает, что владельцы акций имеют право влиять на принятие стратегических решений компании [34].

Таким образом, корпоративное право является важным инструментом для регулирования взаимоотношений между участниками бизнеса и определения прав и обязанностей каждого из них в рамках компании.

Общее собрание акционеров является высшим органом управления акционерного общества. Однако, следует отметить, что владельцы инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов имеют право на участие в общих собраниях владельцев инвестиционных паев. Несмотря на внешнее сходство с правом акционеров акционерных обществ, это право реализуется в рамках квазикорпоративных правоотношений, так как паевой инвестиционный фонд не является предприятием или организацией [23, с. 31].

Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» определяет паевой инвестиционный фонд как обособленный имущественный комплекс, состоящий из ценных бумаг, денежных средств и других активов, привлеченных в целях инвестирования [44].

Однако, несмотря на то, что паевой инвестиционный фонд не является корпоративным образованием, владельцы инвестиционных паев имеют возможность выражать свое мнение и участвовать в принятии решений на общих собраниях. Это позволяет им оказывать влияние на управление фондом и защищать свои интересы.

В целом, право на участие в общих собраниях является важным элементом корпоративного управления, который обеспечивает прозрачность и ответственность в управлении акционерными обществами и закрытыми паевыми инвестиционными фондами. «Управляющая компания, получившая имущество в доверительное управление от учредителей, может объединять это имущество с имуществом других учредителей для эффективного управления. В процессе управления, компания получает доходы, доля в праве собственности на которые удостоверяется бездокументарной ценной бумагой, выдаваемой им. Однако, такие ценные бумаги имеют ограниченное обращение и требуют профессиональных посредников на рынке ценных бумаг для реализации в ряде случаев» [27, с. 305].

Одной из особенностей бездокументарных ценных бумаг является то, что их обращение регулируется законодательством. Кроме того, такие бумаги могут быть выпущены только управляющей компанией, которая получила

имущество в доверительное управление. В случае если управляющая компания объединила имущество разных учредителей, то на долю каждого из них будет выдана соответствующая бездокументарная ценная бумага [50, с. 62]. Важно отметить, что бездокументарные ценные бумаги имеют ряд преимуществ перед традиционными бумагами. Они не требуют хранения в банковском сейфе, что позволяет сэкономить на затратах. Кроме того, бездокументарные ценные бумаги могут быть быстро и удобно переданы от одного владельца к другому с помощью электронных технологий. Однако, несмотря на преимущества, бездокументарные ценные бумаги могут быть сложны для инвесторов-новичков. Поэтому рекомендуется обратиться за помощью к профессиональным инвестиционным консультантам, которые помогут с выбором и покупкой таких бумаг.

Бездокументарные ценные бумаги – это новый вид объектов гражданских прав, который еще не получил достаточного внимания и изучения. Однако, статья 27.6 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» отмечает, что такой вид ценных бумаг имеет свои особенности, которые отражены в брокерской лицензии [31].

Для дальнейшего исследования бездокументарных ценных бумаг необходимо определить их правовую природу, установить юридическую сущность оборота таких бумаг, а также выяснить сложившиеся правоотношения между эмитентом (управляющей организацией) и инвесторами. Теоретическая значимость такого исследования заключается в том, что оно поможет лучше понять особенности бездокументарных ценных бумаг и сформировать более эффективную регуляторную базу для их обращения на рынке ценных бумаг [51, с. 158].

Актуальные тренды в регулировании деятельности российских регистраторов и депозитариев в настоящее время являются одним из ключевых вопросов в финансовой сфере. При этом, для успешной работы в этой области необходимо обладать глубоким знанием законодательства и нормативных актов, регулирующих деятельность регистраторов и

депозитариев. Этим занимаются специализированные учетные институты, которые оказывают услуги по ведению учета и обслуживанию ценных бумаг.

Кроме того, существует понятие бездокументарной ценной бумаги, которая хранится в электронном виде и не требует наличия физического документа. Владельцы таких ценных бумаг имеют возможность более быстрого и удобного обращения с ними, что является важным фактором в условиях современного рынка.

Важно отметить, что компания, которая выступает в роли регистратора или депозитария, должна соответствовать определенным требованиям и стандартам, установленным законодательством. Нарушение этих требований может привести к серьезным последствиям как для компании, так и для ее клиентов. Поэтому, при выборе регистратора или депозитария, необходимо учитывать их репутацию, опыт работы и соответствие законодательным требованиям.

Глава 2 Эмиссионные ценные бумаги как объекты гражданских прав

2.1 Акция в гражданском обороте

Акция – это одна из самых распространенных форм ценных бумаг, которая понятна даже широким слоям населения. Закон «О рынке ценных бумаг» (ст. 2) содержит определение «акции», которое устанавливает, что это ценная бумага, которая дает право ее владельцу (акционеру) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на долю имущества, оставшегося после ликвидации общества [31].

Важно отметить, что помимо основных имущественных прав, акционеры также имеют ряд других прав и обязанностей, которые включают в себя право на информацию о деятельности общества, право на участие в голосовании на общем собрании и т.д.

Акции являются одним из наиболее доступных инструментов инвестирования на рынке ценных бумаг. Инвестирование в акции может быть прибыльным, однако это также связано с риском потери капитала. Поэтому перед инвестированием в акции следует тщательно изучить рынок, оценить риски и принять информированное решение.

Несмотря на то, что акции являются одним из наиболее понятных видов ценных бумаг, необходимо иметь определенные знания и навыки, чтобы успешно инвестировать в акции. Это может включать в себя понимание финансовых отчетов компаний, анализ рынка и т.д.

В целом, акции – это важный инструмент в современной экономике, который может быть использован как для инвестирования, так и для участия в управлении акционерными обществами. Однако перед вложением средств в акции необходимо тщательно изучить рынок и оценить свои финансовые возможности и риски.

Акция – это ценная бумага, которая может иметь различные права, включая имущественные и неимущественные. Кроме прав, связанных с акцией, также существуют и другие права, которые могут быть характерны для данной ценной бумаги. Одной из основных черт акции является то, что она удостоверяет членство в акционерном обществе.

Юридическое лицо может формировать свой уставной капитал с помощью акций, которые представляют собой совокупную номинальную стоимость всех акций, приобретенных акционерами. Это описано в статье 25 Федерального закона «Об акционерных обществах» [34].

Существует несколько классификаций акций. Доктринальный подход в данном случае позволяет выделить различные типы акций и их особенности.

Классификация акций может быть представлена в различных подходах, однако мы выделим основные критерии, которые также раскрываются в законодательстве Российской Федерации.

Один из таких критериев – объем удостоверяемых прав. В зависимости от этого критерия акции делятся на обыкновенные и привилегированные (ст. 31-32 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Обыкновенные акции позволяют участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции (ст. 31 ФЗ «Об акционерных обществах»).

Кроме того, привилегированные акции обладают определенными привилегиями, например, приоритетом в получении дивидендов или при распределении имущества в случае ликвидации компании.

Классификация акций имеет большое значение в управлении компанией и ее деятельности, вне зависимости от выбранного критерия. Помимо права на голосование и права на приобретение новых акций, классификацию акций можно расширить другими критериями. Корректный выбор акций может помочь инвесторам получить максимальную выгоду от своих инвестиций, а компаниям – привлечь необходимый капитал для развития и роста.

Акционерное общество – это организационно-правовая форма, которая предоставляет одинаковые права его владельцу.

В уставе общества должна быть регламентирована информация о возможности осуществления как основного, так и дополнительного выпуска акций, что позволит увеличить уставный капитал общества. Важно отметить, что привилегированные акции предоставляют их владельцам привилегии, отличные от привилегий владельцев обыкновенных акций. Эти акции могут иметь повышенный размер дивидендов или приоритетное право на получение прибыли. Однако номинальная стоимость привилегированных акций не может превышать 25% от уставного капитала общества, чтобы избежать искажений в распределении голосования на собрании акционеров.

Решение о увеличении уставного капитала требует тщательного анализа возможных рисков и последствий. Уставный капитал играет важную роль в финансовом благополучии компании, позволяя ей реализовывать новые проекты и развиваться. Однако, это также сопряжено с ограничениями и обязательствами перед инвесторами. Поэтому, понимание важности уставного капитала и осознание его последствий являются неотъемлемыми элементами принятия такого решения.

Владельцы акций с привилегиями, лишенные права голоса на общем собрании акционеров, могут воспользоваться преимуществом в форме получения дивидендов и доли в ликвидации. Кроме того, у них есть возможность зафиксировать свои права в отношении выделения, разделения, реорганизации и ликвидации компании. Объем выпуска акций определяется компанией с учетом законодательных ограничений, которые могут быть установлены в уставе компании, включая возможность выпуска акций с привилегиями. Владельцы таких акций могут получить дополнительные преимущества, такие как приоритетное право на получение дивидендов и прибыли, а также приоритетное право на получение выплат при ликвидации компании.

В обществе акционеры имеют возможность влиять на ключевые решения благодаря своему праву голоса на общем собрании. Обыкновенные акционеры не являются исключением. Дробные акции представляют собой часть обычной акции и владельцы этих акций имеют права, соответствующие акциям определенной категории. Федеральный закон «Об акционерных обществах» подтверждает, что дробные акции обладают теми же правами, что и целые акции. Стоит отметить, что, если одно лицо приобретает несколько дробных акций одной категории, они могут быть объединены в одну акцию, сохраняя при этом свою дробность. Таким образом, дробные акции могут быть преобразованы в целые акции, но при этом сохраняют свои особенности.

Стоит отметить, что акции являются одним из наиболее популярных способов привлечения инвестиций в компании. Владение акциями обеспечивает акционерам право на получение дивидендов и участие в управлении компанией. Однако, приобретение акций также связано с риском потери инвестиций в случае неудачного развития компании. Поэтому, перед принятием решения о покупке акций, необходимо тщательно изучить финансовые отчеты компании, анализировать ее перспективы и риски.

2.2 Облигация в гражданском обороте

Финансирование – одна из важнейших составляющих успешной работы любой организации. Одним из способов привлечения дополнительных денежных средств являются облигации. Что же такое облигации? Это долговые ценные бумаги, которые используются в качестве инструмента привлечения финансирования. Суть облигаций схожа с кредитом, но есть одно главное отличие. Под кредит нужен какой-либо залог, а облигационный займ его не подразумевает. Заемщик облигаций самостоятельно определяет сроки и величину платежей, что отражается в документах эмиссии.

Облигационные займы – это финансовый инструмент, который позволяет организациям привлекать дополнительные денежные средства для

своей деятельности. Благодаря облигациям фирмы могут расширять свой бизнес, реализовывать новые проекты, развиваться и конкурировать на рынке. Кроме того, облигации являются отличным инвестиционным инструментом для физических лиц и компаний, желающих получить доход в виде процентов по инвестициям.

Наряду с другими эмиссионными ценными бумагами, облигация характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» является основой для регулирования фондового рынка. Один из наиболее распространенных видов ценных бумаг – облигации, которые выпускаются эмитентами, которые имеют полный контроль над компанией. Это позволяет им устанавливать условия выпуска и обеспечивать надежность инструмента как для инвесторов, так и для самих эмитентов [31].

Облигации обладают множеством преимуществ. Они гарантируют доходность, которая известна заранее, что делает их привлекательным инструментом для инвесторов. Кроме того, облигации являются надежным инвестиционным инструментом наряду с банковскими вкладами. Однако, доходность облигаций может быть ниже, чем на бирже, что надо учитывать при выборе инвестиционного инструмента.

В случае банкротства эмитента, инвесторы могут потерять свои инвестиции, но это происходит редко. Кроме того, риск может быть уменьшен за счет диверсификации портфеля, т.е. распределения средств между различными видами инвестиционных инструментов. В целом, облигации

являются привлекательным инструментом для инвесторов, которые ищут стабильность и надежность инвестиций.

Долговые инструменты, такие как облигации, приносят своим владельцам доход в виде процентов по капиталу. Облигации имеют ряд преимуществ перед депозитами, поскольку их можно конвертировать в акции, а также досрочно погасить или перепродать на вторичном рынке.

Выпуск облигаций представляет собой существенный инструмент для инвесторов, поскольку он обеспечивает стабильный доход и гарантирует защиту от инфляции. При выборе между долгосрочными и краткосрочными облигациями, важно учитывать риски и особенности, связанные с изменением экономической ситуации и процентными ставками. Облигации являются способом для государства или компании привлечь дополнительные ресурсы от инвесторов. Для этого они могут выпускать как долгосрочные, так и краткосрочные облигации. Краткосрочные займы обычно используются для увеличения оборотных средств, а долгосрочные - для финансирования проектов или рефинансирования предыдущих долгов.

Развитость и разнообразие российского рынка облигаций можно отметить в сравнении с другими странами. Инвесторы могут приобрести облигации через эмиссию и стать кредиторами государства или компании. Облигации могут приносить доход в виде купонов, а их номинальная стоимость может быть возвращена по окончании срока. Поэтому размещение облигаций требует серьезной подготовки и оценки рисков. Инвестирование в облигации является одним из способов разнообразия инвестиционного портфеля и заработка. Каждый инвестор имеет возможность выбрать подходящие облигации и получать доход в соответствии с их условиями и рисками [6, с. 47].

Получение регулярного дохода в виде процентов и разнообразие портфеля – это возможности, которые предоставляют инвесторам облигации. В периоды экономической нестабильности облигации также могут служить средством защиты капитала. Правильный выбор заемщика и анализ рисков

делают облигационный заем привлекательным инструментом для инвесторов. В целом, облигации предоставляют возможность получать доход и обеспечивают разнообразие портфеля, что делает их привлекательными для инвесторов [16, с. 171].

Получение финансирования на рынке является неотъемлемой частью привлечения ценных бумаг. Однако, для успешной эмиссии нужно учесть множество факторов и выполнить определенные условия.

Закон «О рынке ценных бумаг» в России регулирует эмиссию облигаций, определяя порядок, правила и сроки проведения данной процедуры. Один из главных требований - наличие права на эмиссию, которое можно получить только после выполнения официальных процедур и получения соответствующих документов.

Процесс эмиссии облигаций, в общем и целом, может занимать от нескольких месяцев до года, в зависимости от количества участников процесса и сложности проекта. Тем не менее, успешно выполненная эмиссия может сыграть важную роль в развитии компании и привлечении новых инвесторов.

2.3 Иные эмиссионные ценные бумаги

В России в начале 1990-х годов была проведена реформа, в результате которой страна перешла к рыночной экономике. Это требовало создания основных институтов и финансовых инструментов. Одним из таких инструментов стали опционы эмитента, которые начали использоваться публичными акционерными корпорациями для стимулирования работы топ-менеджеров. Опционные программы стали неотъемлемой частью работы крупных корпораций из-за необходимости отделения капитала-функции от капитала-собственности на имущество этих корпораций. Российское законодательство определяет акции, облигации и опционы эмитента как эмиссионные ценные бумаги, которые имеют различную экономическую природу и предоставляют разные виды прав.

Учредители акционерных корпораций, не являющиеся прямыми производителями капитала, обладают правом собственности на него. Они получают преимущества от опционов, которые стимулируют топ-менеджеров не только получать бонусы в виде акций, но и повышать рыночную стоимость компании в целом. Это привлекает лучших специалистов и увеличивает прибыль компаний. Таким образом, опционы эмитента являются не только инструментом финансовой мотивации, но и важным элементом успешной работы публичных акционерных корпораций.

Топ-менеджеры публичных акционерных корпораций вкладывают свой труд в развитие собственности и обеспечивают проявление эволюции собственности, сохраняя за собой права владения и распоряжения имуществом корпорации. Это говорит о том, что капитал – это не только собственность, но и функция, которая сосредоточена в сфере деятельности тех, кто не обладает правом собственности на имущество корпорации.

Для достижения долгосрочных стратегических целей корпорации и повышения ее капитализации на фондовом рынке, собственники компании должны искать баланс между своими интересами и интересами топ-менеджеров. Они могут использовать различные инструменты, включая форму корпоративной собственности, такую как право пользования. Эта форма позволяет собственникам сохранить контроль над деятельностью компании, при этом предоставляя топ-менеджерам право на управление и получение прибыли. Такой подход способствует эффективному управлению компанией и снижению конфликтов между собственниками и топ-менеджерами, а также помогает топ-менеджерам увеличить свою прибыль и улучшить свое положение в компании [17, с. 121].

Для многих работников публичных корпораций, особенно менеджеров, приоритетом является достижение текущих целей, которые напрямую связаны с увеличением прибыли. Ведь от этого зависит их премиальная часть оплаты труда. Однако, в деятельности публичных корпораций, рыночная капитализация становится все более важным параметром. Это отражает цену,

которую, по мнению инвесторов, стоят акции публичной корпорации. Но это не только прибыльность производства, но и репутация компании и общественное мнение о ее деятельности [26, с. 78].

Особенно важным является инновационная активность публичной корпорации и ее отношение к потребителям продукции на протяжении всего жизненного цикла. Ведь это влияет на позиционирование компании на рынке и на ее рыночную капитализацию. Кроме того, публичные корпорации должны учитывать социальные и экологические аспекты своей деятельности, так как это также может сказаться на их репутации и, следовательно, на их рыночной капитализации.

Таким образом, публичные корпорации должны стремиться не только к повышению прибыли, но и к укреплению своей репутации и социальной ответственности, чтобы обеспечить стабильный рост своей рыночной капитализации и привлечение инвесторов.

Как определено в статье 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», опцион эмитента – это эмиссионная ценная бумага, которая дает ее владельцу право, но не обязанность, купить определенное количество акций эмитента по цене, указанной в опционе, в предусмотренный срок или при определенных обстоятельствах [31]. Таким образом, опцион эмитента является важным инструментом для управления корпоративными акциями.

Важно отметить, что опцион эмитента предоставляет топ-менеджерам право выкупить конкретное число акций корпорации по истечении определенного срока. Это позволяет компаниям управлять своей структурой капитала и предоставлять выгоды своим ключевым сотрудникам. Кроме того, опционы эмитента могут иметь различные условия, включая дату истечения, цену и количество акций, которые могут быть куплены. Это может влиять на стоимость опциона и его привлекательность для потенциальных покупателей [28]. В целом, опционы эмитента – это важный инструмент для управления корпоративными акциями, который может предоставить компаниям гибкость и контроль над своей структурой капитала. Однако, прежде чем использовать

опционы, компании должны тщательно изучить их условия и потенциальные риски.

Следует принять во внимание пока еще формирующийся и промежуточный характер национальной модели рынка акций. Более того, в условиях современной посткризисной ситуации слабость коммерческих банков в России стала особенно очевидной, а теоретическая дискуссия о принципиальном характере национальной модели корпоративного управления (проамериканская или прогерманская) лишилась своей основы. Необходимо также принять во внимание наметившиеся в мире тенденции к сближению различных типов финансовых систем (прежде всего по роли банковских и небанковских финансовых институтов). В любом случае уже сегодня очевидно, что в России идет процесс интенсивного формирования собственной модели рынка, которая должна вобрать в себя все лучшее, что уже создано в мире. Эта модель может включать в себя любые системы торговли, применяющиеся на различных биржах и в различных сегментах рынка, однако должна строиться на основе единого информационного пространства и информационной прозрачности рынка.

Глава 3 Неэмиссионные виды ценных бумаг в гражданском обороте

3.1 Ценные бумаги коллективного инвестирования

Ценные бумаги коллективного инвестирования – условное понятие, объединяющее такие ценные бумаги, как инвестиционные паи и ипотечные сертификаты участия.

Паевые инвестиционные фонды стали популярной технологией профессионального доверительного управления денежными средствами и имуществом коллектива инвесторов в России. Они позволяют инвесторам объединять свои средства среди других учредителей доверительного управления и доверить управление имуществом управляющей компании.

Обычно, паевой инвестиционный фонд представляет собой комплекс имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании пайщиками-учредителями. При этом, в комплекс инвестиционного фонда входит и прирост имущества, полученного в процессе управления.

Таким образом, паевой инвестиционный фонд представляет собой удобный инструмент для коллективного инвестирования, который позволяет снизить инвестиционные риски и получить высокие доходы благодаря профессиональному управлению имуществом.

Управление своими инвестициями может быть сложным и непонятным процессом, особенно для новичков в этой области. Однако, существует ценная бумага, которая может облегчить этот процесс – инвестиционный пай. Этот вид ценных бумаг выдается управляющей компанией и закрепляет право на долю в общей, нераздельной собственности имущества фонда.

Важно отметить, что инвестиционный пай не относится к эмиссионным ценным бумагам, которые могут быть заменены другими эмитентами. Компания, выдающая инвестиционные паи, имеет особый статус и ответственность, поэтому выбирайте управляющую компанию с умом и тщательно изучайте ее репутацию.

Если вы хотите инвестировать свои деньги, но не знаете, как начать, то инвестиционный пай может быть отличным вариантом для вас. Он обеспечивает профессиональное управление вашим капиталом, а также гарантирует вашу долю в общей собственности фонда. Не стоит бояться этого инструмента, так как он может помочь вам достичь ваших финансовых целей.

Инвестиционный пай – это бумага, которая не требует наличия должника и не опосредует эквивалент в имуществе должника. Она отражает только долю в имуществе фонда. Владелец инвестиционного пая обладает правом общей собственности на имущественный комплекс в соразмерной части. Это было регламентировано Федеральным законом от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» [44], который описывает акционерный и паевой инвестиционные фонды.

Акционерный инвестиционный фонд, регулируемый этим законом, действует как обыкновенное акционерное общество. Он привлекает денежные средства акционеров в обмен на свои обыкновенные акции. Эти собранные деньги вкладываются в различные активы с целью их последующей перепродажи. Он отличается от паевого инвестиционного фонда, который представляет собой бумагу, подтверждающую долю в имуществе фонда, и не имеет статуса акционерного общества.

Однако, в отличие от акционерных фондов, инвестиционный пай не имеет должника, что означает, что его владелец не может взыскать какой-то эквивалент в имуществе должника в погашение долга. Вместо этого, он получает право на общую собственность на имущественный комплекс в соответствующей доле. Это делает инвестиционный пай более привлекательным для некоторых инвесторов.

Акционерный фонд – это одна из форм инвестирования, которая предполагает сбор денежных средств от инвесторов и их вложение в акции различных компаний. Однако, принятие инвестиционных решений в акционерном фонде – это не задача только управляющей компании, но и

каждого акционера, который изначально признается квалифицированным инвестором.

Права акционеров подтверждаются обыкновенными именными акциями, количество которых пропорционально вложенному капиталу в фонд. Они имеют право участвовать в общем собрании акционеров, голосовать по вопросам управления и получать дивиденды. Однако, это не означает, что акционеры могут просто сесть и ждать, пока управляющая компания сделает все за них. Акционеры должны быть осведомлены об инвестиционной стратегии, следить за изменениями на рынке и принимать активное участие в принятии решений.

Существенным отличием акционерного инвестиционного фонда от стандартного акционерного является то, что в первом случае инвестиционные решения принимаются коллективно, а не индивидуально. Каждый инвестор вносит свой вклад, и управляющая компания осуществляет инвестирование денежных средств в акции различных компаний. Это позволяет диверсифицировать риски и уменьшить вероятность потерь. Однако, акционеры должны быть готовы к тому, что решения могут быть приняты не всегда в соответствии с их личными интересами. Поэтому, важно быть осведомленным и принимать активное участие в управлении своим инвестиционным портфелем.

Инвестирование – это одна из самых востребованных сфер в современном мире. Однако, не каждый может заниматься инвестиционной деятельностью. Для этого необходимо иметь специализацию и обладать определенными знаниями. Вся деятельность инвестиционного общества направлена исключительно на инвестирование. Также важным аспектом является инвестиционная декларация, которая конкретизирует предмет деятельности инвестиционного общества.

Прежде чем принять решение об инвестировании, необходимо тщательно изучить все возможные риски и принять взвешенное решение, поскольку инвестирование может быть прибыльным, но также рискованным

занятием. Инвестиционное общество, занимающееся инвестированием, должно обладать лицензией на эту деятельность, иначе оно не может продавать инвестиционные паи и осуществлять инвестиции. Важным фактором является также выбор инвестиционного фонда, который соответствует Вашим целям и возможностям.

Инвестирование, безусловно, играет ключевую роль в увеличении капитала, и это факт, о котором никто не может поверить. Однако, перед тем как решиться на вложение своих сбережений, обязательно следует провести тщательный анализ всех возможных рисков и принять обдуманное решение. Когда дело касается инвестиционных паев, здесь имеется удобство и преимущество, поскольку для этого не требуются большие затраты, и возможно получать прибыль на долгосрочной основе. Но не стоит забывать, что инвестирование всегда связано с определенной степенью риска, и поэтому необходимо быть внимательным и осторожным в своих действиях.

Если вы решили инвестировать в интервальный паевой инвестиционный фонд, то пай такого фонда дает владельцу не только право на долю в общем имуществе, но и на требование погашения пая и выплаты денежной компенсации. Данная компенсация рассчитывается на основе доли в общем имуществе, что обеспечивает соразмерность выплаты каждому пайщику. Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом определяют срок, в течение которого происходит выплата компенсации, но не реже одного раза в год. Важно отметить, что такое требование может быть предъявлено только при наличии управляющей компании [8, с. 24].

Закрытый паевой инвестиционный фонд – это один из видов инвестиций, который предоставляет инвесторам возможность купить паи в фонде и получать доходы от инвестированных средств. Когда фонд формируется, каждый пай удостоверяет право владельца этого пая требовать от управляющей компании погашения инвестиционного пая и выплаты в связи с этим денежной компенсации.

Однако, стоит помнить, что условия доверительного управления и выплаты дохода могут быть определены правилами фонда и могут меняться со временем. Также важно учитывать, что рыночные колебания могут влиять на стоимость инвестиционного пая и доходность инвестирования.

Несмотря на это, инвестиционные паи являются одним из доступных способов инвестирования в различные финансовые инструменты, снижая риски и распределяя инвестиции между различными активами. При выборе фонда и инвестиционного пая стоит учитывать его инвестиционную стратегию, доходность и уровень риска.

Владение активами – одна из ключевых составляющих имущества паевого фонда. Это идеальная доля, которая не требует документального подтверждения. Однако, не стоит забывать о том, что активы являются не только средством инвестирования, но и риском. Ведь их стоимость может колебаться в зависимости от изменения рыночной ситуации. Поэтому, важно следить за состоянием активов и принимать своевременные решения по их управлению. В то же время, правильное распределение активов может принести высокую доходность и увеличить стабильность паевого фонда.

Ипотечные сертификаты участия являются одной из форм инвестирования в недвижимость. Эта форма регулируется Федеральным законом от 11 ноября 2003 года № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» [41], а также ГК РФ. Согласно статье 2 Закона об ипотечных ценных бумагах, ипотечный сертификат участия представляет собой именную ценную бумагу, которая подтверждает долю ее владельца в праве общей собственности на ипотечное покрытие. Кроме того, владелец имеет право требовать от выдавшего лица надлежащего доверительного управления ипотечным покрытием, право на получение денежных средств, полученных во исполнение обязательств, требования по которым составляют ипотечное покрытие, а также иные права, предусмотренные данным законом.

Ипотечные сертификаты участия позволяют инвестору получать доход от инвестирования в недвижимость, не приобретая полное право

собственности на объект. Также они являются формой диверсификации портфеля инвестора, позволяя распределить риски между различными инвестиционными инструментами.

Несмотря на то, что ипотечные сертификаты участия являются относительно новым инвестиционным инструментом на российском рынке, они уже успели зарекомендовать себя как эффективный способ привлечения инвестиций в недвижимость и диверсификации инвестиционного портфеля. Кроме того, регулирование данного рынка законодательством способствует улучшению его прозрачности и устойчивости.

Ипотечный сертификат участия – новый инструмент нашего финансового рынка, однако его популярность не распространилась. В 2021 году новые выпуски этой ценной бумаги перестали регистрироваться. Но что же такое ипотечный сертификат участия и почему он не получил широкого распространения? Рассмотрим основные элементы данного инструмента и причины его непопулярности.

Владелец данной ценной бумаги получает право на долю в доходах, полученных от погашения ипотечных кредитов, которые обеспечены именно этими ценными бумагами. То есть, если заемщик погасит свой кредит, то владелец сертификата получит свою долю выручки. Однако, несмотря на потенциально высокий доход, данный инструмент не получил широкого распространения.

Почему же ипотечный сертификат участия не пользуется популярностью? Возможно, это связано с тем, что данный инструмент является относительно новым для российского рынка и требует большей проработки и понимания со стороны инвесторов. Кроме того, в последнее время наблюдается усиление конкуренции на рынке финансовых инструментов, что также может оказывать влияние на непопулярность ипотечного сертификата участия.

Ипотечное покрытие не только является имущественной ценностью, но и может приносить доход. Владельцы сертификатов рассчитывают на

экономическую выгоду именно из-за этого. Их главный интерес и мотив приобретения ценных бумаг заключается в получении прибыли. Владельцы ипотечных сертификатов участия автоматически становятся совладельцами ипотечного покрытия, что дает им право на получение части прибыли от управления этим имуществом. Именно благодаря этому свойству ипотечный сертификат участия считается инвестиционной ценной бумагой.

Но не только экономическая выгода привлекает владельцев сертификатов. Ипотечное покрытие также является надежной формой инвестирования, поскольку оно подкреплено реальной недвижимостью. Более того, такие инвестиции позволяют диверсифицировать портфель инвестора и снизить риски.

В то же время, следует помнить о некоторых ограничениях, связанных с владением ипотечных сертификатов. Например, владельцы могут получить только определенную часть прибыли, а также они не могут контролировать управление ипотечным покрытием напрямую. Кроме того, рынок ипотечных сертификатов подвержен внешним факторам, таким как экономическая ситуация в стране.

Тем не менее, в целом, ипотечный сертификат участия является привлекательным инструментом для инвесторов, желающих получить доход от инвестирования в недвижимость.

Для инвесторов, желающих получать стабильный доход, ипотечные сертификаты участия могут стать интересным вариантом инвестирования. Они позволяют иметь право на долю в общей собственности на ипотечное покрытие, а также на получение денежных средств, полученных в результате управления этим покрытием. Кроме того, владельцы таких сертификатов имеют право требовать надлежащего доверительного управления ипотечным покрытием. Однако, прежде чем начинать выпуск ипотечных сертификатов участия, необходимо сформировать ипотечное покрытие и зарегистрировать Правила доверительного управления им в Центральном банке Российской Федерации. Это требуется для обеспечения прозрачности и защиты интересов

инвесторов. Важно отметить, что ипотечные сертификаты участия могут быть как обыкновенными, так и привилегированными. Обыкновенные сертификаты предоставляют права на дивиденды и голосование на собраниях владельцев сертификатов, в то время как привилегированные могут иметь приоритетное право на получение дохода и возврата средств [2, с. 48].

В целом, ипотечные сертификаты участия могут быть выгодным инвестиционным инструментом для тех, кто ищет стабильный доход и готов рисковать своими средствами. Однако, перед тем как вложить деньги в такие сертификаты, необходимо тщательно изучить условия их выпуска и правила доверительного управления ипотечным покрытием.

Ипотечные сертификаты участия – это ценные бумаги, которые обладают определенными эмиссионными характеристиками, но не являются эмиссионными. Они выпускаются определенным тиражом, а каждый сертификат предоставляет приобретателю равный объем прав. Кроме того, они могут свободно обращаться на организованных торгах.

3.2 Торговые (коммерческие) ценные бумаги

Современные требования и ожидания клиентов побуждают банки постоянно развиваться и адаптироваться к изменениям в экономической среде и технологическим инновациям, несмотря на их длительную историю. Для того чтобы найти средства на развитие, даже самая успешная компания должна оценить свои финансовые возможности, проанализировать рынок и взвесить риски. После утверждения плана выпуска бумаг, который может затянуться на длительный срок, начинается процесс подготовки и реализации этого плана. Выпуск эмиссионных бумаг является серьезным и не всегда предсказуемым процессом, требующим большого количества времени и сбережений.

Чтобы убедить инвесторов в успешности выпуска, банк на втором этапе согласовывает условия выпуска, привлекает инвесторов и продумывает

структуру займа. Также проводятся маркетинговые мероприятия и определяется время размещения акции. Однако для достижения этой цели компания должна иметь надежный бизнес-план и показательную финансовую отчетность.

Кроме того, банк должен учитывать правовые и регуляторные требования, связанные с выпуском эмиссионных бумаг. Например, в некоторых странах существуют ограничения на количество выпускаемых акций и размер комиссий, которые могут взиматься при их размещении.

Публичное размещение акций является оптимальным решением для успешной реализации проекта, поскольку поиск подходящих инвесторов является ключевым этапом. Однако, это сложное и многопроцессное дело, требующее внимательного анализа и продуманной стратегии, чтобы обеспечить успешное развитие компании [6, с. 42]. Но не стоит забывать, что перед самым размещением проводятся многочисленные этапы и формируются договоры с участниками выпуска [1, с. 225].

Хотя публичное размещение акций может принести компании значительную выгоду, такой подход также сопряжен с определенными рисками. Банк, который размещает акции, зависит от политической и экономической ситуации, которые могут повлиять на успех проекта. Кроме того, банк несет ответственность перед инвесторами, кредиторами и вкладчиками, что также может быть рискованным.

Важно отметить, что проведение мероприятий по размещению акций требует тщательной подготовки и изучения рынка. Только так можно снизить риски и добиться успеха проекта. Необходимо внимательно анализировать финансовые показатели компании, ее репутацию и перспективы развития. Только тогда можно принять правильное решение и выбрать оптимальный путь для развития бизнеса [22, с. 169].

Профессиональные аналитические навыки – вот что необходимо для успешного минимизирования рисков неудач в инвестициях. Коммерческие банки стремятся не только увеличить свой капитал, но и расширить свою

сферу влияния и повысить свою позицию на рынке. Одним из путей достижения этой цели является проведение успешных акций.

До недавнего времени эмиссия облигаций не пользовалась большой популярностью. Инвесторы не были готовы вкладывать свои средства на длительное время. Однако, сегодня все изменилось. Богатые инвесторы проявляют явный интерес к данному виду инвестирования.

Успешность в инвестициях зависит от многих факторов. Одним из них являются аналитические навыки. Но также не стоит забывать и общие знания о рынке, его трендах и актуальных событиях. Важно уметь принимать правильные решения в нужный момент. Ведь каждая инвестиция – это определенный риск, который нужно оценить и умело управлять.

Вексель – это письменное обязательство должника перед кредитором, гарантирующее выплату определенной суммы в определенный срок. Векселя, как правило, используются в коммерческих операциях и имеют свои особенности в оформлении и обращении.

Вексель – это ценная бумага, которая закрепляет письменное обещание одной стороны выплатить другой стороне определенную сумму денежных средств в указанную дату либо по требованию векселедержателя. Однако, не все знают, что вексель может выступать не только как способ погашения долга, но и как инструмент финансового прогнозирования.

Федеральный закон «О переводном и простом векселе» № 48-ФЗ от 11.03.1997 является ключевым законодательным актом, регулирующим выпуск и обращение векселей на территории Российской Федерации [43]. Этот закон также устанавливает правила принятия и оплаты векселей, а также ответственность сторон в случае нарушения договоренностей.

Существует два вида векселей: простой и переводной. Простой вексель подразумевает, что обязательство выплаты суммы денежных средств лежит на самом векселедателе, тогда как в случае переводного векселя обязательство выплаты может быть переведено на третью сторону.

Вексельное обращение имеет множество преимуществ для бизнеса, так как это позволяет получать деньги займы на более выгодных условиях, чем в случае кредитования в банке. Кроме того, вексель может использоваться для совершения безопасных финансовых операций между компаниями.

Важно отметить, что использование векселей также может повлечь за собой риски, связанные с неплатежеспособностью векселедателя или нарушением сроков выплаты. Поэтому перед использованием векселя необходимо тщательно изучить все условия и риски, связанные с этим финансовым инструментом.

Введение Положения о простом и переводном векселе было официально объявлено комиссарами ССР в 1937 году. Основной экономической функцией векселя является кредитная функция. Вексель используется для заключения различных кредитных сделок, таких как оплата товаров и услуг,

Существует несколько типов векселей: простой, переводной, именной, ордерный, простой и переводной. Наиболее важным принципом различия типов векселей является форма оплаты долга по векселю. Однако, помимо этого, существует и другой вид ценной бумаги – закладная. Закладная представляет собой именную документарную или бездокументарную ценную бумагу, которая может использоваться в качестве залога для получения кредита.

3.3 Товарораспорядительные ценные бумаги

В экономической сфере существует понятие товарораспорядительной ценной бумаги. Она является особой ценной бумагой, передача которой приравнивается к передаче представленного ею товара. То есть, это ценные бумаги, которые выражают право на ценность, заключающуюся в известных товарах.

С одной стороны, существует реальный товар, а с другой – право на него, его «отражение», которое выражено в ценной бумаге. В то же время, к

товарораспорядительным бумагам можно отнести только коносамент и складское свидетельство (двойное и простое).

Товарораспорядительная ценная бумага очень важна для торговых операций. Она дает возможность передавать право на товар без необходимости фактической передачи самого товара. Это может быть особенно полезно при международных сделках, когда перевозка товара может быть дорогой и затратной, а использование товарораспорядительной ценной бумаги позволяет значительно снизить расходы.

Но, несмотря на все преимущества, товарораспорядительная ценная бумага может вызвать определенные риски. Например, мошенники могут использовать ее для передачи несуществующих товаров или для повторной передачи уже проданного товара. Поэтому, необходимо быть внимательным при использовании товарораспорядительных ценных бумаг и проверять их подлинность.

Складское свидетельство и коносамент – это две важные ценные бумаги, связанные с перевозкой товаров. Коносамент подтверждает заключение договора перевозки груза и право держателя распоряжаться им, а складское свидетельство – факт заключения договора складского хранения.

Кроме того, коносамент является не только документом, подтверждающим перевозку груза, но и документом, удостоверяющим право собственности на данный груз, который может быть использован в качестве залога при получении кредита.

Складское свидетельство, в свою очередь, может быть как двойным, так и простым, и подтверждает факт заключения договора складского хранения. Оно также может использоваться для получения кредита или в качестве залога.

Важно отметить, что коносамент и складское свидетельство являются документами, подтверждающими заключение договоров, и без них невозможно получить доступ к грузу или хранению. Поэтому, при перевозке товаров необходимо убедиться в наличии соответствующих документов и их правильном оформлении.

Нахождение товара на складе хранителя является важным аспектом в сфере товарооборота. Однако, существует некоторая неопределенность в отношении того, каким образом следует рассматривать коносамент и складское свидетельство. В науке и на практике обычно считается, что это документарные ценные бумаги. Но, несмотря на это, ни общие положения Гражданского кодекса, ни специальные нормы не указывают явно на то, что это именно документарные ценные бумаги.

Возможно, косвенным свидетельством документарной природы коносамента и складского свидетельства может являться использование законодателем слова «в обмен» в отношении складского свидетельства (ст. 916 ГК РФ) и «при». Тем не менее, это не уточняет положение этих документов и их юридическую значимость.

Важно отметить, что хранитель обязан сохранять товар в надлежащем состоянии и предоставлять информацию о его нахождении на складе. Это позволяет контролировать движение товара и избежать потерь. Кроме того, правильное оформление документов, связанных с товаром на складе, может помочь в решении возможных конфликтов в будущем.

Коносамент – это документ, который используется в международной торговле и является одним из видов товарораспорядительной ценной бумаги. Согласно статье 158 КТМ РФ, коносамент приравнивается к передаче представленного им товара [14]. Это означает, что передача коносамента эквивалентна передаче самого товара.

Несмотря на широкое использование коносамента, его применение может вызывать некоторые споры и разногласия. Например, возможны разногласия при предъявлении коносамента в отношении его подлинности или правильности заполнения. Поэтому, при использовании коносамента важно тщательно проверять его достоверность и правильность заполнения, чтобы избежать возможных юридических проблем в будущем [48, с. 176].

Начнем с того, что коносамент – это документ, который выполняет несколько функций. В первую очередь, это ценная бумага, которая

подтверждает заключение договора перевозки груза и принятие груза перевозчиком. Кроме того, коносамент удостоверяет право его держателя распоряжаться указанным в нем грузом, сданным для морской перевозки, и получить этот груз после завершения перевозки.

Следующий документ, о котором хочу рассказать, – это складское свидетельство. Оно может быть двойным или простым и выдается товарным складом, подтверждая факт заключения договора складского хранения. Складское свидетельство также удостоверяет право держателя распоряжаться указанным на складе грузом и получить его после окончания хранения.

Теперь вернемся к коносаменту. Важно понимать, что этот документ может быть использован в качестве гарантии для получения кредита в банке. Для этого держатель коносамента может передать его банку, который выдаст кредит под залог этого документа.

С другой стороны, складское свидетельство также может быть использовано в качестве залога при получении кредита. Таким образом, оба документа являются важными инструментами для бизнеса, позволяющими получать финансовую поддержку и гарантировать права на груз.

Нахождение товара на складе хранителя является важной составляющей товарооборота. Однако, многие считают, что коносамент и складское свидетельство представляют собой документарную ценную бумагу. Но, несмотря на это, общие положения Гражданского кодекса и специальные нормы не относят их именно к документарным ценным бумагам.

Для того чтобы правильно оформить документы на товары, необходимо учитывать множество нюансов. Например, детальное описание товара, указание его количества и стоимости, а также сроки хранения на складе. Все это помогает предотвратить возможные проблемы с таможней и контролирующими органами.

Кроме того, важно знать, что наличие складского свидетельства позволяет товару находиться на складе без уплаты таможенных платежей. Это особенно актуально для иностранных поставщиков, которые могут не иметь

возможности быстро оформить все необходимые документы для таможенного оформления товара.

В целом, правильное оформление документов на товары и наличие складского свидетельства являются важными аспектами товарооборота, которые помогают избежать проблем и ускорить процесс доставки и продажи товаров. В России существует множество законов и правил, регулирующих деятельность транспортных компаний и перевозчиков. Один из таких законов – статья 158 КТМ РФ – устанавливает правила предъявления требований к перевозчику со стороны грузовладельца. В частности, эта статья регулирует «предъявление» в отношении коносамента.

Необходимо отметить, что коносамент – это документ, удостоверяющий право на получение груза, а также доказывающий, что груз был передан перевозчику. Поэтому предъявление требований по коносаменту является важным этапом в процессе перевозки груза. Кроме того, статья 158 КТМ РФ определяет сроки предъявления требований к перевозчику, а также устанавливает порядок и условия возможного отказа в их удовлетворении. Важно отметить, что невыполнение требований по коносаменту может повлечь за собой серьезные юридические последствия для перевозчика.

Таким образом, знание статьи 158 КТМ РФ и правил предъявления требований по коносаменту является необходимым для всех участников процесса перевозки грузов, чтобы избежать нежелательных последствий и обеспечить безопасность и законность перевозки.

Назовем общие признаки товарораспорядительной ценной бумаги, которыми обладают все ценные бумаги:

- содержанием товарораспорядительной ценной бумаги является имущественное право, обладающее определенными особенностями;
- для товарораспорядительных ценных бумаг характерен формализм – законодательством закреплены требования к оформлению и содержанию складского свидетельства (ст. 913 ГК РФ) и коносамента (ст. 144 КТМ);

- складское свидетельство и коносамент являются оборотоспособными, как и другие ценные бумаги (за редким исключением – например, облигации государственных нерыночных займов не обращаются на вторичном рынке).
- товарораспорядительные ценные бумаги обладают признаком публичной достоверности – он заключается в том, что против держателя ценной бумаги не могут быть выдвинуты возражения, основанные на его отношениях с другими лицами.

3.4 Прочие ценные бумаги

В отличие от массового выпуска эмиссионных ценных бумаг, неэмиссионные ценные бумаги выпускаются только в единичном экземпляре. Это означает, что каждая неэмиссионная ценная бумага имеет уникальный объем прав, закрепленных за владельцем. Каждый раз, когда возникает потребность, происходит выпуск неэмиссионных ценных бумаг, и решение о таком выпуске принимается специально. Они не массово выпускаются, что позволяет управлять объемом и контролировать рынок ценных бумаг.

Неэмиссионные ценные бумаги могут быть более привлекательными для инвесторов, так как они могут предложить уникальные возможности и права, которые недоступны с эмиссионными ценными бумагами. Кроме того, каждая неэмиссионная ценная бумага может быть индивидуально настроена под инвестора, что делает ее более удобной и персонализированной.

Каждая такая бумага фиксирует права в индивидуальном порядке и обеспечивает их объем. Они обращаются свободнее и проще, чем эмиссионные бумаги, так как не требуют привлечения посредников. Однако, для инвестиционных паев фонда все же существуют регистрационные процедуры, сходные с государственной регистрацией.

Закладная – это документ, подтверждающий залог недвижимости или других ценностей. Обычно используется в кредитных операциях, где залог

является обеспечением выплаты кредита. Закладные также имеют свои регистрационные процедуры и особенности обращения.

Неэмиссионные ценные бумаги регулируются специальными законами, которые устанавливают правила оформления, обращения и защиты прав владельцев. Поэтому, если вы планируете инвестировать в неэмиссионные ценные бумаги, важно хорошо разобраться в их особенностях и регистрационных процедурах. В целом, использование закладных является важным инструментом в современной экономике. Они обеспечивают возможность заключения кредитных сделок, а также обеспечивают защиту прав собственности на имущество. Несмотря на то, что их использование может быть сложным и требовать определенных знаний, закладные остаются неотъемлемой частью мировой экономики.

Федеральный Закон «Об ипотеке (залоге недвижимости)» № 120-ФЗ от 16.07.1998 является «Индивидуальным» законом для регулирования выдачи и обращения простым [45]. Это право на получение исполнения по денежным обязательствам, обеспеченным ипотекой без предъявления других доказательств существования этих обязательств, а также право залога на имущество, обремененного ипотекой. Следует отметить, что наличие закладной облегчает процедуру обращения к залоговым обязательствам и дает большие гарантии залогодержателю. Она позволяет упростить процесс получения исполнения по денежным обязательствам, обеспеченным ипотекой, а также сделать процедуру залога на имущество более прозрачной и безопасной.

Закладная является важным инструментом для защиты интересов залогодержателя и обеспечивает большую уверенность в успешном получении исполнения по денежным обязательствам.

Законодательство Российской Федерации предусматривает «Индивидуальный» закон как средство для регулирования выдачи и обращения в сфере ипотеки. Согласно данному закону, запрещено составление и выдача закладной, если предметом ипотеки являются такие объекты, как

имущественный комплекс предприятия или право аренды предприятия. Однако, несмотря на существование данного закона, в сфере ипотеки все еще возможны некоторые нарушения. Например, встречаются случаи составления и выдачи закладной на предметы ипотеки, которые запрещены законодательством. В связи с этим, важно помнить о своих правах и не допускать нарушения при заключении сделок с ипотекой.

Вместе с тем, законодательство постоянно совершенствуется и изменяется. Возможно, в будущем будут внесены изменения в «Индивидуальный» закон, чтобы устранить практику составления и выдачи закладной на запрещенные объекты ипотеки. В любом случае, следует следить за изменениями в законодательстве и быть внимательными при заключении сделок с ипотекой. Современные реалии требуют развития в сфере правового регулирования эмиссионных и неэмиссионных ценных бумаг. Соответствующие законы и нормативные акты разработаны и введены в действие, но следует помнить, что законодательство не должно стоять на месте. Вместе с экономикой и рынком оно должно постоянно совершенствоваться и развиваться.

Однако, зачастую законодательство отстает от быстро меняющихся реалий, и это может привести к проблемам на финансовом рынке. Поэтому, необходимо постоянно анализировать ситуацию на рынке и вносить изменения в законодательство в соответствии с новыми вызовами и требованиями.

Важно также, чтобы законодательство было прозрачным и понятным для всех участников финансового рынка. В идеале, оно должно способствовать развитию рынка и обеспечивать его стабильность и безопасность. Поэтому, постоянное совершенствование законодательства в сфере ценных бумаг является необходимым условием для успешной работы финансового рынка.

Заключение

На основании проведенного исследования в данной выпускной квалифицированной работе можно сделать следующие выводы.

Обращая внимание на исторический опыт, по которому можно увидеть, что в России рынок ценных бумаг не получил должного развития по ряду выше указанных причин, в связи с этим является молодым институтом инвестиций.

Развитие фондового рынка зависит от экономического состояния страны, в свою очередь важно уточнить, что основную роль в этом процессе играет законодательство, которое должно обеспечить необходимые условия для увеличения привлекательности ценных бумаг для участников экономического рынка. Говоря о законодательстве, автор подразумевает группу нормативно-правовых актов, действия которых направлены на регулирование отношений в сфере эмиссии и обращения ценных бумаг.

Необходимо отметить, что российский рынок ценных бумаг не стоит на месте и постоянно развивается, и это является безусловным плюсом для экономики страны. Однако, законодательство Российской Федерации, регулирующее рынок ценных бумаг, не всегда соответствует актуальному состоянию дел на биржах. Такое положение дел может привести к определенным негативным последствиям, таким как нарушение законодательства и недобросовестные действия со стороны участников фондового рынка, что в свою очередь, может неблагоприятно отразиться на других участниках фондового рынка.

Данный факт, в свою очередь, должен подталкивать к развитию нормативно-правовых актов, регулирующих рынок ценных бумаг. Правовое регулирование ценных бумаг должно предусматривать разные варианты развития рынка и эффективно решать различные ситуации, возникающие на рынке ценных бумаг. Это будет гарантировать более чёткое соблюдение законодательства и поспособствует защите инвесторов и компаний.

Законодатель при совершенствовании правового регулирования ценных бумаг должен обратить особое внимание на развитие новых технологий, а также перспективы, которые они могут предложить.

Также можно выделить наличие следующих проблем:

Отсутствие в гражданском кодексе четкого определения понятия ценных бумаг, а также их видов. Такая ситуация объясняется тем, что для законодателя сложно охватить все функции и свойства ценных бумаг в одном определении. Не смотря на обширность российского законодательства, оно плохо структурировано, в нем не хватает чётко выстроенной системы. Это выражается в том, что некоторые виды ценных бумаг названы и регулируются непосредственно ГК РФ, а положения о других видах ценных бумаг содержится в отдельных федеральных законах. В свою очередь это влечет за собой то, что лицу не являющимся специалистом, будет трудно сформировать полный перечень ценных бумаг, признаваемых таковым российским законодательством.

Неэффективность регулирования рынка ценных бумаг. Это можно увидеть на примере проблем, возникающих при осуществлении правового регулирования профессиональных участников ценных бумаг, которые были рассмотрены выше. Регулирование должно быть направленно на создание комфортной среды развития фондового рынка, в первую очередь это реализуется посредством обеспечения защиты прав инвесторов, а также создания условий необходимых для образования источников инвестирования. В свою очередь для повышения эффективности фондового рынка крайне необходимы долгосрочные инвестиции в экономику страны, необходимо чтобы данной работой занимались все субъекты рынка ценных бумаг.

Недостаточная защита прав инвесторов. Российское законодательство имеет ряд недостатков, которые затрагивают права инвесторов. Это мешает инвесторам полностью использовать все возможности рынка ценных бумаг и защищать свои права. В силу различных причин, например, ограничений в валютных операциях, налоговый и правовой статус иностранных инвесторов

в России может оказаться весьма ограниченным, что может затруднить привлечение инвестиций в финансовый рынок России. Необходимо расширить права инвесторов и возможности их защиты посредством изменения и усовершенствования существующего законодательства.

Противоречивость в законодательстве, связанных с правовым статусом различных участников рынка ценных бумаг. Например, возможность приобретения акций компании не только физическими, но и юридическими лицами, влечет за собой спорные вопросы, связанные с правом на голосование акционеров и управлением компанией. Необходимо упрощать процесс разрешения споров, связанных с ценными бумагами, например, за счет введения альтернативных способов разрешения внесудебных споров.

Подводя итог можно сказать, что наличие перечисленных проблем означает необходимость углубления исследований в области рынка ценных бумаг и усиления контрольных механизмов для обеспечения более эффективное функционирование рынка ценных бумаг в целом.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абрамов Н.И. Особенности организации выпуска акций и облигаций коммерческих банков // В сборнике: менеджмент в социальных и экономических системах. сборник докладов XIII Юбилейной Международной научно-практической конференции. Пенза, 2021. С. 225-226.
2. Андреева Е.М. Ипотечный сертификат участия как ценная бумага // Ученые записки юридического факультета. 2022. № 3. С. 47-50.
3. Арсланова А.Ф. Вопросы правового регулирования рынка ценных бумаг и юридической ответственности его участников // Хроноэкономика. 2020. №3 (24). С. 37-42.
4. Безбородова Ю.Р. Новый этап в развитии законодательства о трансграничном обороте ценных бумаг. Гаагская конвенция "о праве, применимом к отдельным правам в отношении ценных бумаг, находящихся у посредника" вступила в силу // Международное право и международные организации. 2018. № 1. С.30-39.
5. Беломытцева О.С. Развитие облигационного рынка в Российской Федерации: новые виды облигаций и изменения в налогообложении // Проблемы учета и финансов. 2016. № 4(24). С. 46-49.
6. Боброва В.А., Золотова Е.А., Калашникова Е.Ю. Положительный опыт в решении экономических проблем коммерческих банков при инвестировании в корпоративные облигации // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2021. № 6 (87). С. 38-47.
7. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 14.04.2023) // Российская газета. – 1998. – № 153-154.
8. Гончаров А.И. Инвестиционный пай как удостоверение права на собственную долю имущества в фонде // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 5: Юриспруденция. 2014. № 3 (24). С. 21-27.

9. Горюнов С.С. Правовое регулирование эмиссии бездокументарных ценных бумаг в гражданском праве// Отечественная юриспруденция. 2017 № 2. С. 47-50.

10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 24.07.2023) // Собрание законодательства Российской Федерации от 5 декабря 1994 г. № 32 ст. 3301.

11. Ефимова Ю.С. Правовая природа инвестиционного пая // Сибирский юридический вестник. 2016. № 3. С. 62-67.

12. Иншакова А. О., Гончаров А.И. Ценные бумаги как предмет финансово-экономического интереса и объект гражданско-правовых отношений // Право. Журнал Высшей школы экономики. 2017. №4. С. 97-110.

13. Климов О.Е. Требования к документарной ценной бумаге и порядок исполнения и восстановления прав по ней // В сборнике: Молодежь и общество: проблемы и перспективы развития. Материалы XII Международной научно-практической конференции студентов, магистров и аспирантов. Отв. редактор Н.С. Семенова. Ярославль, 2022. С. 223-227.

14. Кодекс торгового мореплавания Российской Федерации от 30 апреля 1999 г. № 81-ФЗ (ред. от 28.02.2023) // Собрание законодательства Российской Федерации от 3 мая 1999 г. № 18 ст. 2207.

15. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020) Поправки, внесенные Законом РФ о поправке к Конституции РФ от 14.03.2020 № 1-ФКЗ, вступили в силу 4 июля 2020 года (Указ Президента РФ от 03.07.2020 № 445) // Официальный интернет-портал правовой информации <http://www.pravo.gov.ru>, 04.07.2020.

16. Корень А.В. Развитие рынка облигаций в России: проблемы и перспективы // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2018. Т.2. № 2(23). С. 169-172.

17. Курляндский В.В., Мусатова М.С., Пискунова О.С. Расширение понятия «опцион эмитента» // В сборнике: актуальные вопросы современной

науки. Сборник трудов по материалам XI Всероссийского конкурса научно-исследовательских работ. Уфа, 2022. С. 120-123.

18. Кусый М.Ю. Ценные бумаги как экономическая категория // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2017. №2 (39). С. 102-109.

19. Ладанов А. В. Правовое регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации // Вестник науки. 2022. №12 (57). С. 200-204.

20. Лу Шань. Понятие и виды ценных бумаг // Экономика и социум. 2018. №4 (47). С. 458-464.

21. Малхасьян А.А. Сравнительно-правовой анализ документарных и бездокументарных ценных бумаг как объектов гражданских прав // В сборнике: Актуальные проблемы частного права в условиях модернизации российского общества. Материалы научно-практической конференции. Тула, 2022. С. 162-166.

22. Меньщикова В.И., Сырбу А.П., Баженова Е.А. Инвестиционные облигации коммерческих банков как продукт финансового инжиниринга // Финансовый бизнес. 2022. № 11 (233). С. 166-172.

23. Невская О.В. Экономическая сущность и классификация государственных ценных бумаг субъектов Российской Федерации как инструмента финансирования инфраструктурных проектов // Теоретическая и прикладная экономика. 2017. № 3. С. 26-40

24. Постановление Правительства РФ от 3 июня 1992 г. № 376 «Об упорядочении производства бланков ценных бумаг в Российской Федерации» // Текст постановления опубликован в "Финансовой газете", № 24, 1992 год.

25. Постановление Пленума Верховного Суда РФ № 33, Пленума ВАС РФ № 14 от 04 дек. 2000 г. «О некоторых вопросах практики рассмотрения споров, связанных с обращением векселей». Режим доступа: URL: <https://www.consultant.ru> // Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 10.06.2023).

26. Привалов К.В. Опцион эмитента в российском корпоративном предпринимательстве // Закон. Право. Государство. 2021. № 2 (30). С. 76-81.

27. Саванец Л.М. Отчуждение бездокументарных ценных бумаг по договору // Теория и практика общественного развития. 2013. № 4. С.304-306.
28. Селивановский А.С. Опцион эмитента // Общенациональный интерактивный энциклопедический портал «Знания». 2022. № 8. Режим доступа. URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=49387779> (дата обращения: 15.06.2023).
29. Указ Президента РФ от 16 сентября 1997 г. № 1034 «Об обеспечении прав инвесторов и акционеров на ценные бумаги в Российской Федерации» // Собрание законодательства Российской Федерации от 22 сентября 1997 г. № 38 ст. 4356.
30. Фауст А. Э. Особенности правового регулирования эмиссии корпоративных ценных бумаг // Вестник магистратуры. 2015. №11-4 (50). С. 70-74.
31. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 19.12.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 22 апреля 1996 г. № 17 ст. 1918.
32. Федеральный закон от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (ред. от 02.07.2021) // Собрание законодательства Российской Федерации от 28 ноября 2011 г. № 48 ст. 6726.
33. Федеральный закон от 26 июля 2006 г. № 135-ФЗ «О защите конкуренции» (ред. от 29.12.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 31 июля 2006 г. № 31 (часть I) ст. 3434.
34. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (ред. от 19.12.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 1 января 1996 г. № 1 ст. 1.
35. Федеральный закон от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (ред. от 16.04.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 16 февраля 1998 г. № 7 ст. 785.
36. Федеральный закон от 27 июля 2010 г. № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации

и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (ред. от 07.10.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 2 августа 2010 г. № 31 ст. 4193.

37. Федеральный закон от 2 августа 2019 г. № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (ред. от 14.07.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 5 августа 2019 г. № 31 ст. 4418.

38. Федеральный закон от 20 июля 2020 г. № 211-ФЗ «О совершении финансовых сделок с использованием финансовой платформы» (ред. от 14.07.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 27 июля 2020 г. № 30 ст. 4737.

39. Федеральный закон от 31 июля 2020 г. № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (ред. от 14.07.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 3 августа 2020 г. № 31 (часть I) ст. 5018.

40. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности» (ред. от 29.12.2022) // Ведомости съезда народных депутатов РСФСР от 6 декабря 1990 г. № 27 ст. 357.

41. Федеральный закон от 11 ноября 2003 г. № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (ред. от 20.10.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 17 ноября 2003 г. № 46 (часть II) ст. 4448.

42. Федеральный закон от 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (ред. от 02.07.2021) // Собрание законодательства Российской Федерации от 14 февраля 2011 г. № 7 ст. 904.

43. Федеральный закон от 11 марта 1997 г. № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» // Собрание законодательства Российской Федерации от 17 марта 1997 г. № 11, ст. 1238.
44. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (ред. от 27.01.2023) // Собрание законодательства Российской Федерации от 3 декабря 2001 г. № 49 ст. 4562.
45. Федеральный закон от 16 июля 1998 г. № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» (ред. от 20.10.2022) // Собрание законодательства Российской Федерации от 20 июля 1998 г. № 29 ст. 3400.
46. Федулова С.Ф. Рынок ценных бумаг: учебник // Ижевск: Изд. центр «Удмуртский университет», 2020. 212 с.
47. Чемерыс Е.В. Правовое регулирование и виды рынка ценных бумаг // Вестник магистратуры. 2019. №9-2 (96). С. 78-79.
48. Чурилов А.Ю. Товарораспорядительная ценная бумага как вид ценной бумаги // Вестник Нижегородского университета им. Н.И. Лобачевского. 2021. № 4. С. 174-179.
49. Шевченко Г.Н. Правовое регулирование ценных бумаг: учеб. пособие для студентов и вузов, обучающихся по специальности «Юриспруденция». – Москва: Статут, 2005. 252 с.
50. Юркова Е.В. Компенсационный способ защиты прав владельцев бездокументарных ценных бумаг // Пробелы в российском законодательстве. 2018. № 2. С. 61-64.
51. Юркова Е.В. Правовое регулирование бездокументарных ценных бумаг: историко-правовой анализ// Проблемы экономики и юридической практики. 2017. № 2. С. 157-160.
52. Яйылов А., Мухаммедбердиева М. Виды ценных бумаг и особенности их обращения // Вестник науки. 2023. №5 (62). С. 134-136.