

Клюкина Елена Владимировна

Магистрант

Направление: Юриспруденция

Магистерская программа: Гражданское право, семейное право, международное частное право

Ценные бумаги как объекты гражданских прав

Аннотация. Ценные бумаги в Российской Федерации, в силу своей непопулярности среди граждан нашей страны, являются спорным и специфическим объектом правоотношений. Но те, кто осведомлен и разбирается в ценных бумагах, понимает истинную ценность данного объекта в гражданском обороте. Поэтому данной научной статьей хотелось ответить на самые актуальные вопросы о ценных бумагах: какова гражданско-правовая сущность ценных бумаг и какие права реализуются в статусе ценной бумаги?

Ключевые слова: ценные бумаги, рынок ценных бумаг, гражданско-правовые отношения, понятие и признаки ценных бумаг.

В юридической науке мало внимания уделено изучению такого правового объекта, как ценные бумаги. При этом вопросы об истории возникновения, правовой природы ценных бумаг остается открытой для обсуждения.

Основной целью данной статьи является изучение особенностей ценных бумаг и нормативно-правовых актов, регулирующих их оборот.

Переходя к истории возникновения ценных бумаг, необходимо разобраться с главным вопросом: что же это такое?

Обращаясь к российскому законодательству, в Гражданском кодексе существует несколько правовых определений этому объекту права:

«Ценными бумагами являются документы, соответствующие установленным законом требованиям и удостоверяющие обязательственные и

иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги).

Ценными бумагами признаются также обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав (бездокументарные ценные бумаги).

Ценными бумагами являются 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» [1].

Проводя исторический анализ, впервые о ценных бумагах заговорили в Италии, где появился вексель. С помощью данного документа оформлялись определенные сделки по размену валюты [3].

Со времен развития первые крупнейшие акционерные общества появились в сфере торговли, перевозок и в области купли-продажи.

В XVII веке существовала Амстердамская биржа, осуществляющая торговые и инвестиционные функции. Тут впервые заговорили об акциях.

Самая же крупная биржа появилась в США.

Чтобы создавать различные типы предприятий необходимы колоссальные денежные затраты. Но где же взять эти деньги? Поэтому и начался рост акционерных обществ.

Они выступали, так сказать, в качестве сейфа, где централизовались все накопления в единый капитал. Тем самым при расширении акционерных обществ, оно выступало не в качестве получения прибыли и процентов (как в банковских системах), а с целью капитализации средств на развитие производств.

В XIX веке начали появляться инвестиционные фонды, а в 80-е годы прошлого столетия образовались бездокументарные ценные бумаги,

развивается рынок облигаций и акций. Стоит обратить внимание, что государству тяжело контролировать рынок ценных бумаг.

В России ценные бумаги рассматриваются в качестве объекта гражданских прав – документарные ценные бумаги как вещи, а бездокументарные как имущественные права [1].

Кстати, использование ценных бумаг в области вещного права, до сих пор остается самым обсуждаемым вопросом, ввиду развития именно бездокументарных ценных бумаг.

Для правового регулирования был создан Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон).

Федеральный закон регулирует отношения, возникающие при эмиссии и обращении эмиссионных ценных бумаг независимо от типа эмитента, при обращении иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных федеральными законами, а также особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг [2].

Поднимая вопрос о «вещности ценных бумаг», самым важным фактором для ее владельца становится возможность «подержать ее в руках» и ее ценность.

Ничего не напоминает? Да, все верно, такая же ситуация и с любой валютой страны. Хотя о ценности валюты все понятно, на нее приобретаются продукты, вещи, оплачивается образование ребенка и т.д., ну так что тогда с ценными бумагами?

Их ценность определяется имущественными и иными правами, представляющиеся непосредственно данным документом, а не как объект материального мира.

С экономической точки зрения – ценная бумага не является вещью. Это товар, который не является материальным благом, он не имеет стоимость.

Главной чертой ценных бумаг, является тесная взаимосвязь с гражданским правом. Документ – носитель права. В гражданском обороте между этими терминами построена тесная связь.

Ценная бумага обязательно должна содержать реквизиты, которые устанавливаются на законодательном уровне. Гражданский кодекс Российской Федерации говорит нам о том, что, если отсутствует обязательный реквизит на ценной бумаге, она является ничтожной. По общим правилам гражданского оборота такие бумаги помимо реквизитов, обязаны составлять на специальных бланках и иметь высокую степень защищенность от подделывания.

Если речь идет о ценных бумагах, которых нет в физической форме (как электронные денежные средства), или они хранятся в банковских ячейках, или специальных хранилищах, владельцу обязаны выдать документ, который подтверждает право собственности и ее фондовую ценность (сертификат). Самый простой пример оформление государственного сертификата на материнский капитал.

Одним из наиболее важных признаков, в современной рыночной системе – публичная достоверность. Владелец ценных бумаг абсолютно может быть уверен в том, что на его права не повлияют другие правоотношения, в которых он не участвовал. Про валюту, так сказать нельзя. Отношения бывшего владельца ценных бумаг, которые могут быть не известны нынешнему держателю ценных бумаг, никак не повлияют на ее обороноспособность. Что прямо противоположно в разрезе валюты, когда правоотношения бывшего владельца могут перейти к нынешнему (подделанные купюры или признание договора купли-продажи ничтожным).

© Институт ценных бумаг в гражданском обороте создает иной порядок по реализации своих прав и предотвращения рисков.

К примеру, обычно исполнение ненадлежащему кредитору не освобождает должника от обязанности. Исполнение правильным образом легитимированному законному держателю ценной бумаги освобождает должника от ответственности, даже если такой держатель не был надлежащим

кредитором. При переходе прав и обязанностей в гражданских правоотношениях все исключения в правовом поле правопродшественника влияют на права правопреемников. В отношениях, связанных с ценными бумагами, этого свойства нет.

Любая ценная бумага является документом.

Бездокументарная ценная бумага (электронный документ) позволяет снизить или практически свести к нулю большинство рисков, связанных с вещностью ценной бумаги – как-то исполнение ненадлежащему лицу, повторное исполнение по ценной бумаге, потеря ценной бумаги и необходимость длительной процедуры ее восстановления.

Подводя итог, намерение государства придать определенным субъективным частным правам особый правовой режим, в целом более развитый по сравнению с другими гражданско-правовыми институтами, режим, характеризующийся повышенной обороноспособностью, повышенной защитой прав владельцев ценных бумаг, исходя из интересов экономического оборота и публичного порядка, в наиболее важных сферах для развития рыночной экономики страны.

Ценные бумаги любого типа облегчают оборот имущественных прав. Такую задачу не способны выполнять «обычные документы», которые не гарантируют правообладателю их гражданско-правовую защищенность. Поэтому ценная бумага предоставляет право ее владельцу на доказательственную функцию (как долговая расписка), а также защищенность владельца от бывших владельцев такого документа.

Литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 07.12.2022).

2. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года №39-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 07.12.2022).

3. Федеральный закон «О переводном и простом векселе» от 11 марта 1997 года № 48-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 07.12.2022).

© Бюллетень магистранта 2022 год № 6