

ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОГО РЫНКА В ГРАЖДАНСКОМ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ РОССИИ И КАЗАХСТАНА

Черкесов М.А.¹

¹Черкесов Магомед Алимович – аспирант Саратовской государственной
юридической академии
Саратов, Российская Федерация

Аннотация: в статье рассматриваются вопросы, связанные с теоретическим и нормативно-правовым определением финансового рынка в России и в Казахстане, а также проводится анализ законодательства двух стран на предмет влияния наличия дефиниций соответствующих финансовых рынков на их правовое регулирование. Выявляются преимущества и недостатки законов России и Казахстана с точки зрения оптимизации правовой регламентации правоотношений, складывающихся между участниками финансового рынка и в отношении оборота и потребления финансовых услуг и инструментов.

Ключевые слова: имущественные права и интересы, финансовый рынок, понятие финансового рынка, определение финансового рынка, правовое регулирование финансового рынка.

THE DEFINITION OF THE FINANCIAL MARKET IN THE CIVIL LEGISLATION OF RUSSIA AND KAZAKHSTAN

Cherkesov M.A.¹

¹Cherkesov Magomed Alimovich - postgraduate student of the Saratov State Law
Academy
Saratov, Russian Federation

Abstract: the article discusses issues related to the theoretical and regulatory definition of the financial market in Russia and Kazakhstan, as well as analyzes the legislation of the two countries for the impact of the presence of definitions of the relevant financial markets on their legal regulation. The author reveals the advantages and disadvantages of the laws of Russia and Kazakhstan in terms of optimizing the legal regulation of legal relations between financial market participants and in relation to the turnover and consumption of financial services and instruments.



Keywords: property rights and interests, financial market, financial market concept, definition of the financial market, legal regulation of the financial market.

УДК 340.143

Имущественные отношения, существующие в современной правовой действительности осложнены кругом субъектов в них участвующих, предметом и объектом таких отношений, а также разнообразной средой формирующей возможности реализации имущественных прав и интересов участников правоотношений имущественного характера.

Очевидно, что по объему гражданского оборота и соответственно уровню экономических показателей доминирующее положение занимают представители крупного бизнеса. Реализация имущественных интересов предпринимателями осуществляется на соответствующих товарных рынках и рынках услуг. Иными словами, «рынок» и есть та самая среда, позволяющая достичь цели по получению прибыли. Однако понятие рынок имеет весьма широкое толкование и в рамках традиционного понимания означает некую площадку, на которой осуществляется сделки между поставщиками товаров, работ и услуг и их покупателями (потребителями). При этом необходимо заметить, что заключение сделок в отношении определенных товаров и услуг производителями которых являются субъекты крупного предпринимательства, осуществляется посредством ценных бумаг и производных финансовых инструментов, трансформируя имущественные права и обязанности по таким сделкам в финансовый актив. Таким образом, финансовые активы становятся предметом сделок уже финансового рынка, правовое регулирование которого имеет важное значение для всех субъектов товарно-денежных отношений. Ведь по крайней мере от объема, предела и качества такого регулирования зависит конкурентоспособность предпринимателей, их экономическая жизнеспособность, и стоимость конечного «продукта», столь значимую для потребителя.

В отличии от экономических наук и науки финансового права, теория российского и казахстанского гражданского права практически не содержит



понятия «Финансовый рынок» Тем не менее рассмотрим содержащиеся понятия финансового рынка именно в этих отраслях. Так А. В. Новиков определяет финансовый рынок как «...рынок, на котором объектами покупки-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и финансовые услуги. Финансовый рынок представляет собой достаточно сложную систему, в которой деньги и другие финансовые активы предприятий и других его участников обращаются самостоятельно, не зависимо от характера обращения реальных товаров» [1, с. 5]. К. В. Криничанский, считает финансовый рынок «...совокупностью взаимодействующих покупателей и продавцов денежных ресурсов, сферу обмена данными ресурсами» [2, с. 15]. В. В. Янов представляет финансовый рынок как «совокупность всех финансовых ресурсов в их движении» [3, с. 5]. Наиболее примечательным мы находим определение, которое дает О. А. Школик, в нем, финансовый рынок предстает как «...особый сектор экономики, формируемый специализированными финансовыми институтами, где между разнообразными участниками складываются отношения, предметом которых являются финансовые активы, финансовые инструменты, а также связанные с ними финансовые услуги» [4, с. 15]. Данное определение на наш взгляд наиболее точно и полно характеризует сущность финансового рынка.

Анализируя изложенное можно сделать следующий вывод: 1) финансовый рынок — это «площадка» на которой заключаются финансовые сделки; 2) предметом сделок заключаемых на финансовых рынках являются деньги, ценные бумаги и прочие финансовые инструменты; 3) оборот финансовых инструментов не зависит от оборота реальных товаров на основе которых создаются такие инструменты; 4) финансовый рынок является совокупностью правоотношений между его участниками и оборотных отношений по поводу финансовых активов.

Учитывая то обстоятельство, при котором имущественный интерес хозяйствующих субъектов всегда стремиться к абсолютизации своих имущественных прав, что влечет за собой потребность в соответствующем



юридическом оформлении этих прав, главную роль в регулировании финансовых рынков будет играть действующее законодательство нормативно закрепляющее понятие финансового рынка. Иными словами, предпосылкой принятия государством правовых норм являются возникающие отношения имущественного характера, порожденные интересом, волей и действиями различных субъектов права [5, с. 31]. Здесь мы обращаем свое внимание на то, что Гражданский кодекс Российской Федерации не содержит понятия финансового рынка. Гражданский кодекс Республики Казахстан напротив упоминает финансовый рынок, но лишь постольку поскольку это относится к правовому режиму отношений отдельных субъектов права, отсылая при этом на соответствующее законодательство. Так, к примеру ст. 106 ГК РК устанавливает, что особенности создания общественных объединений физических лиц, осуществляющих деятельность на финансовом рынке, регулируется законодательными актами Республики Казахстан [6], а ст. 760 ГК РК закрепляет что порядок исчисления, условия действия плавающей ставки вознаграждения по договору банковского вклада определяются нормативным правовым актом уполномоченного органа по регулированию, контролю и надзору финансового рынка и финансовых организаций. Таким образом казахстанский законодатель учитывает важность отношений, складывающихся в хозяйственной деятельности, и регулирует правовой режим отдельных субъектов гражданского права – участников финансового рынка на уровне Гражданского кодекса. Среди кодифицированных актов Российской Федерации понятие финансового рынка можно встретить только в части первой Налогового кодекса от 31.07.1998 N 146-ФЗ. В нем также понятие финансового рынка содержится в нормах, регулирующих правовой статус или ответственность организаций финансового рынка. Так ст. 129.7 НК РФ устанавливает ответственность за ненаправление в установленный законом срок организацией финансового рынка финансовой информации [7]. Организацией финансового рынка в соответствии со 142.1 НК РФ признается страховщик, профессиональный участник рынка ценных бумаг, управляющий по договору доверительного управления



имуществом, негосударственный пенсионный фонд, акционерный инвестиционный фонд, управляющая компания инвестиционного фонда, центральный контрагент, иная организация или структура без образования юридического лица, которая в рамках своей деятельности принимает от клиентов денежные средства или иные финансовые активы для хранения, управления, инвестирования и (или) осуществления иных сделок. Как видно из представленного сравнения, фискальный характер регулирования финансовых рынков для российского законодателя имеет приоритетное значение.

Как в России, так и в Казахстане финансовые рынки, в силу их трансграничности имеют определенные сектора (сегменты) фрагментирование которых осуществляется в зависимости от того какие товары, услуги, активы на них обращаются. Соответственно существуют фондовые рынки (здесь обращаются ценные бумаги и производные финансовые инструменты), товарные рынки, валютные рынки и т.д. Правовое регулирование отдельных сегментов финансового рынка осуществляется на основе отдельных специальных законов. На примере Российской Федерации к таким законам можно отнести Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» содержащий множество норм в тексте которых упоминается о финансовых рынках но большинство из них, определяют требование и статус участников саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка и отсылают к Федеральному закону от 13.07.2015 N 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» Примечательно что ст. 2 данного закона одной из своих целей провозглашает развитие финансового рынка Российской Федерации [8], при этом не содержит само определение финансового рынка, а весьма частые упоминания о нем сводятся к порядку создания, регистрации, деятельности и правовому положению саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка. Имея цель развития финансового рынка и не определяя его правовую суть, данный закон ограничивает возможные подходы правового регулирования, направленные на достижение указанной цели, и создает дополнительные риски злоупотребления прав и полномочий



участниками рынка. Следующий Федеральный закон от 21.11.2011 N 325-ФЗ «Об организованных торгах» регулирующий отношения, возникающие на организованных торгах на товарном и (или) финансовом рынках, устанавливает требования к организаторам и участникам таких торгов, определяет основы государственного регулирования в указанной деятельности [9]. Данный закон также не содержит дефиниции финансового рынка, но содержит определение организованных торгов, которые в соответствии со ст. 2 указанного закона являются торгами, проводимыми на регулярной основе по установленным правилам, в целях заключения договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами. По сути, приведенный перечень объектов гражданских прав в отношении которых участники рынка заключают сделки как раз и является финансовыми активами и имущественными правами обращение которых осуществляется на финансовом рынке. То есть в определенном смысле организованные торги и есть неотъемлемая, существенная часть финансового рынка. Статья 3 Федерального закона от 10.07.2002 N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации», также, как и закон «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» устанавливает одной из целей деятельности Банка России - развитие финансового рынка Российской Федерации [10]. К тому же в соответствии со ст. 76.1 рассматриваемого закона, Банк России является органом, осуществляющим регулирование, контроль и надзор в сфере финансовых рынков за некредитными финансовыми организациями. Что тоже предполагает необходимость правовой регламентации финансового рынка как такового.

Далее рассмотрим аналогичное законодательство Республики Казахстан. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461 «О рынке ценных бумаг» в отличие от одноименного российского закона в ст. 1 дает определение финансовому рынку как совокупности отношений, связанных с оказанием и потреблением финансовых услуг и обращением финансовых инструментов [11]. Данную дефиницию, считаем весьма удачной и точной, так как она, во-



первых, определяет правовую природу рынка в качестве отношений, во-вторых, достаточно емко охватывает совокупный предмет обращения и, в-третьих, из ее смысла следует что эти отношения отличаются по своей природе от схожих отношений и соответственно требуют особой правовой регламентации. Закон Республики Казахстан «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» от 4 июля 2003 года N 474 также содержит определение финансового рынка, но уже более полное. Так ст. 1 данного закона в качестве финансового рынка подразумевает не только совокупность отношений, связанных с оказанием, потреблением и обращением финансовых услуг и инструментов, но и отношения, связанные с выпуском таких инструментов [12]. Что значительно расширяет круг участников финансового рынка. Касательно развития финансового рынка, следует заметить, что, казахстанское законодательство не содержит норм, устанавливающих такую цель.

По итогам анализа норм российского и казахстанского законодательства предлагаются следующие выводы:

1. Учитывая роль и значение финансовых рынков, их правовая регламентация должна начинаться с уровня Гражданского кодекса.

2. Законодательство осуществляющее правовое регулирование финансового рынка должно содержать не только его понятие, но и его определение, что дает возможность четко установить предмет и объект регулирования и как следствие позволит гарантировать защиту имущественных прав и интересов всех участников рынка.

3. При условии наличия в законодательстве одновременно цели - развития финансового рынка и его дефиниции, возникает конкретное очертание места приложения такой цели, и появляется возможность анализа уровня развития или стагнации финансового рынка.

Список литературы

1. Новиков А.В., Новикова И.Я. Финансовый рынок: учебное пособие. – Новосибирск: САФБД, 2014. – 344 с.



2. Криничанский К. В. Финансовые рынки и институты. Науч. издание. Монография. – Миасс: Издательство ГЕОТУР, 2014. – 183 с.
3. Финансовые рынки и институты: учебное пособие / В.В. Янов, Е.Ю. Иноземцева. — М.: КНОРУС, 2016. — 352 с. — (Бакалавриат).
4. Школик О. А. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: Учеб. пособие. - М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2014. — 288 с.
5. Абрамов В.Ю, Абрамов Ю.В. Полный курс гражданского права России: Учебное пособие. Ч. 1: Общая часть. - М.: Статут, 2016. – 688 с.
6. Гражданский кодекс Республики Казахстан от 27 декабря 1994 года № 268-ХІІІ. Адилет: информационная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/K940001000> (Дата обращения: 30.05.2021).
7. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 146-ФЗ. Консультант Плюс: справочная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (Дата обращения: 30.05.2021).
8. Федеральный закон «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» от 13.07.2015 N 223-ФЗ. Консультант Плюс: справочная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182662/ (Дата обращения: 31.05.2021).
9. Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21.11.2011 N 325-ФЗ. Консультант Плюс: справочная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_121888/ (Дата обращения: 01.06.2021).
10. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации» от 10.07.2002 N 86-ФЗ. Консультант Плюс: справочная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (Дата обращения: 02.06.2021).
11. Закон Республики Казахстан «О рынке ценных бумаг» от 2 июля 2003 года № 461. Адилет: информационная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461> (Дата обращения: 02.06.2021).
12. Закон Республики Казахстан «О государственном регулировании, контроле и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» от 4 июля 2003 года N 474. Адилет: информационная правовая система: [сайт]. [Электронный ресурс] - URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000474> (Дата обращения: 02.06.2021).

