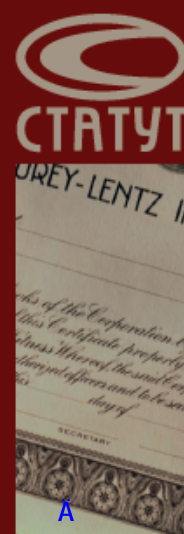


А.В. Габов

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

ВОПРОСЫ ТЕОРИИ
И ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА





А.В. Габов

ЦЕННЫЕ БУМАГИ

ВОПРОСЫ ТЕОРИИ
И ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА


СТАТУТ
МОСКВА 2011

УДК 347.7
ББК 67.404
Г 12

Одобрено и рекомендовано к опубликованию секцией «Частное право» Ученого совета
Федерального государственного научно-исследовательского учреждения
«Институт законодательства и сравнительного правоведения
при Правительстве Российской Федерации»

Рецензенты:

д.ю.н., проф. *Е.П. Губин*, к.ю.н. *А.Ю. Синенко*, к.ю.н. *О.В. Гутников*

Габов А.В.

Г 12 **Ценные бумаги: Вопросы теории и правового регулирования рынка** – М.:
Статут, 2011. – 1104 с.

ISBN 978-5-8354-0726-2 (в пер.)

Рынок ценных бумаг – неотъемлемая часть современной экономики. Изучение его правового регулирования требует понимания и истории вопроса (причины появления ценной бумаги и т.п.), и современных тенденций, которые во многом диктуются логикой экономического развития России, ускорением процессов интеграции и глобализации. Анализ правового регулирования российского рынка ценных бумаг и посвящена предлагаемая работа. В монографии впервые подробно освещены вопросы истории появления современного определения ценной бумаги, показана структура правового регулирования современного рынка ценных бумаг, исследованы основные институты и проблемы рынка ценных бумаг (сущность ценной бумаги, профессиональная деятельность и ее критерии, инвестиции на рынке ценных бумаг и т.д.). В работе затрагиваются вопросы защиты прав и законных интересов участников рынка ценных бумаг, а также государственного регулирования рынка ценных бумаг.

Книга может быть рекомендована преподавателям высших учебных заведений по юридическим специальностям, студентам и аспирантам, специалистам в сфере рынка ценных бумаг, практикующим в указанной сфере юристам.

УДК 347.7
ББК 67.404

ISBN 978-5-8354-0726-2

© А.В. Габов, 2010
© А.Б. Чубайс, предисловие, 2010
© Издательство «Статут», редподготовка, оформление, 2010

ОГЛАВЛЕНИЕ

Предисловие (А.Б. Чубайс).....	7
Вступительное слово.....	9

ГЛАВА 1

Предмет, структура и источники правового регулирования рынка ценных бумаг ...	13
1.1. Предмет правового регулирования в сфере рынка ценных бумаг.....	13
1.2. Структура правового регулирования рынка ценных бумаг	19
1.3. Законодательство, регулирующее отношения в сфере рынка ценных бумаг	27
1.4. Подзаконные акты.....	34
1.5. Судебная практика, индивидуальное и локальное регулирование.....	41

ГЛАВА 2

Сущность ценной бумаги	46
2.1. Правовой режим ценной бумаги	46
2.2. Признаки ценной бумаги.....	136
2.2.1. Содержательные признаки ценной бумаги	137
2.2.2. Формальные признаки.....	195

ГЛАВА 3

Классификации и виды ценных бумаг.....	206
3.1. Именные, ордерные и предъявительские ценные бумаги.....	211
3.2. Эмиссионные ценные бумаги и ценные бумаги, не являющиеся эмиссионными (неэмиссионные).....	250
3.3. Документарные и бездокументарные ценные бумаги	260
3.4. Классификация ценных бумаг в зависимости от вида предоставляемых прав.....	290
3.5. Классификация ценных бумаг в зависимости от типа обязанного лица	311
3.6. Внешние и внутренние ценные бумаги (иностранные и российские ценные бумаги).....	316
3.7. Производные и базовые ценные бумаги	324
3.8. Классификация ценных бумаг в зависимости от сроков их существования как объектов гражданских прав.....	332
3.9. «Ликвидные» и «неликвидные» ценные бумаги	343
3.10. Виды ценных бумаг, признаваемых российским гражданским законодательством	347
3.10.1. Общий порядок распространения на отдельные документы правового режима ценных бумаг	347
3.10.2. Облигация.....	360
3.10.3. Государственная облигация.....	382
3.10.4. Акция	406
3.10.5. Вексель	440
3.10.6. Чек.....	458

3.10.7. Коносамент	466
3.10.8. Закладная	473
3.10.9. Депозитный (сберегательный) сертификат	481
3.10.10. Банковская сберегательная книжка на предъявителя	487
3.10.11. Опцион	489
3.10.12. Российская депозитарная расписка	491
3.10.13. Складское свидетельство (двойное складское свидетельство, каждая из двух его частей и простое складское свидетельство)	497
3.10.14. Инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда	505
3.10.15. Ипотечный сертификат участия	518
3.10.16. Жилищный сертификат	526
3.10.17. Приватизационные ценные бумаги	531

ГЛАВА 4

Правовое регулирование возникновения ценных бумаг	532
4.1. Постановка проблемы: возникновение прав на бумагу и возникновение прав из бумаги. Процедуры (юридические составы)	532
4.1.1. Эмиссия	544
4.1.1.1. Общие правила эмиссии ценных бумаг	550
4.1.1.2. Регулирование особенностей процедуры эмиссии	595
А) Эмиссии, сопровождающиеся регистрацией проспекта ценных бумаг	595
Б) Особенности процедуры эмиссии облигаций Банка России	601
В) Особенности процедуры эмиссии акций кредитных организаций	603
Г) Особенности процедуры эмиссии российских депозитарных расписок	605
Д) Особенности процедуры эмиссии ценных бумаг при применении процедур несостоятельности, а также мер по предупреждению банкротства	606
Е) Особенности процедуры эмиссии ценных бумаг при реорганизации юридических лиц	609
Ж) Особенности процедуры эмиссии ценных бумаг при учреждении акционерных обществ	626
З) Особенности процедуры эмиссии биржевых облигаций	627
4.1.1.3. Эмиссии, правовое регулирование которых изъято из общих правил	630
4.1.2. Иные юридические составы	636
4.1.2.1. Процедура выдачи инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда	637
4.1.2.2. Процедура выдачи ипотечного сертификата участия	640
4.1.2.3. Процедура принятия обязательств (возникновения) по закладной	642
4.1.2.4. Процедура возникновения государственного жилищного сертификата	647

4.1.2.5. Процедура выдачи коносамента	648
4.1.2.6. Процедура выдачи сберегательного (депозитного) сертификата.....	649
4.1.2.7. Процедура принятия обязательств по восстанавливаемым ценным бумагам	651
4.1.2.8. Процедура возникновения складских свидетельств	652
4.1.2.9. Процедура легализации документов (прав) как ценных бумаг	653
4.1.2.10. Процедура легализации ранее не зарегистрированных ценных бумаг («амнистии»).....	655
4.1.2.11. Процедура допуска к обращению иностранных ценных бумаг.....	656
4.2. Случайные составы и односторонние сделки	657

ГЛАВА 5

Правовое регулирование инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.....661

5.1. Инвестиции на рынке ценных бумаг: общее понятие	661
5.2. Виды инвесторов на рынке ценных бумаг.....	680
5.2.1. Индивидуальные инвесторы (юридические и физические лица)	690
5.2.2. Финансовые посредники – институциональные инвесторы	695
5.2.3. Инвесторы в силу закона	714
А) Страховые организации	716
Б) Инвесторы в силу закона в системе пенсионных накоплений	720
В) Накопительно-ипотечная система жилищного обеспечения военнослужащих	731
Г) Специализированные организации управления целевым капиталом	733
Д) Иные инвесторы в силу закона	734
5.2.4. Квалифицированные инвесторы	736
5.2.5. Иностранные инвесторы	740

ГЛАВА 6

Правовое регулирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг 743

6.1. Понятие профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг	743
6.2. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, признаваемые действующим законодательством, и общие требования к ней	750
6.2.1. Брокерская деятельность	764
6.2.2. Дилерская деятельность	776
6.2.3. Деятельность по управлению ценными бумагами	778
6.2.4. Клиринговая деятельность	799
6.2.5. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.....	809
6.2.6. Деятельность по ведению реестра	819
6.2.7. Депозитарная деятельность	849
6.3. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, не подпадающая под формальное определение профессиональной деятельности	876
6.3.1. Деятельность специализированных депозитариев	876

6.3.2. Деятельность финансового консультанта и иные виды консультирования	889
6.3.3. Деятельность трансфер-агента и попечителя счета депо (оператора раздела счета депо)	891
6.3.4. Деятельность эмитента по ведению реестра и деятельность по управлению ценными бумагами, связанная исключительно с осуществлением управляющим прав по ценным бумагам	897

ГЛАВА 7

Особенности защиты прав и законных интересов участников

рынка ценных бумаг	901
7.1. Общие положения о защите прав и законных интересов участников рынка ценных бумаг	901
7.2. Защита нарушенных и оспариваемых гражданских прав гражданско-правовыми средствами	903
7.3. Особенности судебной формы защиты в сфере рынка ценных бумаг	933
7.4. Восстановление утраченных ценных бумаг	940
7.4.1. Вызовное производство (восстановление прав по утраченным предъявительским и ордерным ценным бумагам)	942
7.4.2. Восстановление именных ценных бумаг (закладная, бездокументарные ценные бумаги)	952
7.4.3. Виндикация ценных бумаг	959
7.5. Компенсационные схемы (программы, фонды) на рынке ценных бумаг	976
7.5.1. Государственная компенсационная программа	978
7.5.2. Компенсационные, гарантийные и иные фонды профессиональных участников, саморегулируемых организаций, общественных объединений инвесторов – физических лиц, эмитентов	983
7.6. Защита нарушенных и оспариваемых гражданских прав в административном порядке	990
7.7. Уголовно-правовая ответственность как механизм защиты нарушенных гражданских прав	1001

ГЛАВА 8

Государственное регулирование рынка ценных бумаг	1015
8.1. Понятие государственного регулирования в сфере рынка ценных бумаг	1015
8.2. Субъекты государственного регулирования	1035
8.3. Саморегулирование	1046

Список использованной литературы	1055
--	------