

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«ТЮМЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ГОСУДАРСТВА И ПРАВА
Кафедра трудового права и предпринимательства

И.о. заведующего кафедрой
доктор юридических наук, доцент
Зайцева Л.В.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
магистерская диссертация

**ФОРМЫ И СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ
ИНВЕСТОРОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

40.04.01 «Юриспруденция»
Магистерская программа «Корпоративный юрист»

Выполнила работу
студентка 3 курса
заочной формы обучения

Гасанова Аида Нофал кызы

Научный руководитель
канд. эконом. наук, доцент

Любаненко Андрей Владимирович

Рецензент
начальник юридического отдела
АО «Аэропорт Сургут»

Козлова Елена Борисовна

Тюмень
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ОБЩИЕ ВОПРОСЫ ПРАВОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.....	7
1.1. Рынок ценных бумаг как сфера инвестиционной деятельности.....	7
1.2. Инвестиционные ценные бумаги в системе бездокументарных ценных бумаг.....	10
1.3. Учет прав на бездокументарные ценные бумаги.....	23
ГЛАВА 2. ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИНВЕСТОРА НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	27
2.1. Правовое регулирование инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг.....	27
2.2. Инвестор: место в системе участников рынка ценных бумаг, понятие и виды.....	34
ГЛАВА 3. ФОРМЫ И СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ ИНВЕСТОРОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.....	44
3.1. Проблемы правового регулирования защиты прав инвесторов в процессе эмиссии ценных бумаг.....	44
3.2. Проблемы правового регулирования защиты прав инвесторов при обращении ценных бумаг и учете прав на них.....	54
3.3. Неюрисдикционная форма защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг.....	69
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	75
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	77

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Рынок ценных бумаг является одной из самых динамично развивающихся подсистем финансового рынка, и для его успешного функционирования необходимо привлечение как можно большего количества инвесторов. В связи с этим проблема защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг остается актуальной на протяжении многого времени.

Необходимость урегулирования данной проблемы на законодательном уровне обусловлена тем, что средства инвесторов нуждаются в защите от недобросовестных участников рынка. В свою очередь, от наличия эффективного механизма защиты прав инвесторов зависит уровень доверия потенциальных инвесторов к рынку ценных бумаг РФ.

На сегодняшний день способы защиты прав инвесторов являются недостаточно эффективными. Это связано с тем, что способы, относящиеся к юрисдикционной форме защиты, имеют пробелы на законодательном уровне, что порождает вопросы на практике. Также в настоящее время на законодательном уровне закреплено мало неюрисдикционных форм защиты прав инвесторов, которые не нашли своего распространения.

Степень разработанности проблемы. В юридической литературе достаточное количество исследований посвящено функционированию рынка ценных бумаг, осуществлению инвестиционной деятельности на нем, но вопросам защиты прав инвесторов уделено недостаточное внимание. Определенные вопросы защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг рассматривали в своих трудах М.Г. Холкина, М.А. Рогалева, А.В. Самигулина.

Цель исследования – разработка теоритических основ и практических предложений по совершенствованию законодательства в сфере защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.

Задачи исследования:

- рассмотреть рынок ценных бумаг как сферу инвестирования и определить место инвестиционной ценной бумаги в системе бездокументарных ценных бумаг;

- изучить системы учета прав на бездокументарные ценные бумаги и определить субъектов учета прав на бездокументарные ценные бумаги и роль каждого из них;

- дать определение понятиям «инвестиционная деятельность», «инвестор на рынке ценных бумаг» на основе различных подходов, имеющих в юридической литературе;

- рассмотреть инвестора как участника рынка ценных бумаг, изучить виды инвесторов;

- проанализировать способы защиты прав инвесторов на этапе эмиссии ценных бумаг и выявить пробелы законодательства в данной сфере, внести предложения по их устранению;

- определить, на основе судебной практики, наиболее распространённые причины нарушения прав инвесторов на вторичном рынке ценных бумаг и рассмотреть применимые способы защиты;

- рассмотреть неюрисдикционную форму защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, рассмотреть возможность создания новых способов защиты прав инвесторов, которые существуют в зарубежных странах.

Объект исследования – совокупность правоотношений, возникающих при защите прав инвесторов на рынке ценных бумаг в процессе эмиссии, обращения и учета прав на ценные бумаги.

Предмет исследования — проблемы защиты прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.

Методологической основой работы является исторический анализ, анализ нормативно-правовых актов, анализ изменений гражданского законодательства в сфере ценных бумаг, изучение и анализ судебной практики по вопросам

защиты прав и законных интересов инвесторов рынка ценных бумаг, обобщение анализируемого материала.

На защиту выносятся следующие положения:

1. Предложено уточнение оснований для применения таких мер, направленных на защиту прав и законных интересов, как отказ в государственной регистрации выпуска ценных бумаг и приостановление эмиссии выпуска ценных бумаг.

2. В судебной практике одной из проблем, с которой сталкиваются правообладатели при защите своих прав, является сложность доказывания факта наличия бездокументарных ценных бумаг у ответчика.

3. Обосновывается позиция о необходимости принятия Федерального закона «О страховании инвестиций физических лиц на индивидуальных инвестиционных счетах» с учетом доработки данного законопроекта, который закрепляет новый способ защиты прав инвесторов, в том числе на рынке ценных бумаг.

В связи с выявленными проблемами правового регулирования защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг, предлагаем:

- изложить пп. 1 п. 1 ст. 21 Закона о рынке ценных бумаг следующим образом: «существенное нарушение эмитентом требований законодательства РФ о ценных бумагах...», а пп. 1 п. 1 ст. 26 данного Закона: «устранимые нарушения эмитентом в ходе эмиссии требований законодательства РФ о ценных бумагах»;

- закрепить на законодательном уровне такую обязанность регистрирующего органа, как проверка сведений, содержащихся в предоставленных эмитентом документах, для регистрации выпуска ценных бумаг;

- присваивание каждой ценной бумаге индивидуального электронно-цифрового кода;

- закрепить право номинального держателя обращаться с заявлением в суд об истребовании бездокументарных ценных бумаг, за которыми осуществлялся учет на его лицевом счете, если они были списаны незаконно;

- принятие Федерального закона «О страховании инвестиций физических лиц на индивидуальных инвестиционных счетах» с учетом доработки данного законопроекта.

Также в рамках диссертационного исследования была опубликована статья: «Проблема защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг при обращении ценных бумаг и учете прав на них» в научном журнале «Студенческий вестник». 2021. № 35 (180). С. 47-51.

С учетом характера и специфики темы **структура работы включает:** введение, три главы, заключение и список использованной литературы.