

Гребенкина Дарья Игоревна

Студентка 3 курса юридического факультета ВятГУ

**ЗАЩИТА ПРАВ И ЗАКОННЫХ ИНТЕРЕСОВ ИНВЕСТОРОВ НА
РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ**

Обеспечение государственной и общественной защиты прав и законных интересов физических и юридических лиц, объектом инвестирования которых являются ценные бумаги, а также определение порядка выплаты компенсаций и предоставления иных форм возмещения ущерба инвесторам — физическим лицам, причиненного противоправными действиями эмитентов и других участников на рынке ценных бумаг является целями Федерального закона от 5 марта 1999 года №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

Данная тема является актуальной, так как механизмы защиты прав инвесторов и создание благоприятных условий на финансовом рынке не достаточно совершенны и не останавливаются в своем развитии, что обуславливается преобразованиями в экономических и социальных сферах жизни общества. В теории и практике по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг обнаруживаются пробелы в применении механизмов защиты этих прав. Инвесторам осуществляющим свою деятельность приходится сталкиваться с политическими рисками и с такими проблемами как слабая правовая система и неэффективное корпоративное управление. В теории этим вопросам уделяется недостаточно внимания и тем самым требуется более тщательный анализ и изучение этих проблем.

В Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" дается определение инвестора. В нем говорится что инвесторами могут быть физические и юридические лица, создаваемые на основе договора о совместной деятельности, и не имеющие статуса юридического лица объединения юридических лиц, государственные органы, органы местного самоуправления, а также иностранные субъекты предпринимательской деятельности, осуществляющие капитальные вложения на территории Российской Федерации с использованием собственных и (или) привлеченных средств в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Федеральная служба по финансовым рынкам ввела классификацию инвесторов: квалифицированные и институциональные. Квалифицированные инвесторы имеют право инвестировать свои средства в особые инструменты, предназначенные только для квалифицированных инвесторов в отличие от других. Так институциональный инвестор отличается от квалифицированного тем, что им может являться только юридическое лицо.

Согласно п. 1 ст. 8 Закона об инвестициях отношения между

субъектами инвестиционной деятельности осуществляются на основе договора и (или) государственного контракта, заключаемых между ними в соответствии с Гражданским кодексом РФ.

На основании Закона об инвестициях, инвестором может признаваться лицо, у которого заключен договор с предприятием, или которое является учредителем, акционером данного предприятия.

Горохов А.А. говорит о том, что в Законе об инвестициях также отсутствует законодательно установленное определение "заинтересованное лицо". Заинтересованное лицо вправе обратиться в арбитражный суд за защитой своих нарушенных или оспариваемых прав и законных интересов, но сложность заключается в предоставлении доказательств нарушения прав и законных интересов. Таким образом, защита прав и законных интересов инвесторов в судебном порядке, без наличия договора инвестирования и (или) в отсутствие статуса акционера или учредителя общества обречена на провал ввиду отсутствия оснований возникновения гражданских прав и обязанностей согласно ст. 8 Гражданского кодекса.

Уполномоченным органом по защите прав инвесторов на основании Федерального закона от 5 марта 1999 года №46-ФЗ является Федеральная служба по финансовым рынкам. Федеральная служба по финансовым рынкам рассматривает жалобы и заявления по защите прав инвесторов. При рассмотрении в суде споров по искам или заявлениям о защите прав и законных интересов инвесторов федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг вправе вступить в процесс по своей инициативе для дачи заключения по делу в целях осуществления возложенных на него обязанностей и для защиты прав инвесторов - физических лиц и интересов государства.

Кроме Финансовой службы по финансовым рынкам в случае нарушения прав и законных интересов инвесторов можно обратиться в саморегулируемые организации, при условии членства данного профессионального участника в саморегулируемой организации.

В статье 15 ФЗ «о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» говорится что саморегулируемые организации в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг", иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, а также в соответствии с правилами и стандартами их деятельности осуществляют контроль за исполнением своими участниками (членами) законодательства Российской Федерации о защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг.

Саморегулируемые организации осуществляют контроль по собственной инициативе, на основании обращения федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг и иных федеральных органов исполнительной власти, а также по жалобам и заявлениям инвесторов. При этом саморегулируемая организация обязана сообщить в федеральный орган исполнительной власти по рынку ценных бумаг об итогах рассмотрения жалоб и заявлений инвесторов и принятых ею решениях.

Общественные объединения инвесторов - физических лиц вправе: обращаться в суд с заявлениями о защите прав и законных интересов инвесторов - физических лиц, понесших ущерб на рынке ценных бумаг, в порядке, установленном процессуальным законодательством Российской Федерации:

- осуществлять контроль за соблюдением условий хранения и реализации имущества должников, предназначенного для удовлетворения имущественных требований инвесторов - физических лиц в связи с противоправными действиями на рынке ценных бумаг, в порядке, установленном законодательством Российской Федерации;

- создавать собственные компенсационные и иные фонды в целях обеспечения защиты прав и законных интересов инвесторов - физических лиц; объединяться в ассоциации и союзы.

Подводя итог вышесказанному можно сказать, что защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг реализуется, но теория и практика в этом вопросе еще не совершенна и имеет всяческие пробелы в законодательстве.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Горохов, А. А. Защита прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг [Текст] / А. А. Горохов // Право и экономика. - 2009. - № 6. - С. 58-61
2. URL: <http://base.garant.ru/12114699/>
3. URL: <http://base.garant.ru/12114746/>
4. URL: <http://www.fcsм.ru/>