

## Формирование юридической финансовой грамотности на примере законов в области инвестиций

### Тема: «Инвестиции: работаем с законами»

Многим начинающим инвесторам кажется, что **инвестиции** – это что-то вроде игры: нужно выбрать акцию и надеяться на удачу. Но такой подход не приносит ничего, кроме убытков.

Первое и главное правило: **инвестиции** — *не игра, а полноценная работа*. Инвестирование не терпит несерьезного отношения, лени и самонадеянности. Поэтому, если вы всё-таки решили заняться инвестициями, подойдите к делу со всей серьезностью.

#### **С чего следует начинать и каких правил придерживаться?**

**Первое правило:** инвестиции – это не просто покупка и продажа финансовых инструментов, это реализация прав в качестве инвестора. Это означает, что покупка акций с юридической точки зрения подразумевает приобретение прав собственности на долю в акционерном обществе. А покупка облигаций – приобретение права требовать погашения долга компанией-эмитентом этих долговых ценных бумаг. Поэтому необходимо ориентироваться не только в финансовых показателях той доходности, которую обещает эмитент, но и в юридических вопросах реализации прав инвестора.

#### **Какие же нормативно-правовые документы регулируют все виды инвестиционной деятельности и как они влияют на принятие инвестором решения?**

Для этого необходимо определиться с какими инструментами вы хотите работать и где вы планируете их приобретать.

В этом кейсе мы коснемся вопроса нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности и основных законов, которые ей посвящены.

**Первый и самый основной закон:** Федеральный Закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», сущность которого состоит в следующем:

В законе регулируются отношения, которые возникают при эмиссии и обращении эмиссионных бумаг от различных эмитентов, при обращении других видов ценных бумаг в случаях, регламентированных законодательством. Кроме того, этот закон регулирует особенности создания и деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Закон регламентирует такие понятия, как брокерская деятельность, выпуск эмиссионных ценных бумаг, листинг ценных бумаг, сертификат эмиссионной ценной бумаги, форекс-дилерства, депозитарная деятельность и т.д. В положения закона были включены требования, которые должны выдвигаться к органам управления и работникам профессионального участника рынка ценных бумаг, а также к их деятельности.

Закон конкретизирует вопросы по поводу обращения эмиссионных ценных бумаг, представительства владельцев облигаций, информационного обеспечения рынка ценных бумаг, регулирования рынка ценных бумаг и деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг. В нем указаны полномочия Банка России. Данным нормативным актом также регулируются многие другие вопросы в сфере эмиссии и обращения эмиссионных бумаг.

Все остальные нормативно-правовые акты являются дополняющими, раскрывающими детально сущность деятельности институтов рынка ценных бумаг и особенности регулирования обращения инструментов рынка ценных бумаг. При этом все подзаконные акты не противоречат основному закону, а лишь дополняют его, конкретизируя особенности каждого из разделов закона о рынке ценных бумаг.

Каждый инвестор, желая приобрести ценные бумаги на бирже, должен выйти на биржу через брокера. Прямого доступа к торгам инвестор-физическое лицо без посредника иметь не может. Это прописано в законе о рынке ценных бумаг. Поэтому придется найти брокерскую компанию, которая будет выступать посредником для инвестора.

Деятельность брокера регламентируется как **федеральным законом о рынке ценных бумаг**, так и отдельными **подзаконными актами Банка России**. Пример некоторых из них:

- Указание Банка России от 25.07.2014 N 3349-У "О единых требованиях к правилам осуществления брокерской деятельности при совершении операций с имуществом клиента брокера"
- Указание Банка России от 26.11.2020 N 5636-У "О требованиях к осуществлению брокерской деятельности при совершении брокером отдельных сделок за счет клиента"
- Инструкция Банка России от 17.10.2018 N 192-И (ред. от 06.07.2020) "О порядке лицензирования Банком России видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, указанных в статьях 3 - 5, 7 и 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг" и многие другие.

Эти нормативные документы необходимы для изучения прав и обязанностей как брокера, так и инвестора в процессе их взаимодействия. Поэтому, когда инвестор заключает договор о присоединении удаленно, необходимо тщательно изучать особенности взаимоотношений между клиентом и брокером, в целях недопущения непонимания со стороны инвестора отдельных его пунктов. При этом условия договора не должны противоречить действующему законодательству.

Читать нормативно-правовые документы некоторым категориям населения сложно и непонятно, но финансовая грамотность строится не только на умении оценивать доходы, расходы, доходности и пр.

Финансовая грамотность начинается с грамотности юридической, в силу ее основательности. Допустим мы не проверили брокера на наличие лицензии (а согласно закону о рынке ценных бумаг эта деятельность подлежит обязательному лицензированию), не прочитали условия взаимодействия в договоре. К чему может привести подобная беспечность? Возможно, к встрече с мошенниками, которых клиент будет считать брокером.

В свою очередь **биржа** – это оптовый рынок, на котором действуют определенные правила, обязательные к исполнению для всех участников. Деятельность биржи регулируется Федеральным законом от 21.11.2011 N 325-ФЗ (ред. от 31.07.2020) "Об организованных торгах".

Правила торговли устанавливает биржевой комитет, он же в дальнейшем следит за их выполнением. К основным правилам торговли на бирже, которые необходимо усвоить новичку относятся:

- Частные лица не могут напрямую совершать сделки. Они осуществляют свою деятельность через посредников — брокеров.
- Все торги на бирже проходят строго в определенное время, обозначенное администрацией.
- Виды совершаемых операций, перечень и условия допуска ценных бумаг, порядок формирования цен, виды предоставляемых услуг и правила ведения расчетов определяются конкретной биржей.
- Именно биржа предоставляет трейдерам информацию о торгах. Подобные данные могут быть текущими или сводными.
- В первом случае предоставляются данные о последних совершенных на бирже сделках, во втором — по итогам всего биржевого дня.
- Основной российской торговой площадкой, на которой совершаются сделки с российскими ценными бумагами, валютой и другими инструментами, является Московская биржа. Узнать, какие

правила торговли действуют на Московской бирже, а также ознакомиться с расписанием торгов можно на официальном сайте.

### ИНДИВИДУАЛЬНОЕ ЗАДАНИЕ

Найти биржевого посредника. Выбор брокера осуществляется по индивидуальным критериям, на основании действующего законодательства.

Изучите деятельность выбранной компании, проанализируйте ее репутацию и поинтересуйтесь наличием разрешающих документов и проверьте их наличие как на сайте компании, так и на сайте **Банка России** ([https://cbr.ru/securities\\_market/registries/](https://cbr.ru/securities_market/registries/)).

Со списком всех аккредитованных брокеров также можно ознакомиться на сайте **Московской биржи**.