

Содержание:

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования: политические и социально-экономические преобразования в России, произошедшие с начала 90-х годов, в значительной степени коснулись ее финансово-правовой системы, вызвав не только существенные перемены в системе государственного сектора экономики, но в еще большей степени приведшие к оживлению частного предпринимательства, а также к росту значительного числа коммерческих банков и других финансовых организаций.

Осуществляемые преобразования поставили перед субъектами рыночной экономики вопросы о необходимости разработки механизма для эффективного удовлетворения и защиты их интересов как участников рыночных отношений. Одним из таких инструментов является вызванный к жизни первичный рынок ценных бумаг. В результате рыночных преобразований в нашей стране появились новые виды ценных бумаг. Процесс приватизации государственных предприятий вызвал к жизни приватизационные чеки. Создание акционерных обществ привело к появлению акций. Облигационные займы стали осуществляться не только от имени государства, но и от имени других участников гражданского оборота, в том числе субъектов Российской Федерации, муниципальных образований и корпораций. Векселя превратились в повседневное орудие кредитования и расчетов. В банковской практике получили применение депозитные и сберегательные сертификаты. Возникновение этих видов ценных бумаг сопровождалось принятием посвященных им нормативных актов, а также появлением монографий и статей, в которых решались вопросы, связанные с использованием этих документов в гражданском обороте.

Действующее российское законодательство о ценных бумагах в общем и целом опирается на теоретические разработки отечественных и зарубежных цивилистов. Вместе с тем оно не свободно от некоторых недостатков. Несовершенство законодательства о ценных бумагах создает дополнительные трудности для участников гражданского оборота и судебных органов, занимающихся его применением.

Цель работы: Изучить особенности ценных бумаг как объектов гражданских прав.

Задачи:

- 1) выявить сущность ценных бумаг;
- 2) провести исследование классификации ценных бумаг по различным основаниям;
- 3) исследовать виды ценных бумаг и их характеристику;

ГЛАВА 1. ОБЪЕКТЫ ГРАЖДАНСКИХ ПРАВООТНОШЕНИЙ

Объектом гражданских правоотношений является то благо, по поводу которого возникает гражданское правоотношение и в отношении которого существует субъективное право и соответствующая ему обязанность, т. е. под объектом правоотношения понимают то, на что данное правоотношение направлено и оказывает определенное воздействие. Учитывая, что гражданское правоотношение может воздействовать только на поведение человека, в качестве объекта гражданского правоотношения выступает поведение его субъектов, направленное на различного рода материальные и нематериальные блага.

Согласно ст. 128 ГК к объектам гражданских прав относятся вещи, включая деньги и ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права; работы и услуги; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); нематериальные блага.

Вещи, ценные бумаги и имущественные права

Вещами признаются материальные (телесные) объекты, предметы природы и продукты труда, обладающие физическими, химическими, биологическими и тому подобными свойствами, т. е. натуральной формой. Вещи подвержены износу (амортизации) и, в конечном счете, утрате своей натуральной формы.

Предусматриваемая законом классификация вещей, как и других объектов, по различным критериям облегчает оформление прав на них и разрешение возникающих по их поводу споров.

1. В зависимости от возможности свободно отчуждаться или переходить от одного лица к другому в порядке универсального правопреемства (наследование, реорганизация юридического лица) либо иным способом объекты гражданских прав делятся:

- на оборотоспособные. Эти объекты не изымаются из оборота и не ограничиваются в обороте. К их числу относится большинство вещей и имущественных прав;
- необоротоспособные. К ним принадлежат объекты, по прямому указанию закона изъятые из оборота (оружие массового поражения, ядерный плутоний и т. п.);
- ограниченно оборотоспособные. Это объекты, которые могут принадлежать лишь отдельным участникам оборота либо нахождение которых в обороте допускается по специальному разрешению (охотничье оружие, валютные ценности, земля и другие природные ресурсы).

2. Вещи также делятся на движимые и недвижимые. Такое деление вещей основывается на их природе и прямом указании закона. К недвижимым вещам (недвижимому имуществу, недвижимости) относятся прежде всего объекты, перемещение которых невозможно без несоразмерного ущерба их назначению, - земельные участки, участки недр, обособленные водные объекты и все, что прочно связано с землей, в том числе леса, многолетние насаждения, здания и сооружения, жилые и нежилые помещения, объекты незавершенного строительства. Недвижимостью признается предприятие как имущественный комплекс, используемый для предпринимательской деятельности, и объекты незавершенного строительства (п. 1 ст. 130 ГК). По закону к недвижимым вещам относятся также подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты. Движимым имуществом признаются вещи, не относящиеся к недвижимости, включая деньги и ценные бумаги.

Отнесение имущества к недвижимости означает, что права на него и сделки с ним требуют государственной регистрации в едином государственном реестре учреждениями юстиции. Государственная регистрация вещных прав - это юридический акт признания и подтверждения государством возникновения, ограничения (обременения), перехода или прекращения прав на недвижимое имущество. Государственной регистрации подлежат права собственности и другие вещные права на недвижимое имущество и сделки с ним в соответствии со ст. 130, 131, 132 и 164 ГК, за исключением прав на воздушные и морские суда, суда

внутреннего плавания и космические объекты. Наряду с государственной регистрацией вещных прав на недвижимое имущество подлежат регистрации ограничения (обременения) прав на него, в том числе сервитут, ипотека, доверительное управление, аренда. Государственная регистрация является единственным доказательством существования зарегистрированного права. Зарегистрированное право на недвижимое имущество может быть оспорено только в судебном порядке. Правовой статус органов, осуществляющих государственную регистрацию, ее порядок и особенности регистрации отдельных видов прав устанавливаются Федеральным законом от 21.07.1997 № 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» (далее – Закон о регистрации прав).

Статьи 133–137 ГК устанавливают правовой режим вещей делимых и неделимых, главных вещей и принадлежностей, плодов, продукции, доходов, а также таких одушевленных вещей, как животные.

Деньги (валюта) и валютные ценности как объекты гражданских прав являются разновидностями вещей. В частности, деньги как таковые (независимо от их материального носителя) прежде всего служат законным платежным средством, обязательным к приему на всей территории Российской Федерации. Одним из правовых актов, регламентирующих денежную систему России, является Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)». Валютными ценностями согласно подп. 5 п. 1 ст. 1 Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» признаются иностранная валюта и внешние ценные бумаги. Валютными операциями признаются операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве платежа иностранной валюты и платежных документов в ней, ввоз и пересылка в Российскую Федерацию, вывоз и пересылка из Российской Федерации валютных ценностей, осуществление международных денежных переводов. В свою очередь, операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала. К первым, в частности, относятся переводы в Российскую Федерацию и из Российской Федерации иностранной валюты для осуществления расчетов по экспорту и импорту товаров, работ и услуг, а также кредитов или дивидендов, ко вторым – прямые инвестиции, т. е. вложения в уставный капитал и портфельные инвестиции, т. е. приобретение ценных бумаг.

Органом валютного регулирования в России является Банк России, определяющий сферу и порядок обращения в Российской Федерации иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, проводящий все виды валютных операций и выдающий банкам и другим кредитным учреждениям лицензии на осуществление валютных операций. Банк России является также органом валютного контроля, т. е. органом, определяющим соответствие проводимых валютных операций действующему законодательству. Органом валютного контроля служит Правительство РФ. Длительное время в его структуре функционировала Федеральная служба России по валютному и экспортному контролю, главной задачей которой, согласно Указу Президента РФ от 24.09.1993 № 1444, являлось проведение единой общегосударственной политики в области организации контроля и надзора за соблюдением законодательства Российской Федерации в сфере валютных экспортно-импортных и иных внешнеэкономических операций.

ГЛАВА 2 ЦЕННЫЕ БУМАГИ КАК ОБЪЕКТ ГРАЖДАНСКИХ ПРАВООТНОШЕНИЙ

2.1 Сущность ценных бумаг как объекта гражданских прав

Объектами гражданских прав признаются материальные и нематериальные блага либо деятельность по их созданию, по поводу которых субъекты гражданского права вступают между собой в правовые отношения, приобретают гражданские права и обязанности. К объектам гражданских прав закон относит вещи, деньги и документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права; результаты работ и оказание услуг; охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); нематериальные блага (ст. 128 ГК).

Объекты гражданских прав подразделяются на материальные и нематериальные (идеальные). К первой группе относят: вещи; работы и услуги, а также их результаты, имеющие овеществленный либо иной материальный эффект (например, ремонтные работы, услуги по перевозке, хранению вещей); имущественные права требования (такие, как денежные средства на банковском

счете, доля в имуществе). Ко второй группе причисляют: результаты творческой деятельности (изобретения, произведения искусства); способы индивидуализации товаров и их производителей (товарные знаки, знаки обслуживания, фирменные наименования и т.д.); личные неимущественные права (право на имя, право на защиту чести и достоинства, право на личную неприкосновенность и др.).

С понятием объектов гражданских прав связано понятие объектов гражданского оборота, но эти понятия не тождественны. Большинство, но не все объекты гражданских прав, могут участвовать в обороте. Так, не могут становиться объектами гражданского оборота личные неимущественные права, неотчуждаемые от своего носителя: право на жизнь, право свободного передвижения, выбора места пребывания и жительства и др.

Признак оборотоспособности объектов гражданских прав, понимаемый как способность выступать предметом гражданско-правовых сделок, является одним из составляющих правового режима этих объектов

Проблемы объектов гражданских прав занимают одно из центральных мест в теории и практике гражданско-правового регулирования имущественных и неимущественных отношений современного российского общества.

Объектами гражданских прав является то, на что направлены права и обязанности субъектов гражданских правоотношении. Статья 128 ГК содержит перечень таких объектов: 1) вещи, включая деньги и документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права; 2) результаты работ и оказание услуг; 3) охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); 4) нематериальные блага.

Деньги и ценные бумаги, являясь объектами гражданского права, относятся к категории вещей.

Деньги относят к родовым делимым вещам. При этом во внимание принимается именно возможность их размена (т.е. учитывается финансовая природа денег), а не раздела в натуральной форме. Могут они быть и индивидуально-определенными вещами (например, купюры с переписанными номерами, или монеты из коллекции нумизмата). Определение денег является необходимой предпосылкой для определения таких важных для имущественного оборота понятий, как "цена", "платеж", "денежное обязательство" и др. В русском языке термин "деньги"

означает металлические и бумажные знаки, являющиеся мерой стоимости, средством платежа и предметом накопления.

В соответствии со ст. 140 ГК РФ рубль является законным платежным средством, обязательным к приему по номиналу по нарицательной стоимости на всей территории России. Платежи на территории РФ могут осуществляться как путем наличных, так и безналичных расчетов. Использование иностранной валюты возможно лишь в случаях, в порядке и на условиях, определяемых законом.

Ценной бумагой является документ, соответствующий установленным законом требованиям и удостоверяющий обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги) (п. 1 ст. 142 ГК РФ).

К ценным бумагам относятся:

- акция;
- вексель;
- закладная;
- инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда;
- коносамент;
- облигация;
- чек;
- иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке.

2.2 Признаки ценных бумаг

Ценная бумага как документ относится к категории движимых вещей (п. 2 ст. 130 ГК). При этом выраженное в ней право может касаться как движимости, так и недвижимости (например, в закладной, оформляющей права на заложенную недвижимость). Многие ценные бумаги (в частности, акции и облигации) как вещи определяются родовыми признаками, несмотря на возможность их индивидуализации (например, по номерам), но могут быть и индивидуально

определенными (вексель, выигравший лотерейный билет и т.д.).

Для признания документа ценной бумагой он должен отвечать некоторым особым признакам (свойствам), вытекающим из требований закона. К их числу относятся:

- литеральность, под которой понимается возможность требовать исполнения только того, что прямо обозначено в ценной бумаге.

- необходимость установления и соблюдения строго формальных реквизитов, при отсутствии хотя бы одного из которых документ теряет свойства ценной бумаги (становится недействительным).

А также можно выделить и такие признаки:

- 1) ценная бумага - документ;
- 2) ценная бумага - воплощение права;
- 3) ценные бумаги - движимые вещи;
- 4) содержание права, воплощенного в ценную бумагу, должно составлять имущественную ценность;
- 5) из документа вытекает определение субъекта права.

Ценная бумага - это документ. Определение документа содержится в ст.1 ФЗ "Об обязательном экземпляре документов" - это материальный носитель с зафиксированной на нем в любой форме информацией в виде текста, звукозаписи, изображения и (или) их сочетания, который имеет реквизиты, позволяющие его идентифицировать, и предназначен для передачи во времени и в пространстве в целях общественного использования и хранения. Помимо документарной формы, в случаях, установленных законом, или в установленном им порядке, ценные бумаги могут существовать и в бездокументарной форме - в виде записи в специальном реестре (обычном или компьютеризированном). Особенности оборота бездокументарных ценных бумаг установлены ст. 149 ГК РФ.

Их виды устанавливаются законом либо в установленном им порядке (ст. 143 ГК РФ). Это правило свидетельствует о том, что документ, внешне обладающий некоторыми признаками, характерными для ценной бумаги, таковой являться не будет, если в законодательстве нет прямого указания. Так, сберегательную книжку на предъявителя закон относит к ценным бумагам, а именную сберегательную

книжку - нет.

Ценные бумаги удостоверяют обязательственные и иные права (п. 1 ст. 142 ГК РФ). На практике, однако, круг удостоверяемых прав может быть шире. Так, акция дает право держателю не только получать дивиденды, но и участвовать в управлении акционерного общества.

При передаче ценной бумаги удостоверяемые ею права переходят в совокупности. Нельзя передать, например, по векселю на 100 тыс. рублей права на получение только 40 тыс. рублей.

Удостоверенные ценной бумагой права можно осуществить или передать другому лицу только при предъявлении ценной бумаги (п. 1 ст. 142 ГК РФ). Это правило указывает на то, что никакие копии либо другие доказательства не будут иметь юридической силы, если сама ценная бумага не будет предоставлена (например, нельзя получить деньги в банке по ксерокопии чека).

Для того, чтобы ценная бумага признавалась таковой, необходимо соблюдение установленной формы и обязательных реквизитов. Эти требования определяются законом либо в установленном им порядке (ст. 143.1 ГК РФ). Отсутствие обязательных реквизитов или несоответствие ценной бумаги установленной для нее форме влечет ничтожность ценной бумаги (п. 2 ст. 143.1 ГК РФ).

Важнейшим свойством такого документа является необходимость его презентации (предъявления обязанному лицу). Только в этом случае возможна беспрепятственная реализация выраженного в документе права, ибо лишь предъявление бумаги гарантирует осуществление права управомоченного лица и лишь предъявителю подлинника этого документа обязанное лицо должно предоставить исполнение. Другие документы, используемые в обороте, могут доказывать наличие или содержание известных правоотношений (расписка, текст договора и т.п.), но не становятся обязательным условием реализации составляющих их прав. Поэтому начало презентации отличает ценную бумагу от других документов, имеющих гражданско-правовое значение.

Ценная бумага характеризуется также абстрактностью закрепленного в ней обязательства, поскольку отказ от его исполнения обязанным лицом со ссылкой на отсутствие основания или его недействительность не допускается. Данное правило действует и в том случае, если в самой ценной бумаге указано основание ее выдачи, которое, например, оспаривается должником. Лишь отсутствие предусмотренных законом реквизитов может повлечь недействительность ценной

бумаги (и, следовательно, выраженного в ней права).

Наконец, ценная бумага придает выраженному в ней праву свойство автономности. Имеется в виду, что лицо, законным порядком приобретшее ценную бумагу, получает по ней право требования, не зависящее от прав на данную бумагу предшествующего обладателя, т.е. имеющее автономный (самостоятельный) характер. В силу этого обстоятельства выраженное в бумаге право переходит к добросовестному приобретателю таким, каким оно обозначено в бумаге, и потому обязанное по данной ценной бумаге лицо не вправе противопоставить такому приобретателю какие-либо возражения, основанные на его правоотношениях с предшественниками. Иначе говоря, участники правоотношения по ценной бумаге могут довериться ее формальным реквизитам, не принимая во внимание иных обстоятельств. Таким образом, ценной бумагой признается документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы (реквизитов) обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении (п. 1 ст. 142 ГК).

Итак, несомненно, совокупность этих признаков отражает содержание понятия ценная бумага. Однако, говоря о признаке документарности, предполагается, что форма и реквизиты понятия тождественные. На мой взгляд, эти свойства ценной бумаги неравнозначны, т.к. под формой ценной бумаги следует понимать ее установленный образец, а под реквизитом - данные, которые должны содержаться в ценной бумаге (например, облигации) для признания ее действительной (например, название, сумма, подлежащая уплате, наименования сторон), что и следует учитывать при работе с ценными бумагами.

Опираясь на результаты проведенного исследования обоснован тезис о том, что перечисленные выше признаки должны быть дополнены следующими самостоятельными признаками ценной бумаги:

- формальность - признак, свидетельствующий о том, что документ должен быть исполнен с соблюдением определенной формы и наделен определенным числом реквизитов;
- оборачиваемость - возможность его передачи как вещи любыми, в том числе общегражданскими способами.

Так как в понятии ценной бумаги обязательно должны быть отражены ее имманентные свойства, то с учетом предложенных новых признаков и анализа исторически сложившихся дефиниций, в работе сделан вывод о том, что под

ценной бумагой следует понимать оборачиваемый документ, удостоверяющий с соблюдением предусмотренной формы и установленных реквизитов обязательственные и иные права, осуществление (реализация) которых возможна только при предъявлении его подлинника.

ГЛАВА 3. Классификация и виды ценных бумаг

3.1 Классификация ценных бумаг

Существует несколько классификаций ценных бумаг.

По характеру удостоверяемых прав различают:

- денежные (финансовые) ценные бумаги (акции, векселя, чеки, т.е. ценные бумаги, держатель которых имеет право при их предъявлении получить деньги);
- товарораспорядительные ценные бумаги (коносамент, закладная - дают право получить и распоряжаться товаром).

В зависимости от правообладателя выделяют:

- предъявительские ценные бумаги (ценные бумаги на предъявителя). К ним могут относиться, например, сберегательная книжка на предъявителя, облигации, векселя и др. Права по такой ценной бумаге принадлежат лицу, предъявившему ее, и для передачи удостоверяемых прав достаточно простого вручения ценной бумаги третьему лицу. Такие ценные бумаги обладают наибольшей оборотоспособностью, однако следует учитывать возможные риски в случае кражи либо ее утраты.
- ордерные ценные бумаги (вексель, чек, коносамент и др.). Права по ним принадлежат названному в ценной бумаге лицу, которое может либо осуществить их само, либо назначить своим распоряжением (приказом) другое уполномоченное лицо. По такой ценной бумаге права передаются путем совершения на ней передаточной надписи (индоссамента) (п. 3 ст. 146 ГК РФ). Лицо, передающее права - индоссант - несет ответственность как за существование права, так и за его осуществление (т.е. законодательство устанавливает для всех индоссантов солидарную ответственность). Единственная возможность ее исключить - сделать оговорку при совершении передаточной надписи ("без оборота на меня").

Совершается индоссамент на оборотной стороне самой ценной бумаги либо на отдельно прикладываемом для таких целей листе (лист передаточных надписей). Существует несколько видов индоссаментов:

бланковый - без указания лица, которому должно быть произведено исполнение;

ордерный - с указанием лица, которому или по приказу которого должно производиться исполнение;

препоручительный - к приобретателю (индоссату) переходят не сами права, а только возможность их осуществления. В этом случае индоссат действует в качестве представителя.

Именные ценные бумаги (например, чек, акция, облигация, вексель и др.) - права принадлежат названному в ценной бумаге лицу, и только он может их осуществлять. Передача прав по таким ценным бумагам осуществляется в порядке, предусмотренном для уступки требований (цессии) (п. 4 ст. 146 ГК РФ). При этом лицо, передающее право (цедент) несет перед приобретателем права (цессионарием) ответственность за недействительность передаваемого требования, но не за его исполнение

3.2 Виды ценных бумаг и их характеристика

В силу ст. 143 ГК РФ к ценным бумагам относятся:

- акция;
- вексель;
- залладная;
- инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда;
- коносамент;
- облигация;
- чек;
- иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке.

Как следует из приведенной нормы, перечень видов ценных бумаг, предусмотренный ГК РФ, не является исчерпывающим.

Облигацией признается ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию, в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет ее держателю также право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права (ст. 816 ГК РФ).

Облигация выпускается для привлечения дополнительных финансовых средств и удостоверяет наличие между лицом, выдавшим облигацию, и ее держателем отношений по предоставлению займа, поэтому к отношениям между этими лицами применяются правила ст. 807-818 ГК РФ о договоре займа, если иное не предусмотрено законом или в установленном им порядке.

В зависимости от эмитента существуют государственные облигации, к числу которых относятся облигации Российской Федерации (например, эмитируемые Министерством финансов Российской Федерации облигации государственного сберегательного займа, государственные краткосрочные бескупонные облигации) и облигации субъектов РФ. Помимо этого выделяют муниципальные облигации, а также облигации юридических лиц. В зависимости от эмитента выпуск облигаций является предметом специального правового регулирования.

Размещение облигаций допускается только после государственной регистрации их выпуска, а обращение - после полной их оплаты и регистрации отчета об итогах их выпуска.

Облигации могут быть именными и на предъявителя, целевыми и процентными, свободно обращающимися и с ограниченным кругом обращения, обычными и конвертируемыми (обмениваемыми на акции при определенных условиях), с залоговым обеспечением и без такого обеспечения.

Векселем является ценная бумага, удостоверяющая простое и ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока определенную сумму векселедержателю (ст. 815 ГК). В настоящее время обращение векселей регулируется Законом "О переводном и простом векселе", а также иными не противоречащими им нормативными правовыми актами. При этом приоритет

отдается положениям вексельного законодательства, а положения гражданского законодательства применяются к вексельным отношениям постольку, поскольку они не противоречат Закону о переводном и простом векселе.

Вексель может быть средством займа (приобретение векселя удостоверяет право на получение денежных средств от плательщика), а также средством платежа (передаваемым взамен денег). Предметом вексельного обязательства выступают только деньги, поэтому не отвечают сущности такого обязательства выдаваемые иногда товарные векселя (содержащие обязательство по передаче товаров).

Стороны вексельного обязательства в простом векселе именуется векселедателем (он же - плательщик по векселю) и векселедержателем (владелец векселя). В переводном векселе векселедатель и плательщик могут не совпадать. Обязанными перед векселедержателем являются все лица, индоссировавшие вексель (передавшие его посредством индоссаментов), если только индоссант не сделал на векселе специальную оговорку об ином.

Платеж по векселю может быть обеспечен полностью или в части вексельной суммы посредством вексельного поручительства - авалья. Авалист отвечает солидарно с лицом, за которое он поручился. Авалист, оплативший вексель, приобретает право предъявить в порядке регресса требование ко всем предшествующим надписателям, к векселедателю и плательщику, акцептовавшему вексель (т.е. принявшему на себя обязательство по его оплате). Простой вексель акцепта не требует, так как векселедатель и плательщик по векселю - одно и то же лицо.

Векселедателями могут быть любые лица, однако публичные образования выступают в этом качестве только в случаях, предусмотренных федеральным законом (существуют, к примеру, казначейские векселя, векселя Министерства финансов Российской Федерации).

Действительность векселя зависит от наличия в нем всех обязательных реквизитов; при отсутствии хотя бы одного из них документ не имеет силы векселя. Кроме того, поскольку вексель удостоверяет ничем не обусловленное обязательство векселедателя, указание в нем на сделку, послужившую основанием для выдачи векселя, лишает его силы векселя. Указание в векселе на условие осуществления платежа также лишает его силы векселя и превращает в простое долговое обязательство.

Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение чекодателя банку уплатить держателю чека указанную в нем сумму. Обращение чеков регулируется нормами ст. 877-885 ГК.

Банк или иная кредитная организация (плательщик по чеку) выдает чекодателю (лицу, имеющему в этой кредитной организации счет или специально депонированную сумму) в соответствии с соглашением между ними чековую книжку - совокупность (определенное количество) бланков специального образца. По мере необходимости чекодатель заполняет эти бланки (чеки) и выдает их чекодержателю, который и является лицом, уполномоченным на получение по чеку указанной в нем денежной суммы от банка за счет средств, находящихся на счете чекодателя, или депонированной суммы.

Права по чеку носят срочный характер и могут быть реализованы только в случае предъявления чека в пределах указанного в нем срока. Права по именному чеку не могут быть переданы, тогда как права, удостоверенные переводным чеком, передаются в порядке, установленном ст. 146 ГК, - посредством индоссамента (ст. 880 ГК).

Так же, как и вексель, чек авалируем - платеж по чеку может быть гарантирован полностью или частично проставлением соответствующей надписи. В этом случае авалист отвечает так же, как и тот, за кого он дал аваль. Причем обязательство авалиста остается действительным в любом случае, даже при недействительности обязательства, которое он гарантировал, за исключением недействительности вследствие несоблюдения формы.

Депозитным или сберегательным сертификатом является ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. (ст. 844 ГК РФ).

Депозитный сертификат выдается вкладчику-организации, гражданам выдаются сберегательные сертификаты. Выдача сертификата удостоверяет внесение вклада, и при его выдаче считается соблюденной письменная форма договора банковского вклада (п. 1 ст. 836 ГК РФ).

Сертификаты могут быть именными или на предъявителя, срочными (как правило, сроком обращения один год) или до востребования. Они выпускаются как в разовом порядке, так и сериями. Сертификаты выпускаются только в валюте Российской

Федерации. Для передачи другому лицу прав, удостоверенных сертификатом на предъявителя, достаточно вручить его этому лицу. Права, удостоверенные именованным сертификатом, передаются в порядке, установленном для уступки требований (цессии).

Банковская сберегательная книжка на предъявителя удостоверяет внесение в банковское учреждение денежной суммы и право ее владельца на получение этой суммы в соответствии с условиями вклада. Оформление книжки удостоверяет внесение вклада и является письменной формой договора банковского вклада. Правовое регулирование сберегательного дела осуществляется нормами ст. 834-844 ГК РФ и ФЗ РФ "О банках и банковской деятельности" (ред. от 30.09.2013).

Обладателями такой ценной бумаги вправе быть только физические лица, которые могут передавать удостоверенные ею права путем простой передачи своей книжки другому человеку.

Коносаментом признается выдаваемый перевозчиком отправителю товарораспорядительный документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным в нем грузом и получить груз после завершения перевозки. Эта ценная бумага применяется при морских перевозках, служит способом заключения договора перевозки и облегчает последующую продажу отгруженного морем товара. Коносамент может быть именованным (выданным на имя определенного отправителя), ордерным (приказу отправителя или получателя) или на предъявителя. Реквизиты и правила обращения коносаментов регулируются КТМ (ст. 142-149).

По желанию отправителя ему может быть выдано несколько экземпляров (оригиналов) коносамента, причем в каждом из них отмечается число имеющихся оригиналов коносамента. При составлении коносамента в нескольких подлинных экземплярах выдача груза по одному из них прекращает действие других экземпляров.

Акцией признается ценная бумага, удостоверяющая права ее держателя (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивиденда, на участие в управлении делами акционерного общества и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации. Напомним, что акции выпускаются только акционерными обществами.

Выпуск и обращение акций регулируются нормами ГК РФ, посвященными правовому положению акционерных обществ (ст. 96-104), а также нормами Закона

"Об акционерных обществах", Закона "О рынке ценных бумаг" и другими нормативными правовыми актами.

Акции всех акционерных обществ в Российской Федерации являются именными и выпускаются в бездокументарной форме. Акции открытых обществ свободно обращаются на рынке, в то время как оборот акций закрытых обществ осуществляется при соблюдении предусмотренного законом условия о преимущественном праве акционера закрытого общества на приобретение акций, продаваемых другими акционерами этого общества. По объему и характеру предоставляемых прав акции могут быть простыми и привилегированными.

Складское свидетельство - ценная бумага, являющаяся товарораспорядительным документом, удостоверяющим принятие товарным складом на хранение определенного имущества и право владельца бумаги на распоряжение и истребование этого имущества (ст. 912-917 ГК РФ).

Существуют простые и двойные складские свидетельства. Простое свидетельство является предъявительской ценной бумагой. Этот документ может быть передан другому лицу, и вместе с такой передачей к этому лицу переходит право на хранящийся на складе товар. Двойное складское свидетельство состоит из двух частей - складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта). Ценными бумагами п. 3 ст. 912 ГК РФ называет как само двойное складское свидетельство, так и каждую из его частей. Части двойного складского свидетельства являются ордерными ценными бумагами и могут находиться в самостоятельном обращении, передаваться посредством передаточных надписей (индоссаментов). Право распоряжения находящимся на складе товаром принадлежит лицу, у которого одновременно находятся складское свидетельство и варрант. Товарный склад выдает товар держателю складского и залогового свидетельств лишь в обмен на оба эти свидетельства вместе.

Среди ценных бумаг выделяются и приватизационные ценные бумаги, имеющие целевой характер. Под это понятие подпадают, к примеру, приватизационные чеки (ваучеры) - государственные предъявительские ценные бумаги, которые могли свободно обращаться (продаваться, обмениваться), оставаясь при этом целевыми ценными бумагами, используемыми в качестве платежного средства для приобретения объектов приватизации. Правила выпуска и обращения приватизационных чеков были разработаны на первом этапе приватизации государственных предприятий.

Система приватизационных чеков была введена в действие с 1 октября 1992 г. и предполагала право каждого гражданина РФ получить по одному приватизационному чеку равной номинальной стоимости, а затем - однократно использовать его в процессе приватизации государственного имущества. Приватизационные чеки выпускались с определенными сроками действия (от 1 года до 2 лет). По истечении этих сроков либо после использования в процессе приватизации чеки считались погашенными и изъятыми из обращения.

Перечень видов ценных бумаг, предусмотренный ГК РФ, не является закрытым. Закладная является именной ценной бумагой, удостоверяющей право ее законного владельца получить исполнение по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой, без предоставления других доказательств существования этого обязательства, а также право залога на имущество, обремененное ипотекой (п. 2 ст. 13 "Закона об ипотеке (залоге недвижимости)").

Закон об ипотеке относит к обязательным реквизитам закладной, в частности: название кредитного договора или иного денежного обязательства, исполнение которого обеспечивается ипотекой; указание суммы этого обязательства либо условий, позволяющих ее определить; название и описание имущества, на которое установлена ипотека, указание его места нахождения и денежной оценки; сведения о государственной регистрации ипотеки.

Должник по обеспеченному ипотекой обязательству, залогодатель и законный владелец закладной по соглашению между собой могут изменить ранее установленные условия закладной, причем такое соглашение подлежит государственной регистрации.

Передача прав по закладной совершается путем заключения сделки в простой письменной форме; при этом лицо, передающее право, производит на закладной отметку о новом владельце. Передача прав по закладной влечет последствия уступки требований (цессии). Любой законный владелец закладной вправе потребовать от органа, осуществляющего государственную регистрацию прав, зарегистрировать его в Едином государственном реестре прав на недвижимое имущество и сделок с ним в качестве залогодержателя.

Залогодержатель по исполнению обеспеченного ипотекой обязательства обязан передать закладную залогодателю, а в случаях, когда обязательство исполняется по частям, - удостоверить его частичное исполнение способом, достаточным для залогодателя и очевидным для возможных последующих владельцев закладной, в

том числе приложением соответствующих финансовых документов или совершением на закладной записи о частичном исполнении обязательства.

3.3 Акция и ее сущность

ФЗ РФ "О рынке ценных бумаг" определяет акцию как эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации (ст. 2).

Акция - единственная корпоративная ценная бумага в российском законодательстве, удостоверяющая право членства в акционерном обществе. Выпуск акций, как видно из самого их названия, может осуществляться только акционерными обществами, которые таким образом формируют свой уставный капитал.

"Уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами" (ст. 25 ФЗ "Об акционерных обществах"). В любой корпорации, под которой понимается добровольное объединение физических и (или) юридических лиц, организованное на началах членства их участников, у участников традиционно имеется триада правомочий: право на участие в управлении делами общества, право на получение прибыли и право на получение ликвидационной квоты, но только в акционерных обществах, являющихся объединением капиталов с широким и постоянно обновляющимся кругом участников, эти права получили закрепление в ценной бумаге - акции и тем самым приобрели свойство оборотоспособности в упрощенном порядке. Эти права, предоставляемые акцией, являются тем минимумом, который не зависит от количества акций (доли в уставном капитале). Однако существует прямая зависимость между количеством акций, принадлежащих акционеру (доля в уставном капитале), и объемом принадлежащих прав: чем больше пакет акций (выше доля в уставном капитале), тем значительнее объем принадлежащих прав.

Традиционное определение ценной бумаги, содержащееся в ГК РФ, указывает, что ценная бумага удостоверяет имущественные права, однако акция, как корпоративная ценная бумага, наряду с имущественными предоставляет и иные права: право на участие в управлении акционерным обществом, право на получение информации о деятельности акционерного общества и другие права, которые нельзя отнести к имущественным. Вопрос о правовой природе этих прав

не получил однозначного решения в юридической литературе.

В материальном значении, как право участия в предприятии, акция составляет необходимый момент в акционерном товариществе. В свою очередь, это право участия выражается в троякой форме: а) участие в разделе прибыли, даваемой предприятием; б) участие в разделе имущества товарищества при ликвидации его дела; в) участие в управлении делами товарищества. Два первых правомочия имущественного характера, третье - личного".

Попытки объяснить юридическую природу удостоверяемых акцией прав предпринимаются и в настоящее время.

Право на участие в управлении делами акционерного общества, право на получение информации, не имеющие имущественного характера, следует рассматривать как неимущественные права, связанные с имущественными. Неимущественные отношения личного характера, сопутствующие имущественным, возникают в деятельности хозяйственных товариществ и обществ, участники которых вправе участвовать в управлении делами товарищества и общества, получать информацию об их деятельности и знакомиться с соответствующей документацией. При этом их нельзя считать средством подготовки и организации имущественных отношений, они обладают самостоятельной ценностью (порой для акционера они представляют большую ценность, чем имущественные права). По своей отраслевой принадлежности они являются гражданско-правовыми ввиду их тесной связи с имущественными правами и регламентации в рамках единых законов. Любая ценная бумага всегда предоставляет комплекс субъективных гражданских прав, в котором, исходя из природы ценных бумаг, в количественном плане преобладают имущественные права. Но это не означает подчиненного или предварительного характера неимущественных прав, предоставляемых акцией.

Особенностью акций как ценных бумаг, закрепляющих право участия в делах акционерного общества, является предоставляемая ими возможность, при наличии определенного их количества, оказывать влияние на осуществление акционерным обществом предпринимательской и иной деятельности. Аккумуляция определенного количества акций и соответственно прав, предоставляемых ими, приводит к качественным изменениям правового статуса их владельца. Кроме традиционной триады правомочий такие акции предоставляют и иные права, позволяющие определять деятельность акционерного общества, а в ряде случаев и контролировать ее. Причем, чем большим количеством акций владеет акционер, тем больше объем его прав, соответствующий его доле в уставном капитале.

Принадлежащий таким акционерам корпоративный контроль, проявляющийся в двух тесно связанных между собой правомочиях: возможности избирать менеджеров юридического лица и влиять на распоряжение юридическим лицом его имуществом, - в юридической литературе рассматривается как самостоятельная имущественная ценность, принадлежащая отдельным акционерам, наравне с акциями, рассматриваемыми как разновидность имущества.

Акция, как и любая ценная бумага, удостоверяет комплекс прав, но не может закреплять обязанности акционера по отношению к обществу, как иногда отмечается в юридической литературе.

Действительно, акционерное законодательство содержит указание на определенные обязанности акционера: обязанность по оплате акций, обязанность не разглашать конфиденциальную информацию о деятельности общества.

Акции по российскому законодательству должны иметь номинальную стоимость. П. 1 ст. 25 ФЗ "Об акционерных обществах" устанавливает, что уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами. При этом номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой.

Акции, являясь видом эмиссионных ценных бумаг, имеют все их признаки, но это не исключает наличие у них определенных особенностей, одна из которых состоит в том, что поскольку уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами, то "номинальная стоимость всех обыкновенных акций общества должна быть одинаковой" (п. 1 ст. 25 ФЗ "Об акционерных обществах") вне зависимости от времени их выпуска. В то же время другие эмиссионные ценные бумаги имеют равные объем и сроки осуществления прав только внутри одного выпуска.

Акция - ценная бумага, которая может выпускаться только акционерными обществами, круг эмитентов облигаций гораздо шире: это все коммерческие юридические лица, публично-правовые образования.

Акция не имеет ограниченного срока существования, ее "жизнь", как правило, равна сроку существования самого акционерного общества. Акция - это минимальная часть уставного капитала, облигация же - часть облигационного займа.

Акция не может размещаться по цене ниже номинальной, для облигаций такого правила нет: они могут размещаться с дисконтом (ниже номинальной стоимости). Выплата дивидендов по акциям осуществляется из чистой прибыли общества (прибыли после налогообложения). Проценты по облигациям должны выплачиваться и при отсутствии прибыли, даже в случае убыточности общества за счет специального фонда или имущества, предоставленного в обеспечение исполнения обязательства по облигациям. Неспособность осуществить выплату процентов по облигациям или погасить стоимость облигаций в установленный срок признается дефолтом и влечет для эмитента неблагоприятные последствия.

ГЛАВА 4 РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ, ИХ ОБРАЩЕНИЕ

4.1 Фондовый рынок

Фондовый рынок является важным инструментом государственной финансовой политики: рынок ценных бумаг способствует эффективному распределению доходов, что вызывает экономический рост всей страны, также размещение государством ценных бумаг помогает регулировать денежную массу и впоследствии уровень ВВП. В условиях становления рыночной экономики ценная бумага приобретает все возможные свойства: она и средство накопления, и средство платежа, и средство обращения, и мировые деньги. Обладая многими свойствами денег, выступает их суррогатом в форме квазиденег¹. Таким образом, можно сделать вывод о том, что рынок ценных бумаг не только приносит доход его участникам, но и положительно влияет в масштабах страны.

Рынок ценных бумаг состоит из рынка капитала и денежного рынка. На рынке капитала обращаются бессрочные ценные бумаги и ценные бумаги, срок которых превышает один год, а на денежном рынке ценные бумаги, сроком до года, а также векселя и банковские сертификаты (вне зависимости от их срока).

Важнейшую роль на фондовом рынке играют ценные бумаги, выпущенные государством. В результате существенных реформ (1991-1997г.) Россия перешла к экономике рыночного типа и созданию трехуровневой системы ее финансирования: прямые инвестиции через рынки капиталов, банковские кредиты, финансирование из бюджета, благодаря этому в России существует понятие рынка ценных бумаг. В результате этих реформ перераспределение доходов в стране стало значительно

быстрее, т.к. ранее поступавшие в государство средства стали получать предприятия, а затем и население. Сегодня Россия вполне сопоставима со странами с развитыми рынками капиталов.

4.2 Порядок эмиссии и обращения ценных бумаг

Порядок эмиссии и обращения ценных бумаг государством или муниципальными образованиями регламентируется Федеральным законом «О рынке ценных бумаг». Ценные бумаги государства размещаются в рамках выпуска, а выпуск разделяется на транши. Транш - часть ценных бумаг данного выпуска, размещаемая в рамках объема данного выпуска в любую дату в течение периода обращения ценных бумаг данного выпуска, не совпадающую с датой первого размещения.

Размещение траншей одного выпуска осуществляется на основании документов, регламентирующих размещение данного выпуска 1. Также для государственных ценных бумаг могут устанавливаться серии, разряды и номера.

Таблица 2

Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг

Внебиржевой рынок

На внебиржевом рынке участвуют в сделках купли-продажи, только впервые выпущенные ценные бумаги. Они могут размещаться публично или закрыто (ценные бумаги размещаются ограниченному кругу лиц и, как правило, при таких сделках не требуется раскрытие финансовой информации).

Фондовая биржа

Фондовая биржа – вторичный рынок ценных бумаг, на котором совершаются сделки купли-продажи ценных бумаг, которые уже были в обращении.

Юридические лица также могут выпускать ценные бумаги и совершать сделки купли-продажи с ними.

Цена каждой ценной бумаги определяется в рублях по рыночным ценам, а долговые обязательства в процентах к их номинальной стоимости.

Сделки по купле-продаже ценных бумаг оформляются в договоре, который заключается между держателем и инвестором. Обычно сделки купли-продажи ценных бумаг производятся брокерами и дилерами – профессиональными участниками фондового рынка, они действуют на основании договора поручения. Эти взаимоотношения формируют рынок ценных бумаг, который в свою очередь разделяется на внебиржевой (первичный) и биржевой (вторичный) (Таблица 2).

На внебиржевом рынке характерно размещение всех без исключения ценных бумаг, именно на первичном рынке ценные бумаги начинают свое движение и впоследствии переходят на фондовый рынок при их последующей покупке или перекупе. Отношения на первичном рынке начинаются с выпуска ценных бумаг (Рис.2).

1. Сначала принимается решение о размещении ценных бумаг, если выпускаются акции, решение принимается учредителями акционерного общества или общим собранием, если идет речь о дополнительном выпуске или советом директоров, если выпускаются облигации.
2. На следующем этапе происходит утверждение решения о выпуске ценных бумаг и решение это утверждается органом управления эмитента, который имеет полномочия, согласно законодательства Российской Федерации и устава организации.
3. На третьем этапе осуществляется государственная регистрация выпуска ценных бумаг в федеральном органе исполнительной власти. Регистрация происходит на основании следующих документов: заявление, анкета эмитента, копия документа, подтверждающего государственную регистрацию организации, решении о выпуске ценных бумаг, копия решения уполномоченного лица, которым принято решение о размещении ценных бумаг, копия решения уполномоченного лица, которым принято решение о выпуске ценных бумаг, копии учредительных документов, платежное поручение (подтверждение уплаты государственной пошлины) и других документов. После предоставления всех необходимых документов, регистрирующий орган, в течение 30 дней предоставляет либо согласие на эмиссию ценных бумаг, либо отказ от регистрации. В случае принятия положительного решения в течение 3 дней эмитенту выдается уведомление о государственной регистрации ценных бумаг, решение о выпуске ценных бумаг и проспект ценных бумаг.

4. На последнем этапе происходит размещение ценных бумаг, которое включает в себя: отчуждение ценных бумаг их первым владельцам, выдача сертификатов документарных облигаций их первым владельцам, внесение записей на лицевых счетах первых владельцев или на счетах депо в депозитарии. Затем, после размещения, организация представляет в регистрационный орган отчет об итогах выпуска ценных бумаг.

1. Решение о размещении ценных бумаг

Эмитенты

2. Утверждение

3. Регистрация

4. Размещение

Посредники

Инвесторы

Рисунок 2 Этапы эмиссии ценных бумаг и участники первичного рынка

Участниками внебиржевого рынка являются эмитенты, посредники и инвесторы. Эмитенты выпускают ценные бумаги, посредниками могут выступать коммерческие банки, банкирские дома, фирмы, агентства и другие финансово-кредитные организации, а инвесторами выступают учреждения, которые ищут выгодное применение вложения своего капитала в ценные бумаги других организаций и тем самым формируют спрос на первичном рынке. На фондовой бирже осуществляются сделки купли-продажи ценных бумаг, бывших в обращении.

Рынок ценных бумаг играет особую роль в развитии общества. На рынке совершаются и фиксируются сделки, и он информирует участников о состоянии дел конкретных компаний и всего хозяйства, а также оптимизирует все финансовые потоки путем перераспределения ресурсов. Как и на любом рынке, на рынке капиталов формируется цена, которая зависит от спроса и предложения.

Только в единстве двух цен (цены денежного капитала и цены ценных бумаг) устанавливаются биржевые цены – котировки ценных бумаг. 1. Цена, по которой заключаются сделки купли-продажи ценных бумаг, называется курсом и такой курс используется при заключении биржевых и внебиржевых сделок.

И в заключении, можно сделать вывод: Финансовый рынок играет ключевую роль в политике государства. С использованием документов и механизмов этого рынка государство осуществляет при необходимости финансирование бюджетного дефицита, регулирует денежную массу. Надежное функционирование рынка капиталов страны обеспечивает снижение уровня инфляции, укрепление национальной валюты, приток капиталов в экономику .

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одной из важных составляющих гражданского правоотношения является система объектов гражданского правоотношения.

Объектом гражданского правоотношения считают то, по поводу чего оно складывается, или то, на что направлены субъективные права и обязанности его участников. Безобъектных гражданских правоотношений не существует. Объекты гражданских правоотношений служат средством удовлетворения потребностей граждан и юридических лиц.

Насколько широк круг материальных и духовных потребностей участников гражданских правоотношений, настолько многообразен и разнопланов круг объектов гражданских прав.

Объектами гражданских прав является то, на что направлены права и обязанности субъектов гражданских правоотношении. Статья 128 ГК содержит перечень таких объектов: 1) вещи, включая деньги и документарные ценные бумаги, иное имущество, в том числе безналичные денежные средства, бездокументарные ценные бумаги, имущественные права; 2) результаты работ и оказание услуг; 3) охраняемые результаты интеллектуальной деятельности и приравненные к ним средства индивидуализации (интеллектуальная собственность); 4) нематериальные блага.

Ценной бумагой является документ, соответствующий установленным законом требованиям и удостоверяющий обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении таких документов (документарные ценные бумаги) (п. 1 ст. 142 ГК РФ).

К ценным бумагам относятся:

- акция;

- вексель;
- закладная;
- инвестиционный пай паевого инвестиционного фонда;
- коносамент;
- облигация;
- чек;
- иные ценные бумаги, названные в таком качестве в законе или признанные таковыми в установленном законом порядке.

Признаками ценных бумаг являются следующие:

1. Документарный характер ценных бумаг. Анализируются законодательные определения понятия документ, формулируется вывод о том, что легальное определение понятия документа основывается на его материальности.
2. Формальность, выражающаяся в наличии формы и обязательных реквизитов ценной бумаги. В работе проводится разграничение понятий собственно ценной бумаги и реестра владельцев именных ценных бумаг, обосновывается тезис о недопустимости смешения понятия формы и реквизитов ценной бумаги с понятием формы и реквизитов реестра, в котором учитываются права на такие бумаги.
3. Литеральность, то есть возможность для кредитора требовать лишь того, что прямо обозначено в бумаге.
4. Удостоверение ценной бумагой имущественных прав. Отмечается, что удостоверение прав ценной бумагой возможно только при наличии последней.
5. Связь права на бумагу и права из бумаги (дуализм правовой природы ценных бумаг). При этом возможность установления права на бумагу поставлена в зависимость от наличия бумаги.

Список использованных источников и литературы

Нормативно-правовые акты

1. Конституция РФ (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (в ред. от 30.12.2008) // Российская газета. 1993. 25 декабря.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 от 30.11.1994 г. №51-ФЗ (в ред. от 02.11.2013) // СЗ РФ. 1994. – №32. – Ст. 3301.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2 от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (в ред. от 23.07.2013) // СЗ РФ. 1996. – №5. – Ст. 410.
4. Федер. закон "Об обязательном экземпляре документов" от 29.12.1994 г. №77-ФЗ (в ред. от 11.07.11) // СЗ РФ. 1995. - №1 – Ст. 1.
5. Федер. закон "О банках и банковской деятельности" от 02.11.1990 г. №395-1 (в ред. от 30.09.13) // СЗ РФ. 1996. - №6 – Ст. 492.
6. Федер. закон "Об акционерных обществах" от 26.12.1995 г. №208-ФЗ (в ред. от 06.11.13) // СЗ РФ. 1996. - №1 – Ст. 1.
7. Федер. закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 г. №39-ФЗ (в ред. от 23.07.13) // СЗ РФ. 1996. - №17 – Ст. 1918.

Литература

1. Аскинадзи В.М. Рынок ценных бумаг. Учебно-методический комплекс / В.М. Аскинадзи. – Москва : Изд. центр ЕАОИ, 2010. – 303 с.
2. Воронин В. П. Учет ценных бумаг. Учебное пособие / В. П. Воронин, Н. Г. Сапожникова. – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 400 с.
3. Ключников И.К. Фондовые биржи : вводный курс. Учебно-методическое пособие / И.К. Ключников, О.А. Молчанова, О.И. Ключников. – Москва : Финансы и статистика, 2009. – 101 с.
4. Ковалева В.Д. Учет, анализ и аудит операций с ценными бумагами / В.Д. Ковалева, В.В. Хисамудинов. – Москва : Финансы и статистика, 2009. – 97с.
5. Кузнецов Б.Т. Рынок ценных бумаг. Учебное пособие / Б.Т. Кузнецов. – Москва : Юнити-Дана, 2012. – 289 с.
6. Маренков Н.Л. Рынок ценных бумаг в России. Учебное пособие / Н.Л. Маренков, Н.Н. Косаренко. – Москва : Флинта, 2011. – 122 с.
7. Резко Г.Я. Биржевое дело / Г.Я. Резко, И.А. Кетова. – Москва : Финансы и статистика, 2010. – 145 с.
8. Сафонов Г.А. Рынок ценных бумаг / Г.А. Сафронов. – Москва : Лаборатория книги, 2009. – 111 с.

9. Волкова М.А. Гражданское право: учебное пособие. - М.: Волтер Клуверс, 2010. - 723 с.
10. Садиков О.Н. Гражданское право России: учебное пособие. - М.: Проспект, 2012. - 780 с.
11. Суханов Е.А. Гражданское право: учебное пособие. - М.: БЕК, 2011. - 823с.
12. Алексеев С.С. Гражданское право: учебное пособие. - М.: Юрайт, 2013. - 528 с.
13. Гатин А.М. Гражданское право: учебное пособие. - М.: Инфра-М, 2012. - 384 с.
14. Шевчук Д.А. Гражданское право: курс лекций. - М.: Эксмо, 2014. - 386 с.
15. Ивакин В.Н. Гражданское право: конспект лекций. - М.: Проспект, 2011. - 223 с.
16. Грудцына Л.Ю., Спектор А.А. Гражданское право: учебник. - М.: Юстицинформ, 2011. - 560 с.
17. Чусская О.А. Гражданское право: учебник. - М.: Дашков и К, 2013. - 480с.
18. Сергеев А.П. Гражданское право: учебное пособие. - М.: Юрайт, 2012. - 387 с.
19. Зенин И.А. Гражданское право: учебник. - М.: МЭСИ, 2011. - 537 с.
20. Воробьев Н.И. Гражданское право: учебник. - Тамбов: ТГТУ, 2011. - 284с.
21. Кривошеева, Н. Р. Государственные ценные бумаги [Электронный ресурс] / Н. Р. Кривошеева. - М.: Лаборатория книги, 2010. - 52 с. - 978-5-905865-02-2. Режим доступа : <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=100024> (дата обращения 31.01.2014)
22. Об особенностях эмиссии и обращения государственных ценных бумаг [Электронный ресурс] : федеральный закон от 29 июля 1998 №136-ФЗ. - Режим доступа : http://www.base.spinform.ru/show_doc.fwx?rgn=1799 (дата обращения 16.04.2014)

Размещено