

Ф. Карагусов, А. Бондарев

Ценные бумаги и деньги как
объекты гражданских прав.
Электронные деньги и платежные
системы

Учебное пособие

Алматы, 2020

УДК 336
ББК 65.262.6
К 21

Печатается по решению Ученого совета Каспийского общественного университета
(Протокол №7 от 29 января 2020 года)

Рецензенты:

М.К. Сулейменов, академик НАН Республики Казахстан, д.ю.н., профессор, директор Института частного права Каспийского общественного университета;
С.П. Мороз, д.ю.н., профессор, руководитель ВШП «Оділет» Каспийского общественного университета

Карагузов Ф.С., Бондарев А.Б. Ценные бумаги и деньги как объекты гражданских прав. Электронные деньги и платежные системы: Учебное пособие. Изд. 2-ое, доп. – Алматы: Каспийский общественный университет, 2020. – 153 с.

ISBN 978-601-7993-16-0

Настоящее учебное пособие подготовлено в качестве презентационного материала, содержащего основные тезисы, схематические изображения отдельных аспектов по темам курса лекций «Ценные бумаги и деньги как объекты гражданских прав» для магистрантов юридических вузов. Данное издание является дополнением к курсу лекций «Ценные бумаги и деньги в системе объектов гражданских прав», ранее опубликованному Каспийским общественным университетом в 2009 году и издательством «Бастау» в 2011 году. Это – второе издание, дополненное за счет включения дополнительных тем и соответствующего материала, посвященных вопросам правового режима электронных денег, правового регулирования и функционирования платежных систем.

Использование настоящего учебного пособия позволяет эффективно вспомнить полученный в ходе занятий учебный материал, подготовиться к рубежному контролю полученных знаний и окончательному зачету / экзамену по вышеуказанному курсу лекций. Кроме того, содержащиеся в нем выводы могут служить основой для более углубленного самостоятельного изучения отдельных аспектов правового режима денег и ценных бумаг в качестве специфических видов объектов гражданских прав, а формулировки большинства включенных в это пособие тезисов могут служить основой или идеями для определения фокуса научных исследований.

Адресовано студентам, магистрантам, докторантам юридических вузов Республики Казахстан, преподавателям, а также рекомендуется для расширения профессионального кругозора лицам, интересующимся вопросами гражданского права.

© Ф.С. Карагузов, А.Б. Бондарев, 2019 - 2020

Содержание

Введение.....	5
Тема 1. Экономическое значение и юридические функции денег и ценных бумаг в гражданском обороте.....	9
Тема 2. Понятие ценной бумаги. Основные юридически значимые классификации ценных бумаг.....	18
Тема 3. Содержание правоотношений по ценным бумагами распределение риска в этих правоотношениях.....	25
Тема 4. Понятие бездокументарных ценных бумаг.....	36
Тема 5. Негосударственные эмиссионные ценные бумаги и государственные ценные бумаги: особенности целей и условий выпуска и обращения.....	46
Тема 6. Правовое понятие производных ценных бумаг и иных производных инструментов.....	53
Тема 7. Выпуск негосударственных эмиссионных ценных бумаг в обращение. Защита прав инвесторов.....	56
Тема 8. Инфраструктура и участники рынка ценных бумаг. Номинальные держатели.....	62
Тема 9. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и государственный надзор за деятельностью его участников.....	69
Тема 10. Денежные знаки, валюта и денежные средства.....	74

Тема 12.	Понятия безналичных денег и банковского счета. Виды банковских счетов.....	88
Тема 13.	Эмиссия денег и основные направления валютного регулирования.....	95
Тема 14.	Деньги как объекты правоотношений по договорам банковского обслуживания. Защита прав на деньги.....	101
Тема 15.	Гражданско-правовые сделки с ценными бумагами и деньгами.....	106
Тема 16.	Криптовалюты.....	112
Тема 17.	Платежные системы.....	119
Тема 18.	Электронные деньги.....	131
	Список рекомендуемой литературы.....	140
	Список нормативных правовых актов.....	144
	Контрольные вопросы.....	149

Введение

Настоящее учебное пособие подготовлено в качестве презентационного материала, содержащего основные тезисы, схематические изображения отдельных аспектов по темам курса лекций «Ценные бумаги и деньги как объекты гражданских прав» для магистрантов юридических вузов. Пособие также включает в себя перечень рекомендуемой литературы и список контрольных вопросов по всем темам указанного курса лекций.

Данное издание является дополнением к подготовленному профессором Ф.С. Карагусовым курсу лекций «Ценные бумаги и деньги в системе объектов гражданских прав», ранее опубликованному Каспийским общественным университетом в 2009 году и издательством «Бастау» в 2011 году. В состав этого издания включены слайды по 18 темам лекций, в том числе с учетом наиболее существенных изменений, произошедших в законодательстве Республики Казахстан за прошедший период и относящихся к ценным бумагам и деньгам именно как к особым видам объектов гражданских прав. В частности, в данном учебном пособии отражено произошедшее изменение в инфраструктуре рынка ценных бумаг, связанное с функционированием с 2012 года Единого регистратора ценных бумаг (ЕРЦБ), а также осуществленное в 2019 году присоединение ЕРЦБ к Центральному депозитарию ценных бумаг (ЦД), которое произошло в связи с принятием *Закона «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам страхования и страховой деятельности, рынка ценных бумаг» от 2 июля 2018 года № 166-VI*. Причем такое развитие законодательства и казахстанской инфраструктуры финансовых рынков следует оценивать только в позитивном ключе, поскольку эта модель рыночной инфраструктуры соответствует аналогам, эффективно используемым в развитых юрисдикциях, и именно такое

развитие анализировалось, предлагалось и обосновывалось автором данного курса лекций в монографии 2002 года (см. Карагузов Ф.С. *Ценные бумаги и деньги в системе объектов гражданских прав.* – Алматы: Жеті Жарғы, 2002. – 432 с. – С. 190-207).

Также уточнены некоторые выводы, относящиеся к безналичным деньгам в качестве объектов гражданских прав, в связи с принятием Закона Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» от 26 июля 2016 года № 11-VI, заменившего собой ранее действовавший Закон «О платежах и переводах денег» от 29 июня 1998 года. Новый Закон внес существенные новеллы, относящиеся к денежному обращению и его регулированию. В то же время ряд новелл коснулся и понятия денег и, в частности, безналичных денег именно как объектов гражданских прав, что также нашло отражение в данном учебном пособии.

Кроме того, с учетом особенностей и общих тенденций общественно-экономического развития учебный курс дополнен еще одной темой, которая посвящена актуальному вопросу криптовалют, их соотношению с деньгами и электронными деньгами в контексте установления правового режима соответствующих объектов гражданских прав. Подбор и анализ источников, а также подготовка слайдов по этой дополнительной теме осуществлены магистром юриспруденции А.Б. Бондаревым. Следует обратить внимание на то, что упомянутый курс лекций, как и данное учебное пособие своим предметом имеет обсуждение особенностей правового режима ценных бумаг и денег, установленного действующим законодательством Республики Казахстан. Сам курс лекций не имеет целью рассмотрение вопросов формирования, структуры и функционирования инфраструктуры рынка ценных бумаг, денежного обращения и банковской системы, если только обращение к этим вопросам не вызвано необходимостью надлежащего раскрытия особенностей правового режима указанных объектов гражданских прав.

Также необходимо отметить, что в казахстанском праве отсутствует единство позиций в

научной среде, как и в деловой и судебной практике относительно понятий «деньги» и «безналичные деньги». В подготовленном курсе лекций автор основывается на том, что с юридической точки зрения понятие денег является однородным, по своему содержанию как особого вида объектов гражданских прав деньги представляют собой особого рода оборотоспособные обязательства государства, исполняющие в гражданском и деловом обороте все признаваемые в экономической теории функции денег.

Денежные знаки и банковские счета являются двумя допустимыми на сегодняшний день юридическими формами денег, обуславливающими установление разных правовых режимов денег в зависимости от формы их существования. Прогнозируется все большее сокращение наличного денежного оборота и высказывается мнение (выраженное еще в вышеуказанной монографии Ф. Карагусова 2002 года) о целесообразности оформления самостоятельного правового института финансовых счетов как средства удостоверения и обращения особых категорий объектов гражданских прав, в отношении которых, с учетом используемых особых вещественных форм существования соответствующих субъективных имущественных прав, прежде был распространен режим движимых вещей.

В связи с этим, формулировки большинства включенных в это пособие тезисов могут служить основой или идеями для определения фокуса научных исследований, в том числе относительно юридических понятий денег, электронных денег, криптовалюты и создания специального права финансовых счетов (законодательства о финансовых счетах) как формы существования определенных имущественных прав и средств их обращения.

Это второе издание, дополненное авторами за счет включения в него дополнительных тем, соответствующего материала и дополнительных контрольных вопросов, посвященных вопросам правового режима электронных денег, а также правового регулирования и функционирования

платежных систем.

Использование настоящего учебного пособия позволяет эффективно вспомнить пройденный в ходе занятий учебный материал, подготовиться к рубежному контролю полученных знаний и окончательному зачету / экзамену по вышеназванному курсу лекций. Кроме того, содержащиеся в нем выводы могут служить основой для более углубленного самостоятельного изучения отдельных аспектов правового режима денег и ценных бумаг в качестве специфических видов объектов гражданских прав.

Используемые сокращения наименований казахстанских законов соответствуют таким сокращениям, принятым в вышеупомянутом опубликованном курсе лекций, и относятся к официальным наименованиям соответствующих законодательных актов в их редакции, действующей на момент издания этого учебного пособия.

Учебное пособие адресовано студентам, магистрантам, докторантам юридических вузов Республики Казахстан, преподавателям, а также может быть рекомендован для расширения профессионального кругозора лицам, интересующимся вопросами гражданского права.

Тема 1
Экономическое значение и
юридические функции денег и ценных бумаг
в гражданском обороте

Почему особенности правового режима денег и ценных бумаг рассматриваются в рамках одного спецкурса?

- Деньги и ценные бумаги являются важными инструментами экономического и юридического значения, обеспечивающими свободное обращение имущественных благ и эффективную реализацию различных имущественных и неимущественных интересов участников гражданского оборота, в том числе государства.
- Объединенное рассмотрение правовой природы денег и ценных бумаг обусловлено следующими факторами:
 - (1) их видимой схожестью в качестве особых видов объектов гражданских прав, допускающей существование материальных носителей и нематериальных форм;
 - (2) совпадением их экономических функций в ряде случаев, с одной стороны, и
 - (3) одновременным наличием существенных различий между ними как правовыми инструментами и экономическими категориями разных видов, с другой стороны.

Деньги

- Деньги – категория экономическая.
- Основное предназначение денег в гражданском обороте: исполнять роль всеобщего (универсального) эквивалента.
- Деньги – не товар, но средство обеспечения товарного обращения. То есть существование денег и возможность денежного обращения в настоящее время является условием существования гражданского оборота.
- Деньги имеют разные юридические (регулируемые законом) формы.

Функции денег

- *Мера стоимости:* любое благо и любой труд, как и убытки, можно оценить в деньгах.
- *Средство обращения:* Карл Маркс – формула товарного обращения ($\langle T - D - T \rangle$). В гражданском обороте такая формула выражает нормальное обращение имущественных благ (их обмен, приобретение и отчуждение).
- *Средство обогащения:* Карл Маркс – формула капитала:

$$(\langle D - T - D \rangle \rightarrow \langle D - T - D' \rangle \rightarrow \langle D - D' \rangle).$$

В корпоративных правоотношениях, связанных с инвестициями в капитал хозяйственных обществ (компаний), нередко проявляется именно эта функция.

- *Средство платежа:* при использовании денег в качестве всеобщего эквивалента, в том числе при возмещении убытков.
- *Средство накопления (сокровища):* права на деньги защищаются и при их выведении из сферы активного использования в качестве средства обращения и средства платежа.
- *Мировые деньги:* эта функция проявляется в отношении тех валют, которые используются в товарном и ином обороте между странами.

Право и деньги

- Гражданское право регулирует деньги как инструмент, позволяющий:
 - (1) обеспечить юридически значимую передачу имущества от одного лица другому в сделках или
 - (2) возместить убытки при нарушении договорных обязательств и в деликтных правоотношениях.
- Гражданское право обеспечивает правовую защиту имущественных прав владельцев / собственников денег как имущества.
- Определенные инструменты являются деньгами, если признаны таковыми законом.
- Деньги – это самостоятельный вид объектов гражданских прав, которые являются оборотоспособными, но представляющими ценность (стоимость) сами по себе, не обладая потребительной стоимостью.

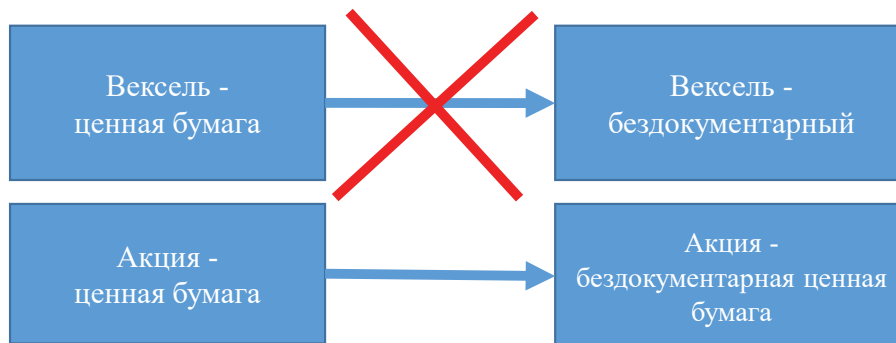
Деньги: соотношение формы и содержания

Деньги не утрачивают своей экономической природы и правового значения, а их функции в обороте не изменяются при изменении формы денег:



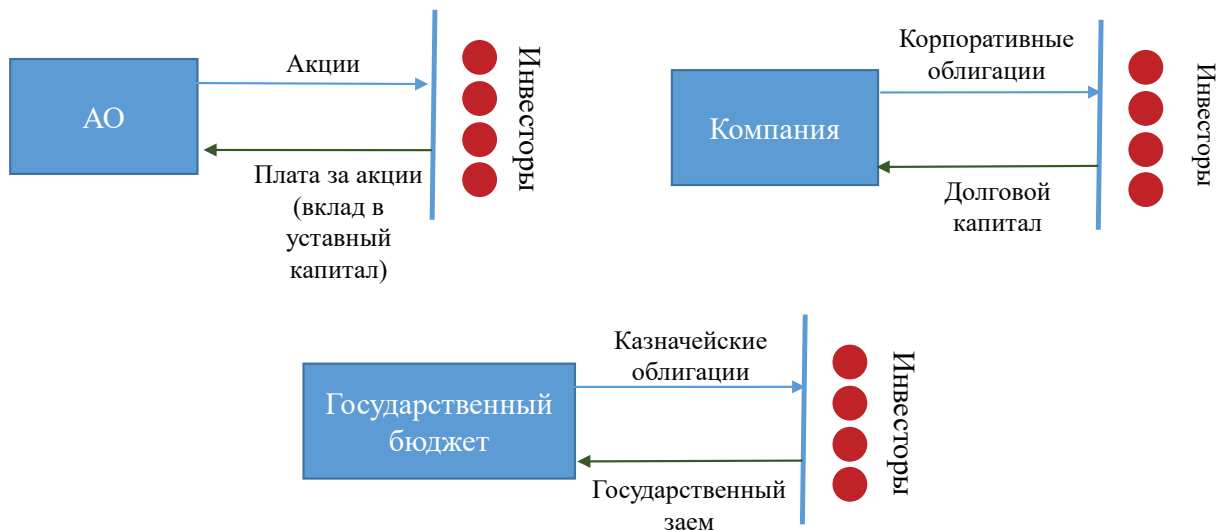
Ценные бумаги

- Ценные бумаги – это правовая форма. И наоборот: формой ценной бумаги является ценная бумага (бумажный документ юридического значения).
- Ценные бумаги не обладают потребительной стоимостью.
- Цена и стоимость ценной бумаги обусловлены стоимостью имущественного блага (правомочий и обязательств), возникновение, обращение и прекращение которых она опосредует.
- При утрате формы ценной бумаги некоторые правоотношения исчезают, а некоторые сохраняются с использованием иных правовых форм.



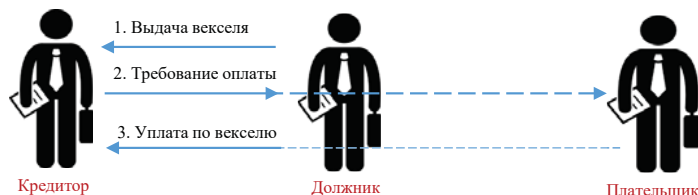
Функции ценных бумаг: инструмент для оформления правоотношений при осуществлении инвестиций

При привлечении капитала на создание или развитие бизнеса либо для финансирования государственных программ в соответствии с государственным бюджетом:

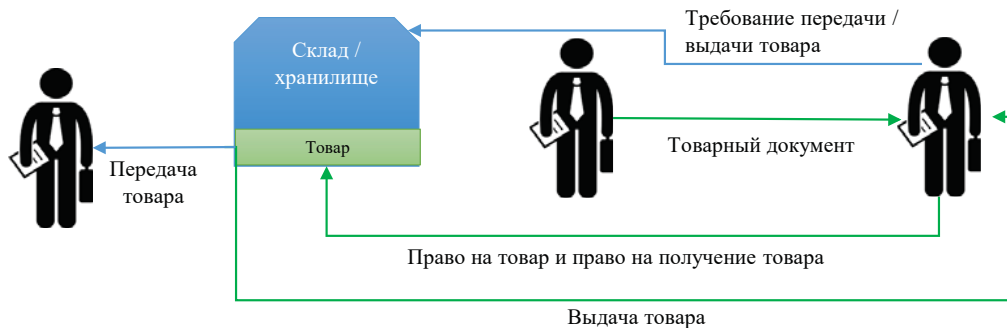


Функции ценных бумаг: правовой инструмент в сфере денежного и товарного обращения

Для целей отсрочки уплаты денежной суммы:



В отношениях по владению товарными ценностями и их отчуждению:



Тема 2

*Понятие ценной бумаги.
Основные юридически значимые
классификации ценных бумаг*

Дефиниция

- Научное понятие ценной бумаги: «*Ценная бумага* – это документ, составленный на бумажном носителе с соблюдением законодательных требований к его реквизитам и удостоверяющий субъективное имущественное право, которое может быть осуществлено или передано третьему лицу посредством вручения должнику или, соответственно, передачи новому владельцу подлинника этого документа».
- Правовое значение ценной бумаги заключается в том, что ценная бумага – это инструмент не только удостоверения субъективного имущественного права, но и передачи этого права в соответствии с четкими принципами.
- Правовым инструментом ценная бумага становится, только когда она признана таковой законом.

Основные признаки ценных бумаг

- Ценная бумага является юридическим документом на бумажном носителе.
- При оформлении ценной бумаги требуется строгое соблюдение законодательно установленных реквизитов документа (т.е. тех условий, которые должны найти отражение в документе).
- Являясь юридическим документом, ценная бумага удостоверяет определенные категории субъективных имущественных (но не неимущественных) прав ее владельца (но не все возможные имущественные права) и предполагает передачу этого права передачей самого этого документа.
- Имеет место неразрывность правовой связи между документом и удостоверяемым им субъективным имущественным правом: без подлинника документа невозможно ни осуществить удостоверенное бумагой право (предъявить его должнику к исполнению), ни передать его новому кредитору.

Классификации ценных бумаг

- В зависимости от содержания имущественных прав, удостоверяемых ценными бумагами, последние разделяются на следующие виды:
 - (1) доли участия в капитале хозяйственного общества (компании),
 - (2) долговые эмиссионные ценные бумаги;
 - (3) денежные документы,
 - (4) товарные бумаги.

- Значимость этой классификации заключается в том, что содержание удостоверяемого ценной бумагой имущественного права обуславливает такие последствия, как:
 - (1) сферы обращения соответствующих видов ценных бумаг и
 - (2) возможность или невозможность удостоверения этих прав иными альтернативными правовыми формами. Различают, рынок капиталов для эмиссионных ценных бумаг; денежный рынок и сферу платежей и расчетов – для бумаг индивидуального выпуска; сферу товарного обращения – для товарных бумаг (товарораспорядительных документов).

- По способу удостоверения личности кредитора (легитимации держателя документа) по ценной бумаге различают бумаги:
 - (1) на предъявителя,
 - (2) ордерные и
 - (3) именные.

Виды исламских ценных бумаг (Закон о рынке ценных бумаг)

- Исламские ценные бумаги – это эмиссионные ценные бумаги, выпущенные и обращающиеся согласно принципам исламского финансирования (преимущественно долевые ценные бумаги с правами участия и правами на периодический доход).
- Виды исламских ценных бумаг:
 - (1) акции и паи исламских инвестиционных фондов;
 - (2) исламские арендные сертификаты;
 - (3) исламские сертификаты участия;
 - (4) иные ценные бумаги, признанные исламскими ценными бумагами в соответствии с законодательством.
- Основные принципы исламского финансирования определены в ст. 31-1 Закона о рынке ценных бумаг:
 - (1) недопустимость вознаграждения в виде процентов от стоимости исламских ценных бумаг и
 - (2) недопустимость использовать привлеченные инвестиции на финансирование запрещенных видов предпринимательской деятельности.

Проблемы легальной дефиниции

- Легальная дефиниция ценных бумаг была предусмотрена в ст. 129 Гражданского кодекса (далее – ГК) в редакции от 27 декабря 1994 года: *«Ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление которых возможно только при его предъявлении»*.
- В целом она соответствовала научной концепции ценной бумаги. Единственной ее недоработкой было то, что она не отражала сути ценной бумаги как инструмента, опосредующего передачу имущественного права от одного субъекта к другому: именно в возможности более упрощенной, но одновременно безопасной передачи имущественного права заключается функция ценной бумаги в обороте, отличающая ее от любых других форм удостоверения имущественных требований и притязаний.
- Ценные бумаги признаны объектами гражданских прав и специально выделяются как таковые только в связи с концептуальной неразрывностью правовой судьбы имущественного права, удостоверяемого ценной бумагой, и самой ценной бумагой как особой формы удостоверения данного имущественного права.

Проблемы легальной дефиниции (продолжение)

- Законом Республики Казахстан от 16 мая 2003 года № 416-П в ряд статей ГК были внесены изменения, касающиеся правовой концепции ценных бумаг. В результате внесенных изменений содержащееся в этой статье определение так называемой документарной ценной бумаги не соответствует классической концепции ценной бумаги, как она в общем отражалась в ГК до внесения в него данных изменений. Эти изменения заметно повлияли и на содержание понятия бездокументарной ценной бумаги.
- Возник нонсенс: если бездокументарные ценные бумаги являются ценными бумагами, то есть «совокупностью записей или других обозначений», буквально это означает, что бездокументарные ценные бумаги есть совокупность записей выпущенных (существующих) в форме электронных записей. Но ведь Гражданский кодекс не регулирует оборот записей!

Тема 3

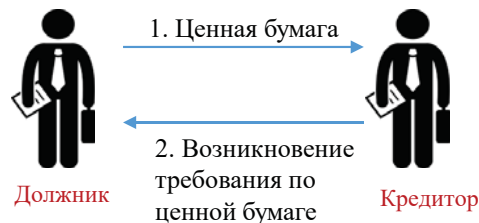
*Содержание правоотношений по ценным
бумагам и распределение риска в этих
правоотношениях*

Правовое значение четкого регулирования оснований возникновения правоотношений по ценным бумагам

- Вопрос об основаниях и моменте возникновения имущественного права обладает не только теоретическим свойством. Он также имеет значимость, обусловленную как особенностями правовой природы собственно ценной бумаги, так законодательным признанием и активным внедрением в практику концепции бездокументарных ценных бумаг.
- Однозначное определение основания возникновения права, удостоверяемого ценной бумагой, имеет принципиальное значение для того, чтобы законодательно можно было установить критерий действительности ценной бумаги, появившейся в обороте помимо воли ее составителя, а также распределить риск, связанный с таким появлением, и определить меры правовой защиты интересов сторон соответствующего правоотношения.
- Наибольшую актуальность этот вопрос имеет для предъявительских ценных бумаг, а также бездокументарных ценных бумаг.

Основания возникновения правоотношений по ценным бумагам

- Согласно преобладающему мнению в классической теории ценных бумаг они появляются в гражданском обороте на основании сделки.



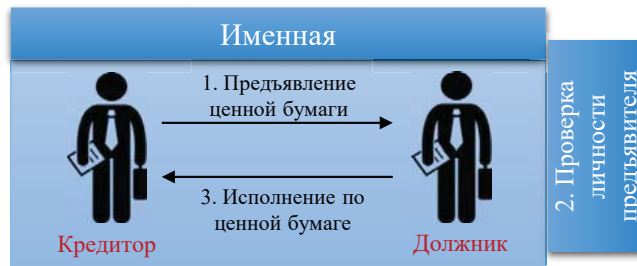
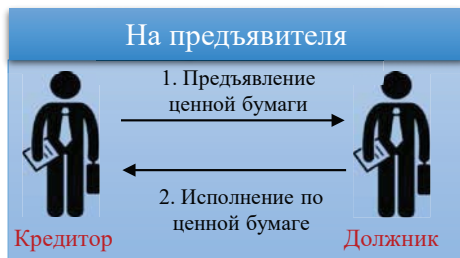
- Лицо не может выпустить ценную бумагу по которой должником будет третье лицо. Некоторое исключение представляет вексель и чек, но и по ним:

- выдавший бумагу остается ответственным за надлежащее исполнение по ней, а
- третье лицо, как правило, становится ответственным за исполнение после акцепта.

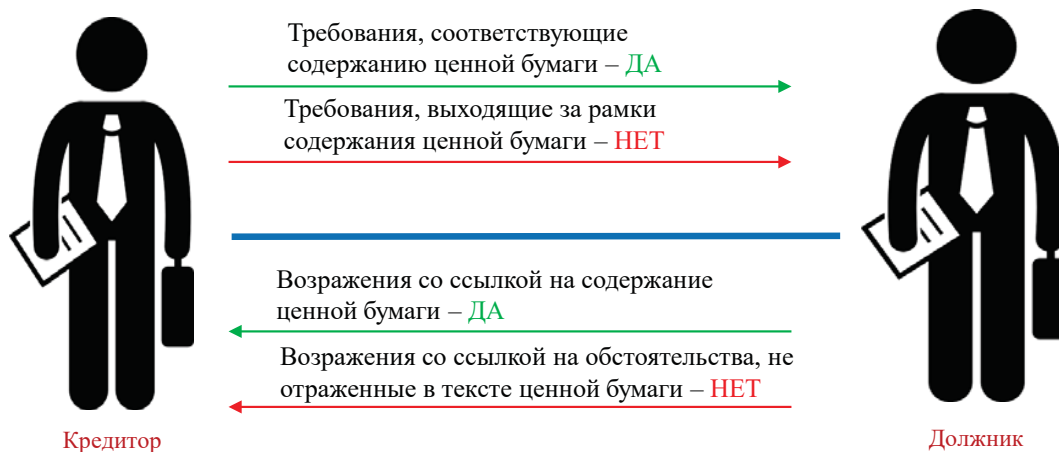
- Формально, любая ценная бумага считается свободно обращающейся после принятия подлинника соответствующего документа от субъекта, выпустившего ее в обращение. Но основания возникновения права, удостоверяемого ценной бумагой, и основания появления в обороте самой ценной бумаги могут различаться.

Осуществление прав по ценным бумагам

Только подлинник документа является необходимым для легитимации держателя ценной бумаги.



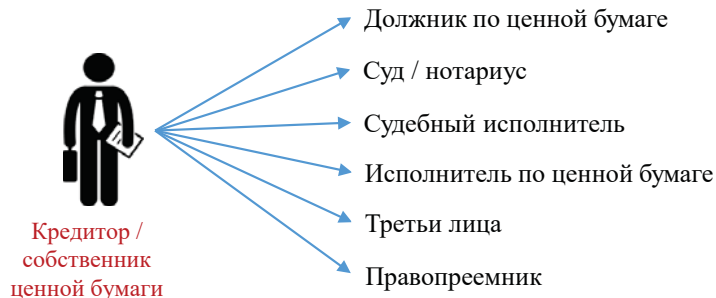
Ограничение возражений при осуществлении прав по ценным бумагам



Основное правило о недопустимости возражений, основанных на личных отношениях между субъектами правоотношений по ценным бумагам, и связи между содержанием бумаги и допустимыми выражениями имеет одинаковую силу для всех видов ценных бумаг.

Публичная достоверность ценной бумаги и автономность прав владельца ценной бумаги

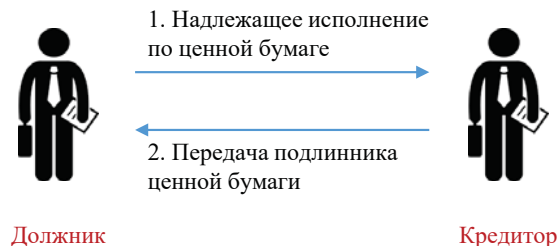
- Ценная бумага в подлиннике должна признаваться надлежащим правоустанавливающим документом в соответствии с его содержанием любым и каждым субъектом:



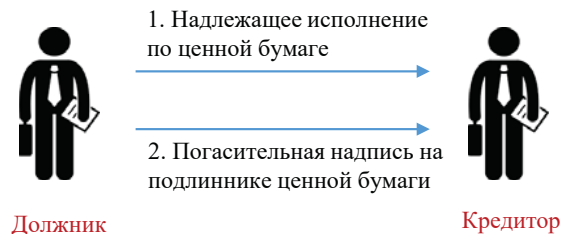
- При передаче выраженных в ценных бумагах имущественных прав последние переходят к новому держателю без каких-либо пороков и отягощений, причем гарантируется и действительность и фактическая осуществимость прав по ценным бумагам. Этим отличается передача прав по ценной бумаге от цессии.

Подтверждение исполнения обязательств должника по ценной бумаге

Исполнение, предоставленное соответствующим образом и полностью, погашает обязательство, удостоверенное ценной бумагой.

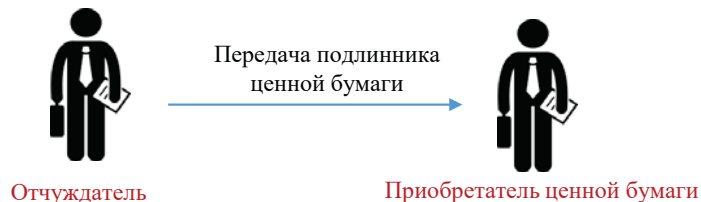


ИЛИ

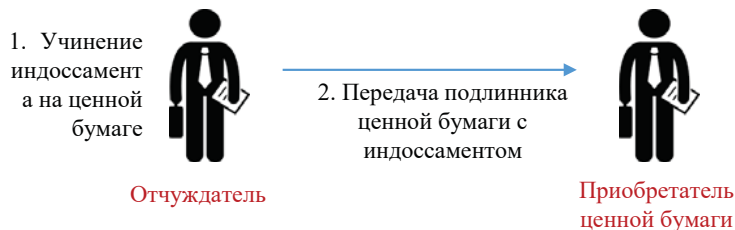


Передача прав по ценным бумагам

- Предъявительская ценная бумага передается путем ее вручения другому лицу (приобретателю права из бумаги):

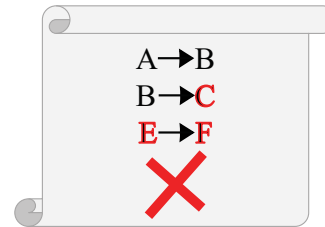
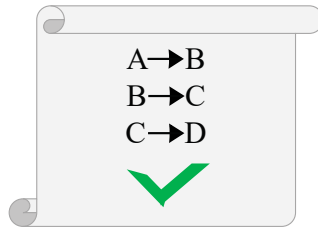


- Передача ордерных ценных бумаг осуществляется посредством передачи подлинника документа с совершением на нем индоссаментов:



Передача прав по ценным бумагам

- Независимо от вида индоссамента (именной или бланковый) правопреемник по ордерной ценной бумаге должен проверить непрерывность индоссаментов при принятии прав по ценной бумаге:



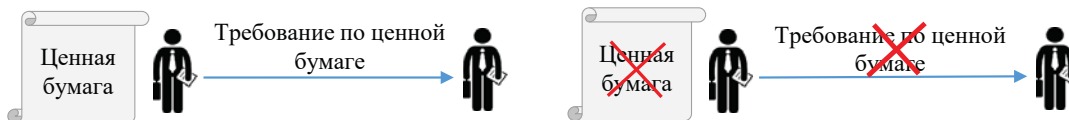
- Передача прав по именным ценным бумагам осуществляется не в порядке, установленном для ордерных и предъявительских ценных бумаг, а в порядке, установленном в ГК для уступки требований (цессии).

Регулирование рисков и обеспечение интересов сторон в правоотношениях по ценным бумагам

- Риски в правоотношениях, складывающихся по поводу ценных бумаг, можно с определенной долей условности разделить на следующие группы:
 - (1) риски, связанные с возникновением права на ценную бумагу и права требования по ней;
 - (2) риски, связанные с осуществлением прав, выраженных в ценных бумагах;
 - (3) риски, связанные с обращением ценных бумаг как движимых вещей (движимого имущества).
- Первая группа рисков связана с тем, как определяется действительность права, удостоверяемого ценной бумагой, попавшей в оборот помимо воли ее составителя (эмитента). Но в то же время законодательство Казахстана не следует четко той концепции, что любой держатель ценной бумаги есть действительный субъект права, выраженного в ней.

Регулирование рисков и обеспечение интересов сторон в правоотношениях по ценным бумагам

- Следующая группа рисков, присущих правоотношениям по ценным бумагам, связана с осуществлением прав, выраженных в этих имущественных документах. Должник не обязан проверять, каким образом бумага попала к ее последнему держателю, а в случае бумаг на предъявителя, должник также не обязан проверять и личность кредитора. Риски, связанные с осуществлением прав по ценным бумагам, имеются и для кредитора. В частности, риск его неисполнения или ненадлежащего исполнения должником. Причем размеры этого риска неодинаковы для различных видов ценных бумаг.
- Еще одна группа рисков, присущих ценным бумагам, связана с их обращением как движимых вещей: прекращение владения ценной бумагой означает прекращение правомочия требовать по ней. Некоторым исключением является возможность восстановления прав по ценным бумагам.



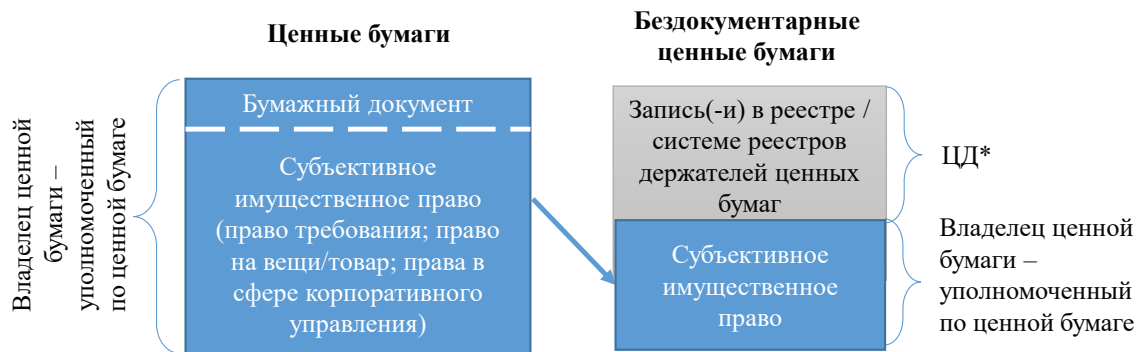
- Принципиально иным образом решается вопрос о рисках в процессе обращения бездокументарных эмиссионных ценных бумаг.

Тема 4

Понятие бездокументарных ценных бумаг

Бездокументарная ценная бумага – право, удостоверенное записью в реестре

Такая запись является единственным и достаточным подтверждением соответствующего права и не допускается одновременное удостоверение одного и того же права какими-либо иными способами.



* ЦД – АО «Центральный депозитарий ценных бумаг»

Бездокументарная ценная бумага – право, удостоверенное записью в реестре

- Режим ценных бумаг и режим бездокументарных ценных бумаг основаны на различных объективных предпосылках, а потому принципиально различаются друг от друга.
- Ценная бумага и бездокументарная ценная бумага – два разных объекта гражданских прав.
- Ценная бумага – это прежде всего форма. Бездокументарные ценные бумаги – это собственно субъективное имущественное правомочие. Попытка идентифицировать бездокументарные ценные бумаги в качестве формы приведет к правовому регулированию обращения ценных бумаг в тупик.

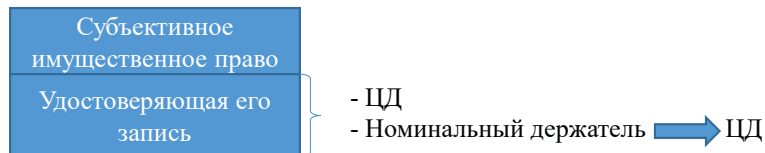
Бездокumentарная ценная бумага – это определенная категория субъективных имущественных прав

- Не любые имущественные права могут обращаться в качестве бездокументарных ценных бумаг.
- Не для каждого из видов имущественных прав, традиционно удостоверяемых классическими ценными бумагами, будет приемлема или целесообразна какая-либо другая форма.

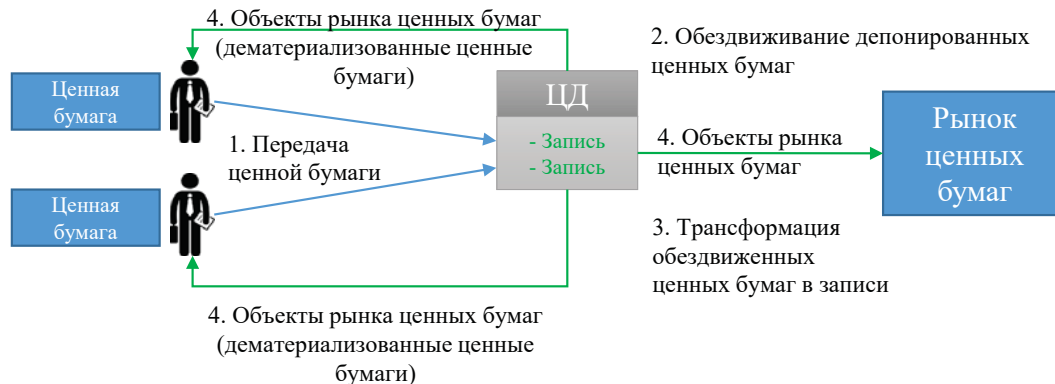


Дематериализация ценных бумаг

- Возможность выпускать бездокументарные ценные бумаги в настоящее время приемлема только в отношении эмиссионных ценных бумаг.
- Бездокументарные ценные бумаги –



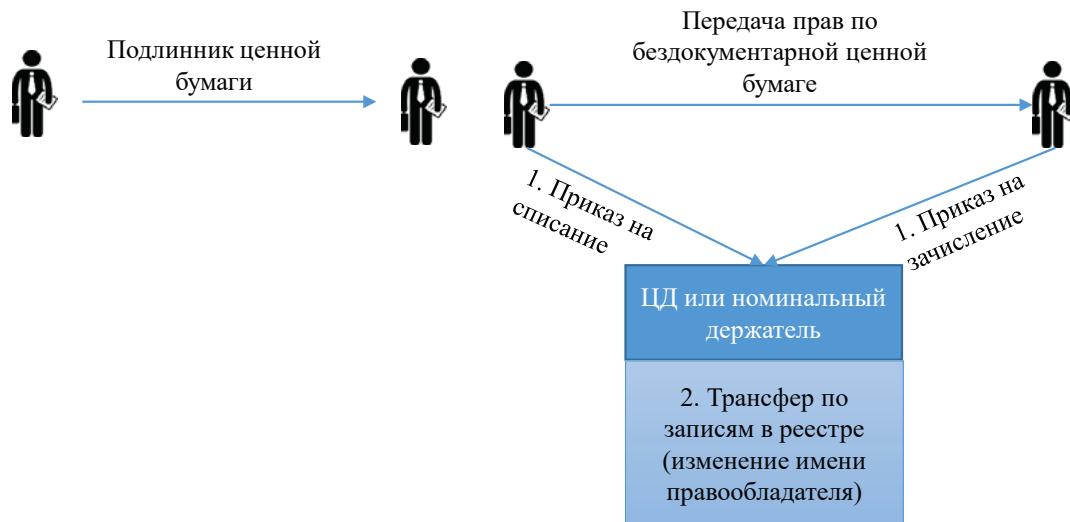
- Дематериализованные ценные бумаги:



Эмиссионные ценные бумаги



Передача прав по ценным бумагам



Передача прав по ценным бумагам

- В отличие от передачи имущественных прав по ценным бумагам в соответствии с принципами вещного права, передача бездокументарных ценных бумаг основана на реализации обязательственно-правовых механизмов, на дискретных взаимоотношениях сторон.
- Обращение бездокументарных ценных бумаг предполагает использование исключительно коммуникационных систем и посреднических институтов.
- Принципиально по-иному решается вопрос о подтверждении прав по бездокументарным ценным бумагам при их осуществлении и передаче: запись в централизованном реестре. Изменение записи в реестре, когда меняется имя собственника ценных бумаг, означает юридическую передачу прав по соответствующим ценным бумагам.
- Реестр держателей ценных бумаг не только удостоверяет наличие прав по эмиссионным ценным бумагам, но и позволяет эмитенту предоставить исполнение надлежащему кредитору.
- При защите прав по бездокументарным ценным бумагам виндикация невозможна, но в судебной практике иногда применяется по аналогии.

Особенности правового режима бездокументарных ценных бумаг

- Бездокументарная ценная бумага и дематериализованная ценная бумага – не электронный документ.
- Основной формой бездокументарных ценных бумаг, по крайней мере, обращающихся на организованных рынках ценных бумаг, является содержание электронных реестров (электронные счета ценных бумаг).
- Удостоверение прав по бездокументарным ценным бумагам должно отвечать следующим критериям в совокупности:
 - (1) система реестров держателей ценных бумаг является одним из видов публичных реестров удостоверения субъективных имущественных прав;
 - (2) формирование и ведение реестров осуществляется профессиональными усилиями специально лицензированного субъекта рынка;
 - (3) субъект, который ведет определенную систему реестров, как правило, не может удостоверять имущественные права, принадлежащие ему самому, или по которым он сам является должником; и
 - (4) содержание реестра удостоверяет определенное субъективное имущественное право, принадлежащее третьим лицам.

Особенности правового режима бездокументарных ценных бумаг (продолжение)

- На законодательном уровне предусматривается отдельный учет имущества профессионального участника рынка ценных бумаг и ценных бумаг его клиента.
- Интересы инвестора могут пострадать в результате форс-мажорных обстоятельств, риск по которым должна принять на себя сама система регистрации прав на ценные бумаги, либо в результате ошибки профессиональных участников этой системы, которые в данном случае несут имущественную ответственность перед своим клиентами.

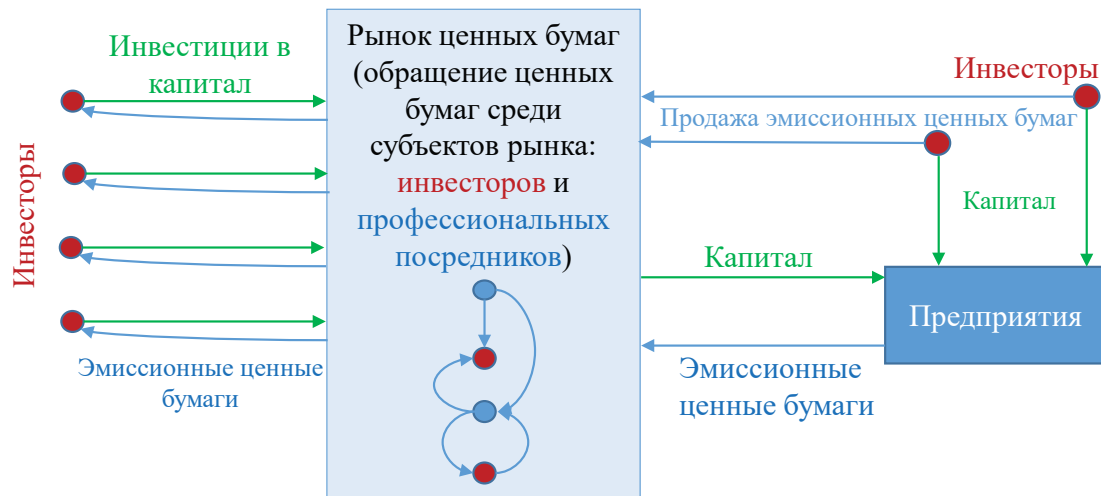
Тема 5

*Негосударственные эмиссионные
ценные бумаги и государственные
ценные бумаги: особенности целей
и условий выпуска и обращения*

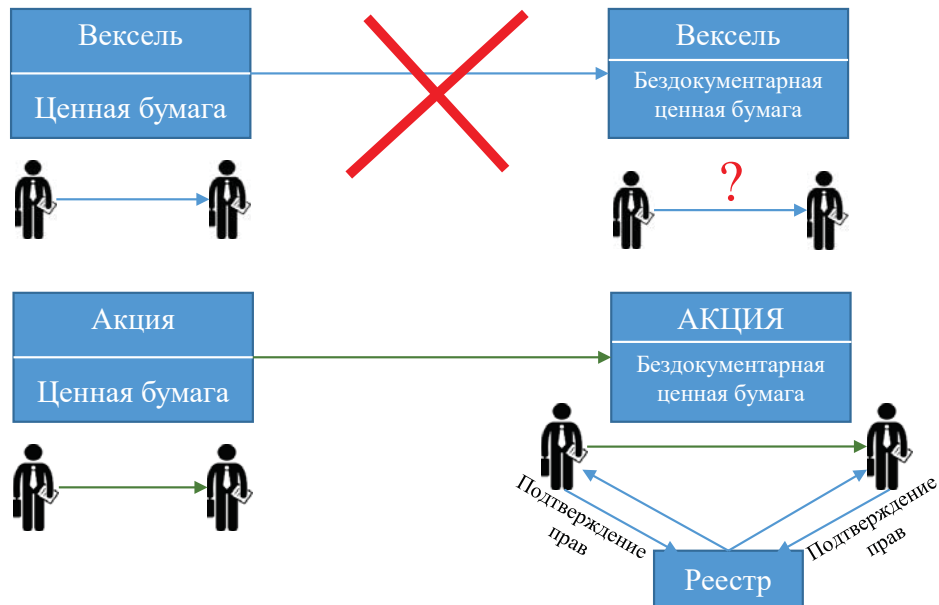
Понятие эмиссионных ценных бумаг

- Эмиссионные ценные бумаги – ценные бумаги, обладающие в пределах одной эмиссии однородными признаками и реквизитами, размещаемые и обращающиеся на основании единых для данной эмиссии условиях.
- Не всякая ценная бумага может быть объектом рынка капитала (эмиссионной ценной бумагой).
- Эмиссионные ценные бумаги своим обращением опосредуют привлечение и/или перераспределение капитала / долгового и/или акционерного в отраслях экономики.
- В праве на особую защиту законных интересов владельцев эмиссионных ценных бумаг состоит значение выделения этих ценных бумаг в самостоятельную категорию: поскольку же соблюдение интересов инвесторов на рынке ценных бумаг имеет высокую значимость для стабильности рынка и консолидации общества, государство особое внимание придает должному обеспечению прав упомянутых инвесторов.

Понятие эмиссионных ценных бумаг



Денежные документы не могут быть бездокументарными эмиссионными ценными бумагами



Критерии эмиссионных ценных бумаг

- Наиболее корректно понимать эмиссионные ценные бумаги как предназначенные к свободному обращению и способные обращаться на регулируемых рынках ценных бумаг имущественные права, которые выпускаются сериями в предусмотренных законом формах в целях привлечения инвестиций (капитала) для создания и развития предпринимательского дела их эмитентов, и которые в рамках данной серии обладают одинаковыми реквизитами, обращаются и погашаются эмитентами на единых условиях.
- Критериями эмиссионных ценных бумаг являются следующие:
 - (1) по экономической функции это – долгосрочные инвестиционные контракты в связи и по поводу капитальных вложений или предоставлении долга для достижения заявленных целей хозяйственной деятельности эмитента;
 - (2) по сфере обращения они являются инструментами регулируемого рынка ценных бумаг;
 - (3) по правовой форме они, как правило, являются бездокументарными ценными бумагами, обращение которых обеспечивается функционированием специально создаваемой торговой и учетно-регистрационной инфраструктуры рынка ценных бумаг;
 - (4) по степени регулирования их выпуска и обращения они являются такими объектами гражданских прав, чье появление в обороте и обращение на рынке регулируется специальной совокупностью правовых норм и находится под постоянным надзором государства в лице уполномоченного органа и профессионалов рынка, институционализированных и осуществляющих профессиональный контроль в специально допустимых формах.

Государственные ценные бумаги как разновидность эмиссионных ценных бумаг

- Государственные ценные бумаги определяются в качестве таковых постольку, поскольку их эмитентом является государство.
- В мировой практике и большинстве юрисдикций государственными ценными бумагами (далее – ГЦБ) называют выраженные в деньгах долговые обязательства государства, обращающиеся на рынке ценных бумаг.
- Единственным основанием для выпуска таких ГЦБ является наличие дефицита государственного бюджета, а целью их выпуска – финансирование этого дефицита.
- Правительства и центральные банки как эмитенты государственных ценных бумаг имеют законодательно разделенные функции (различие целей выпуска государственных ценных бумаг) и различное регулирование вопросов эмиссии.
- Государственные ценные бумаги – эмиссионные ценные бумаги, а значит – бездокументарные.

Государственные ценные бумаги как разновидность эмиссионных ценных бумаг

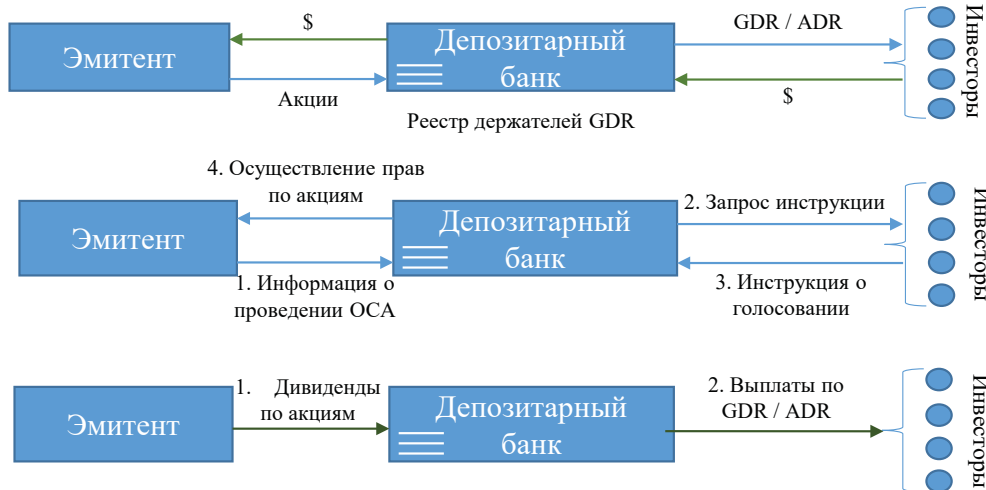


Тема 6

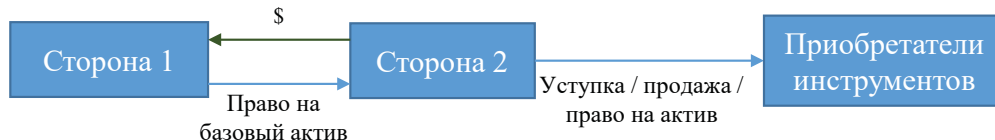
Правовое понятие производных ценных бумаг и иных производных инструментов

Производные ценные бумаги

- Необходимо различать отдельные понятия – производный инструмент, *производный финансовый инструмент*, **производная ценная бумага**.
- Базовым активом производной ценной бумаги (GDR / ADR) являются акции.



Производные инструменты



Базовые активы:

- валюта;
- ценные бумаги;
- иные инструменты;
- драгоценные металлы

- Если базовый актив – валюта, деньги, долговые эмиссионные ценные бумаги, то это производные финансовые инструменты.
- В зависимости от условий фактической передачи права в отношении актива производные финансовые инструменты могут быть различных видов (опцион, фьючерс, форвард, своп), которые тоже разделяются на виды в зависимости от особенностей реализации этих условий.
- Производные инструменты – условные сделки / сделки под условием либо сделки с отсрочкой исполнения.
- Формы производных инструментов:
 - (1) письменный договор,
 - (2) бездокументарная ценная бумага,
 - (3) бездокументарный инструмент.
- Организованный рынок производных инструментов – рынок профессионалов и сфера саморегулирования.

Тема 7

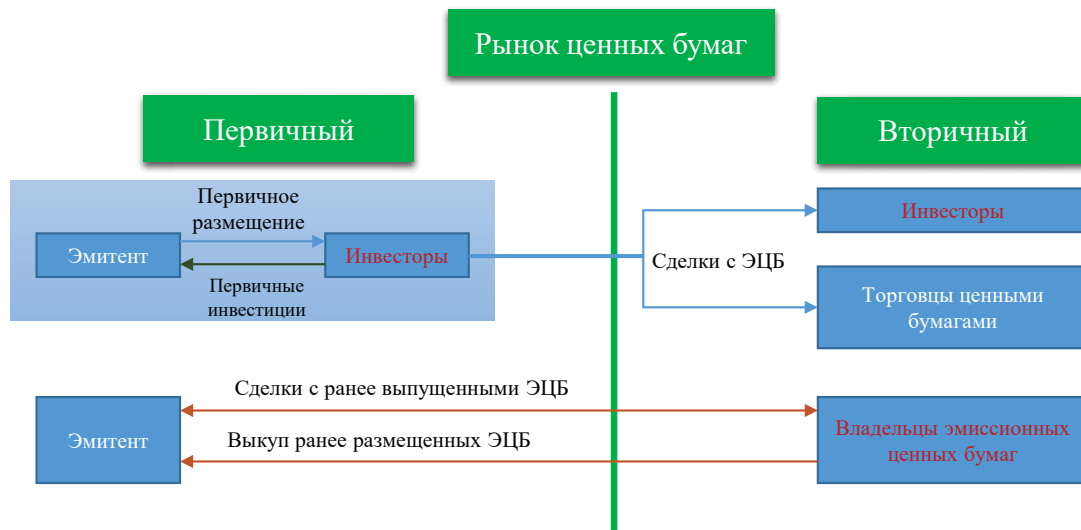
*Выпуск негосударственных
эмиссионных ценных бумаг в обращение.
Защита прав инвесторов*

Выпуск негосударственных эмиссионных ценных бумаг

- Эмиссионная ценная бумага (далее – ЭЦБ) – бездокументарная ценная бумага.
- В составе субъектов правоотношений по эмиссионным ценным бумагам присутствует третье лицо, удостоверяющее наличие прав и обязанностей эмитента и владельца.



Структура рынка ценных бумаг



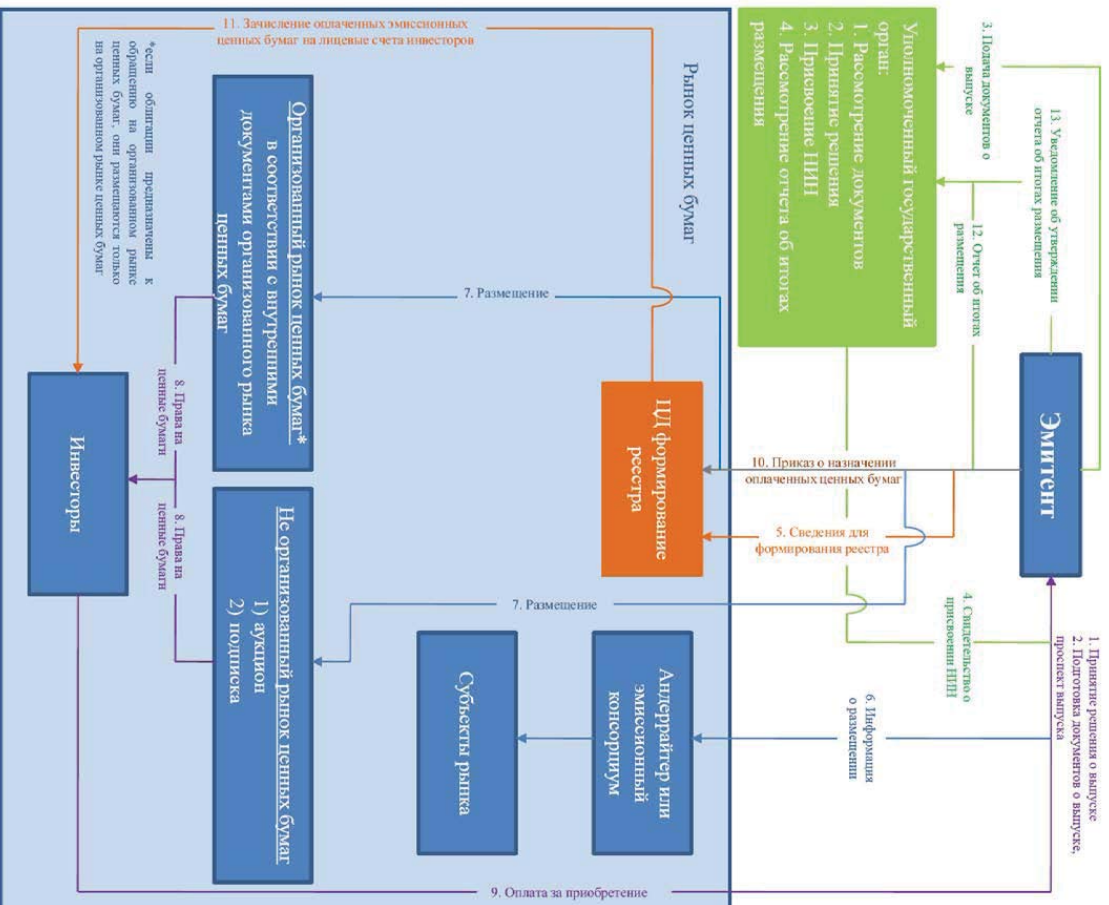
Структура рынка ценных бумаг (продолжение)

- Первичный рынок – сфера размещения впервые предлагаемых эмиссионных ценных бумаг.
- Вторичный рынок ценных бумаг – область совершения сделок с ранее размещенными ценными бумагами.
- Оба сегмента рынка ценных бумаг отличаются друг от друга
 - (1) составом их участников и
 - (2) спецификой охраняемых законом интересов и применяемых для этого механизмов.
- Основной целью государственного регулирования и контроля на первичном рынке ценных бумаг является именно защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг.
- Соответствующие меры государственного регулирования по обеспечению прав инвесторов на рынке ценных бумаг не применяются при размещении государственных эмиссионных ценных бумагах и в отношении производных финансовых инструментов. Исключение составляют лишь производные ценные бумаги в форме депозитарных расписок.

Защита прав инвесторов и держателей ценных бумаг

- Инвестор – тот, кто предполагает и осуществляет инвестиции в ценные бумаги.
- Держатель / владелец – тот, кто уже приобрел ценные бумаги.
- Однако держатель – это тоже инвестор, так как решение об отчуждении эмиссионных ценных бумаг – это тоже инвестиционное решение.
- Регламентация любых предусмотренных законом мер и механизмов защиты прав инвесторов на рынке ценных бумаг построена на двух взаимосвязанных принципах:
 - (1) максимальная прозрачность и
 - (2) ответственность инвестора за принятие своего инвестиционного решения на основе надлежащего его информирования со стороны эмитента.
- В зависимости от способа размещения и предполагаемого круга инвесторов степень раскрытия может несколько различаться, но само соблюдение принципа прозрачности и доступности информации об эмитенте и его ценных бумагах не подлежит компромиссам.

Выпуск и размещение негосударственных эмиссионных ценных бумаг



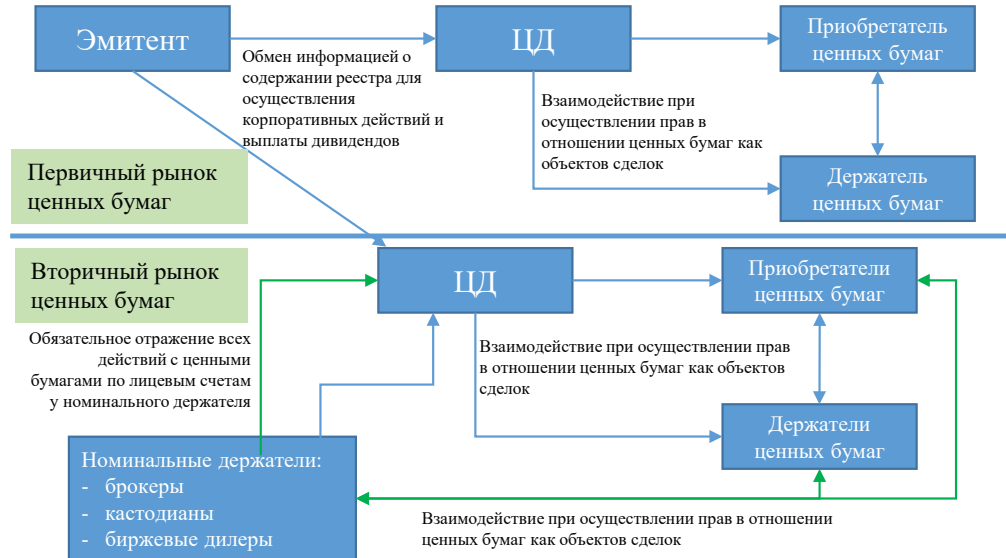
Тема 8

*Обращение ценных бумаг
на рынке ценных бумаг.*

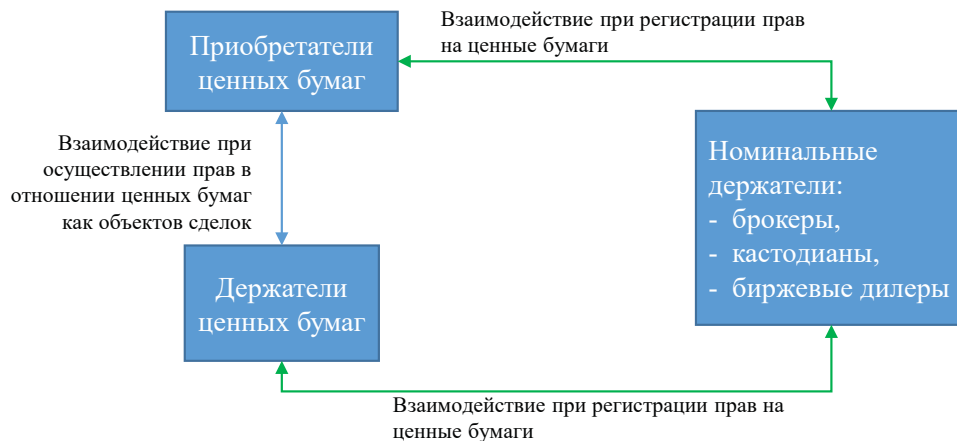
*Инфраструктура рынка ценных бумаг.
Номинальные держатели*

Регистрация прав на ценные бумаги

Ключевыми элементами инфраструктуры обращения ценных бумаг является система регистрации прав на ценные бумаги.

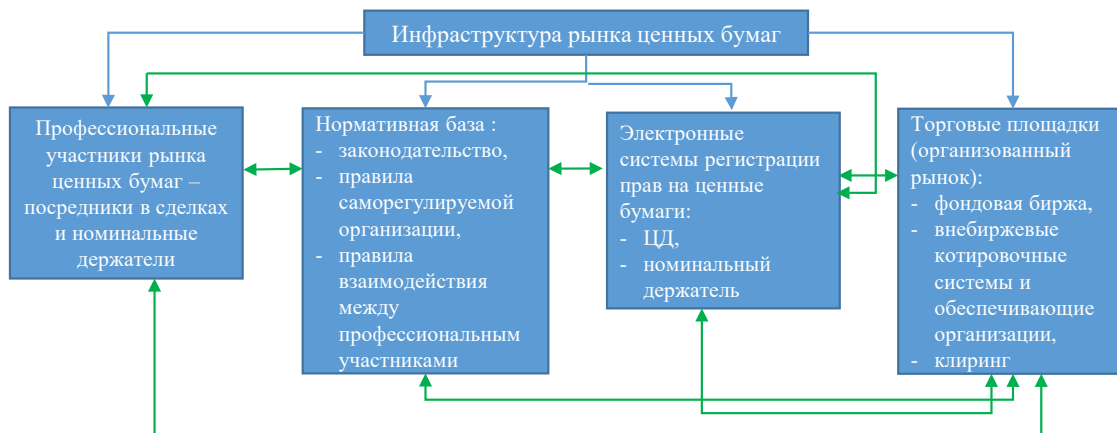


Регистрация прав на ценные бумаги номинальным держателем



Инфраструктура рынка ценных бумаг

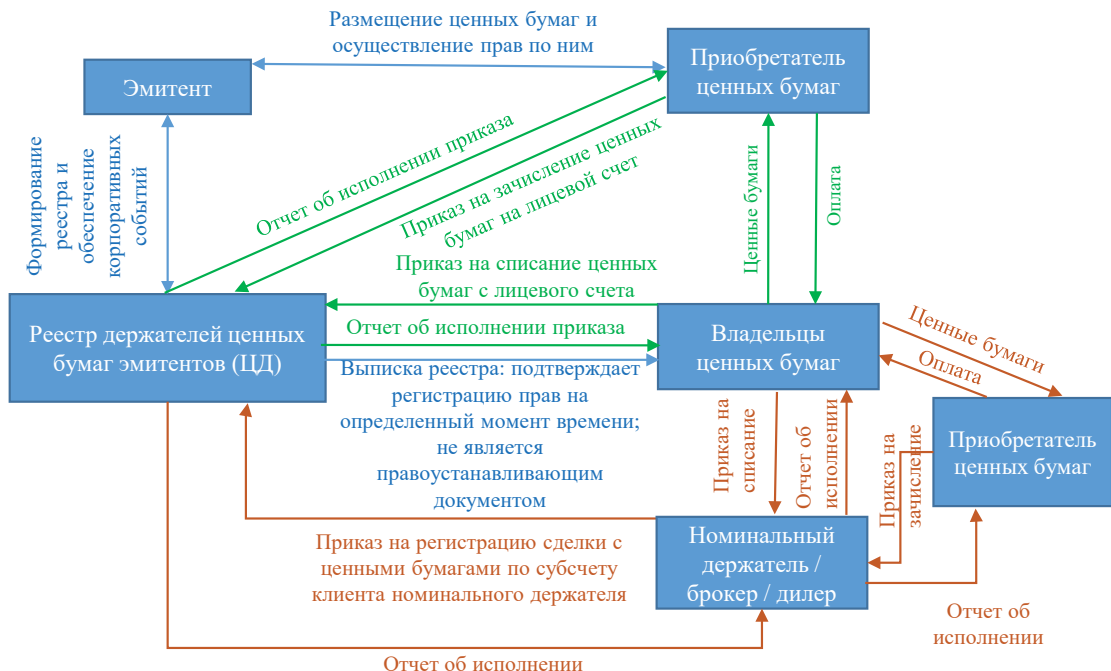
Инфраструктура рынка ценных бумаг – это система взаимосвязей и взаимодействия между профессиональными участниками рынка ценных бумаг, обеспечивающих эффективное и безопасное обращение эмиссионных ценных бумаг и иных допустимых финансовых инструментов с использованием технических и информационных систем и нормативно установленных процедур, необходимых для осуществления торговли ценными бумагами и иными финансовыми инструментами.



Регистрация прав в реестре держателей ценных бумаг (легенда к следующей схеме)

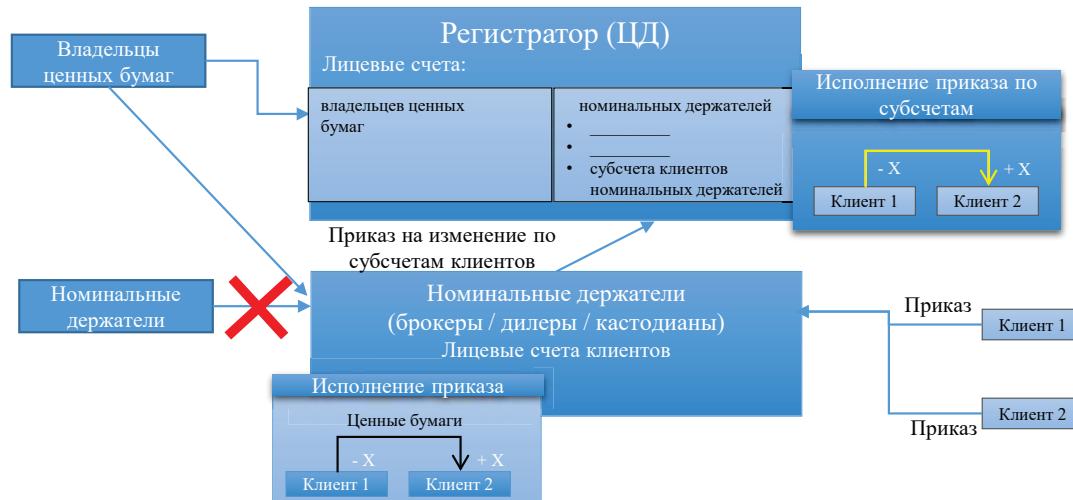
-  Запись в реестре —
единственная форма
удостоверения права по
эмиссионной ценной бумаге
-  Исполнение встречных
приказов, регистрация сделки с
ценными бумагами и прав по
ней
-  Ведение и изменение записей
по субсчетам клиентов
номинальных держателей

Регистрация прав в реестре держателей ценных бумаг



Номинальные держатели

- Номинальный держатель не является действительным собственником ценной бумаг, но выступает в качестве их зарегистрированного владельца.
- Единственной целью этого института номинального держания является техническое обеспечение эффективной, надежной и безопасной передачи прав по ценным бумагам по адекватным рыночным ценам.



Тема 9

*Государственное регулирование
рынка ценных бумаг
и государственный надзор
за деятельностью его участников*

Обеспечение добросовестной конкуренции на рынке ценных бумаг

- Цель государственного регулирования и надзора на рынке ценных бумаг – обеспечение эффективного и безопасного владения эмиссионными ценными бумагами и беспрепятственного осуществления различных гражданско-правовых сделок с ними.
- Только государство может быть единственным гарантом существования баланса интересов профессиональных участников и других элементов инфраструктуры рынка ценных бумаг, с одной стороны, и интересов инвесторов / потребителей финансовых услуг, с другой стороны.

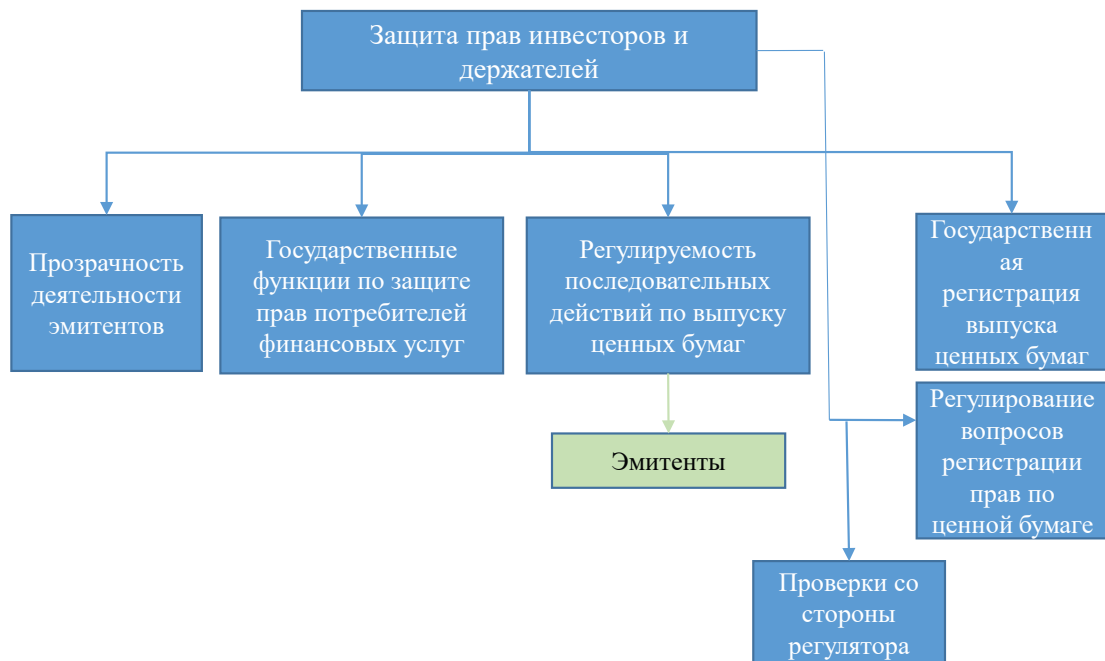


- В условиях Казахстана существование такого мегарегулятора обусловлено основной причиной, заключающейся в целесообразности единого, согласованного и стандартизированного в подходах регулирования всех сегментов финансовых рынков.

Безопасность функционирования рынка ценных бумаг (минимизация рисков)

- Обеспечение приемлемого уровня безопасности рынка ценных бумаг заключается в том, чтобы четко выявить возможные нарушения и злоупотребления, законодательно определить меры по их предупреждению и восстановлению прав на эмиссионные ценные бумаги, нарушенных соответствующими злоупотреблениями.
- Обеспечение функционирования открытого рынка ценных бумаг направлено на обеспечение доступа к нему любых субъектов, желающих приобрести или продать финансовые инструменты, исходя из своих правомерных интересов и с учетом их финансовых возможностей.
- Эффективность рынка ценных бумаг заключается в возможности с использованием его ресурсов и инфраструктуры свободно осуществлять на нем любые операции (гражданско-правовые сделки) с эмиссионными ценными бумагами, а также в возможности быстрого и полного восстановления нарушенных прав в отношении эмиссионных ценных бумаг.

Защита прав инвесторов на рынке ценных бумаг



Обеспечение добросовестной конкуренции на рынке ценных бумаг

Важной характеристикой рынка ценных бумаг является совершение сделок с ценными бумагами на конкурентной основе, когда значение приобретают складывающиеся на рынке цены и предлагаемые условия выпуска ценных бумаг.

Регулирование форм размещения:

- аукцион
- подписка

Законодательные меры по недопущению манипулированием цен на рынке ценных бумаг

Ответственность за незаконное обращение с инсайдерской информацией

Контроль за надлежащим раскрытием информации

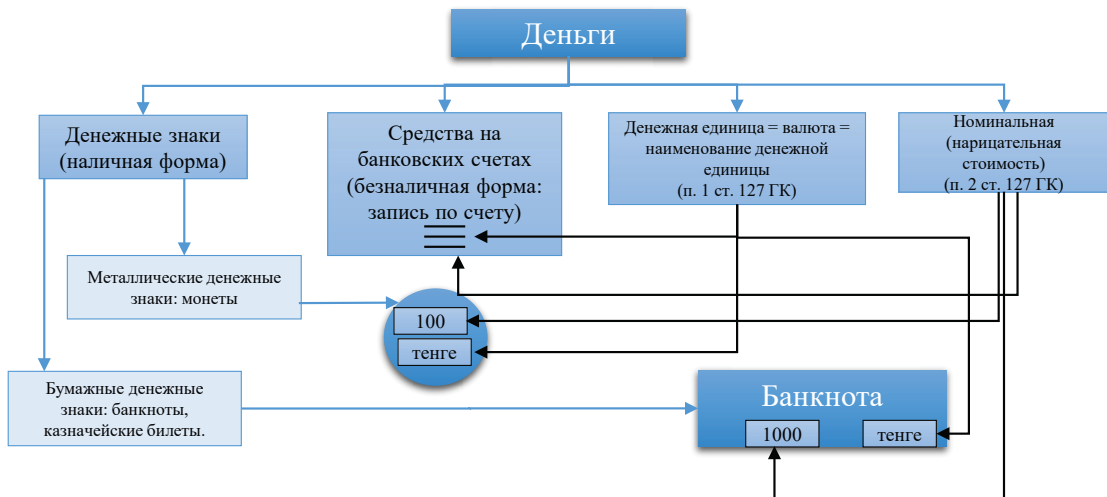
Проведение проверок профессиональных участников на рынке ценных бумаг

Тема 10

*Денежные знаки,
валюта и денежные средства*

Деньги – особый вид объектов гражданских прав

- Деньги – это имущество / имущественное благо (п. 2 ст. 115 ГК).



- Деньги  права (требования) по денежному обязательству.
- Деньгами является то, что названо деньгами в законе.

Функции денег

- Законное платежное средство, обязательное к приему по нарицательной стоимости на всей территории Республики Казахстан (п. 2 ст. 127 ГК и ст. 1 Закона о валютном регулировании).
- Мера / стандарт стоимости и единица измерения стоимости товара.
- Средство накопления.
- Наиболее распространенные проявления функций денег в гражданском обороте:
 - (1) определение стоимости произведенного товара;
 - (2) оплата за товары, работы, услуги согласно цене сделки (ст. 25 Закона о платежах и платежных системах, нормы ГК);
 - (3) оценка / определение размера имущественного ущерба, подлежащего возмещению (п. 4 ст. 9 ГК);
 - (4) оценка / определение размера неполученного дохода / упущенной выгоды (п. 4 ст. 9 ГК);
 - (5) оценка / определение размера морального вреда (ст. 352 ГК).
 - (6) использование денег как предметов гражданско-правовых сделок (дарение, завещание и др.) и объектов гражданских прав (наследование, гражданско-правовая защита и др.).

Особенности правового режима денег

- Деньги не имеют естественных свойств, а выполняют социально-экономическую функцию.



- В отношении денег в форме денежных знаков ограниченно распространен правовой режим вещей.

- Пункт 2-1 ст. 115 ГК: режим вещей распространен в отношении денег вообще, ==> права на безналичные деньги также могут защищаться вещно-правовыми средствами защиты (но передаваться как вещи они не могут).

- Передача денежных знаков – физическое вручение:

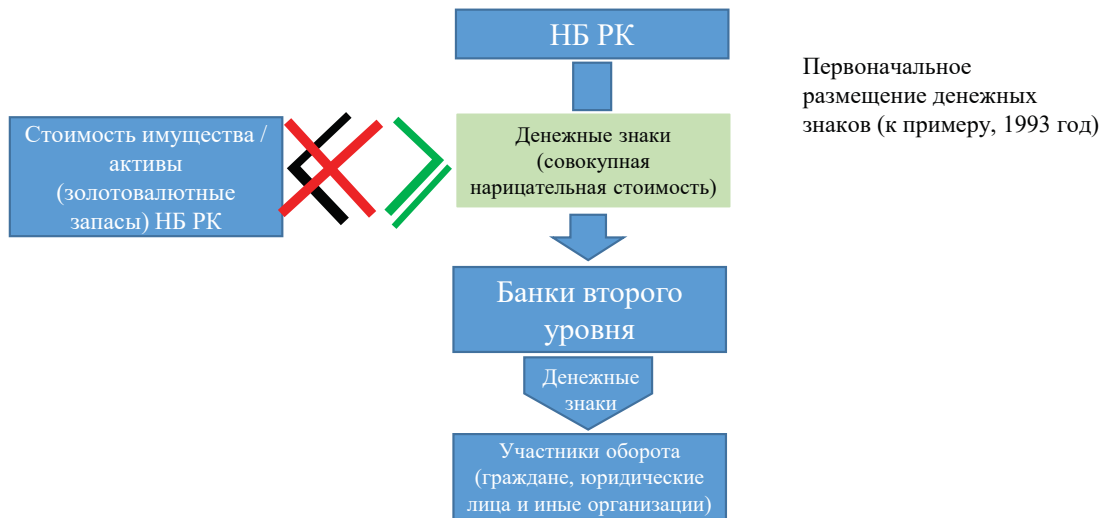


- Передача безналичных денег:



Деньги – форма обязательств Национального Банка

Деньги в Казахстане есть объективированная форма безусловных обязательств Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБ РК) – обеспечить свободное использование денег в национальной валюте (тенге) в качестве платежного средства и адекватного стандарта / меры стоимости товаров, работ, услуг:



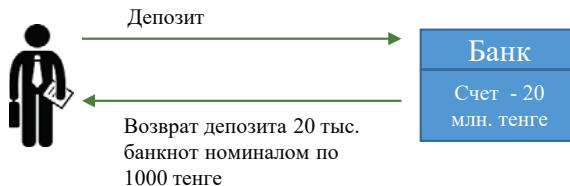
Приобретение денег у Национального Банка Республики Казахстан



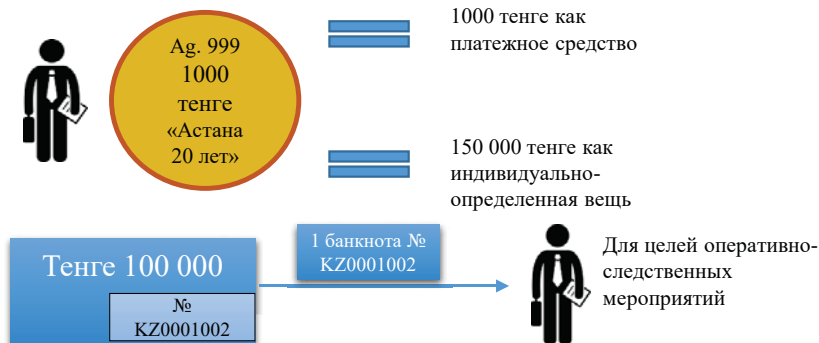
Деньги как вещи

- Родовые вещи:

- 100 тыс. банкнот по 100 тенге и
- 1 млн. монет по 10 тенге.



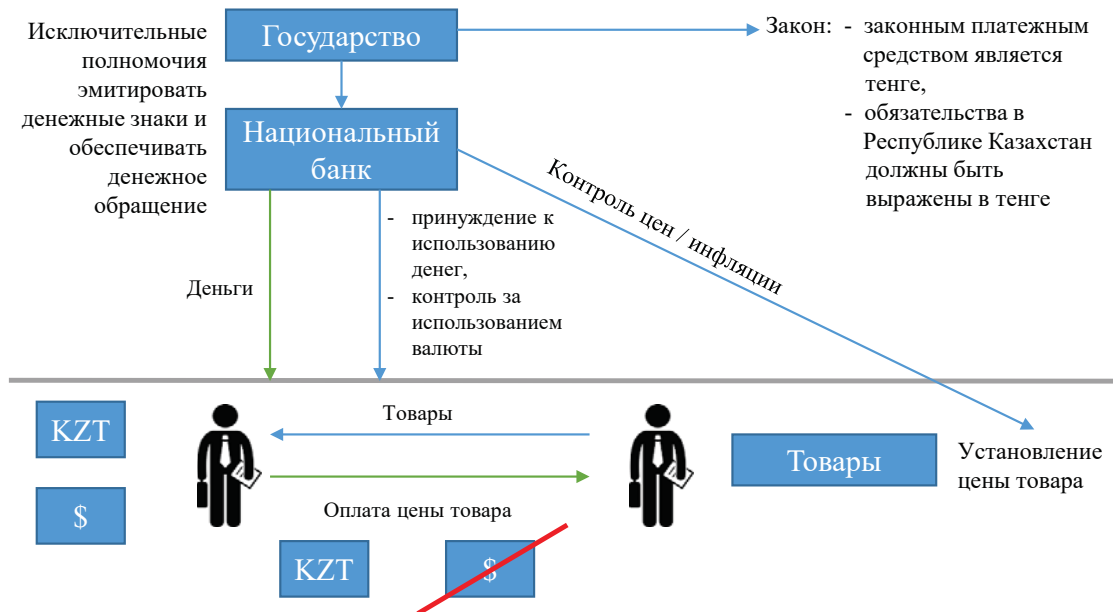
- Индивидуально-определенные вещи:



Тема 11

*Деньги как обязательство государства:
содержание обязательства и вопросы
ответственности государства
по национальной валюте*

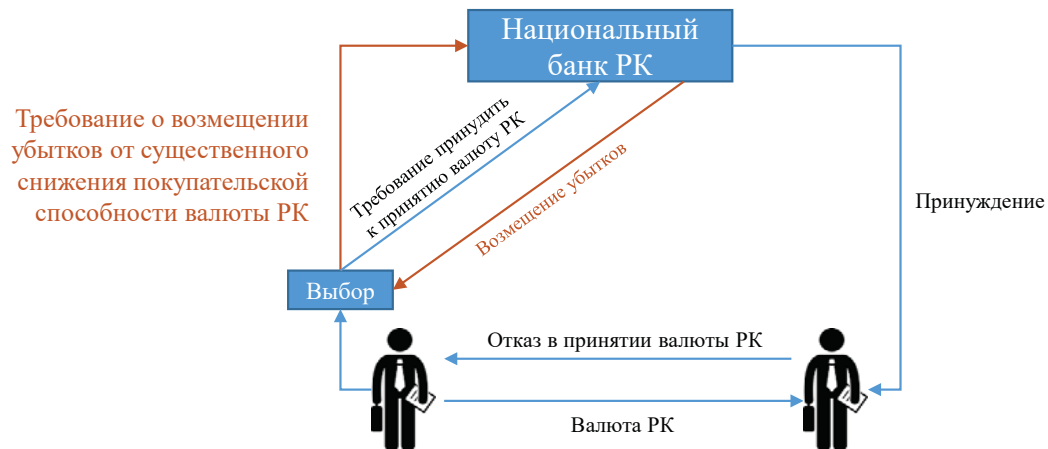
Деньги – обязательство государства



Деньги – обязательство государства: выводы

- Деньгами в Республике Казахстан следует признать те безусловные обязательства Национального Банка Казахстана, которые выражаются в денежных знаках (банкнотах и монетах) и остатках на корреспондентских счетах коммерческих банков в Национальном Банке, и банковских счетах граждан и организаций в коммерческих банках, которые (и денежные знаки, и остатки на счетах) деноминированы в казахстанской национальной валюте (тенге).
- С позиций гражданского права эти безусловные обязательства Национального Банка целесообразно определить в качестве свободно обращающихся (передаваемых) имущественных прав их обладателя за счет их номинальной стоимости приобрести любые товары у любого их торговца на территории Республики Казахстан и требовать от такого торговца безусловного принятия таких обязательств по их номинальной (нарицательной) стоимости, адекватной стоимости приобретаемых товаров, либо требовать от Национального Банка Казахстана (как обязанного по данным обязательствам субъекта) принудить указанного торговца установить обоснованную цену за товар и (или) принять вышеназванные обязательства на данных условиях в оплату данного товара.
- Выпустив деньги в обращение, т.е. когда деньги поступают в собственность участников имущественного оборота, государство принимает на себя обязанность определенного поведения (государственной политики), обеспечивающего эффективное функционирование денежной системы.

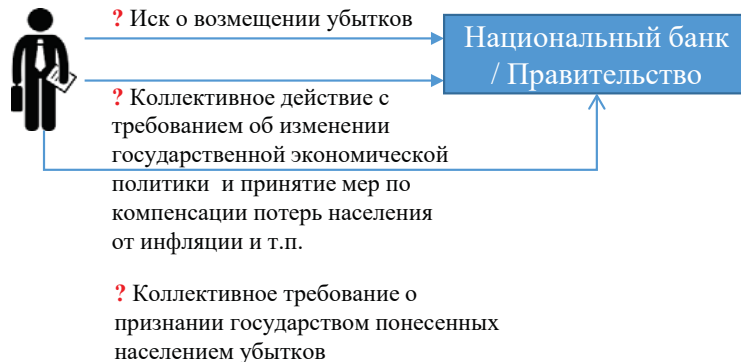
Деньги – обязательство государства: принуждение



Основание ответственности государства по деньгам

- Деньги в качестве имущества представляют собой имеющее наивысшую степень ликвидности (если говорить языком экономистов) и максимально возможную степень оборотоспособности (применяя терминологию гражданско-правовой теории) безусловное обязательство государства, используемое независимыми и равноправными участниками гражданского оборота для осуществления платежей, производства расчетов, а также в качестве предмета ряда гражданско-правовых сделок. Причем содержание этого обязательства предполагает неразрывную связь государственных гарантий политического и имущественного характера, нарушение которой (этой связи) приведет к отказу участников оборота от использования этих обязательств в качестве денег.
- Всякое действие, акт или событие, направленное на снижение оборотоспособности денег или признание ее утраченной, должно рассматриваться как направленное на лишение имущества.
- Ответственным за обеспечение сохранности стоимости денег в данном случае может быть только государство, отвечающее за поддержание платежеспособности и ликвидности выпущенных им денег.

Возможности защиты имущественных интересов при снижении оборотоспособности или покупательской силы денег



Следует учитывать, что современное общество не может существовать без государства. Следовательно, в вышеназванных обстоятельствах граждане должны принять от своего государства предлагаемые им компенсационные мероприятия по восстановлению покупательной силы национальной валюты. Однако это не препятствует тому, чтобы граждане требовали достаточной эффективности и адекватности таких мероприятий.

Условия наступления ответственности государства по деньгам

- Если закон именует деньги обязательством государства, то надлежащее исполнение этого обязательства также должно быть обеспечено законом.
- Обоснованным является существовании возможности правовой защиты частных имущественных интересов посредством привлечения государства в лице центрального банка к ответственности за потери населения в результате высокой и (или) неконтролируемой инфляции, за резкое обесценение денег в результате монетарной политики.
- При этом следует иметь в виду, что, как указывается исследователями, «судебное рассмотрение в этом случае может ограничиться только вопросом, использовал ли центральный банк при принятии решения правильные исходные данные и допустимые с научной точки зрения методы, ибо всякое действие центрального банка имеет свои пределы в рамках конституции и особенно основных прав человека... Судебное разбирательство по мерам политики центрального банка, и тем самым доказательство нарушения законодательства, становится тем труднее для обратившейся в суд стороны, чем больше речь идет о денежной и валютной политике... Поэтому нарушение основных прав или превышение полномочий по закону о центральном банке будет констатировано только в особых ситуациях явно ошибочного поведения».

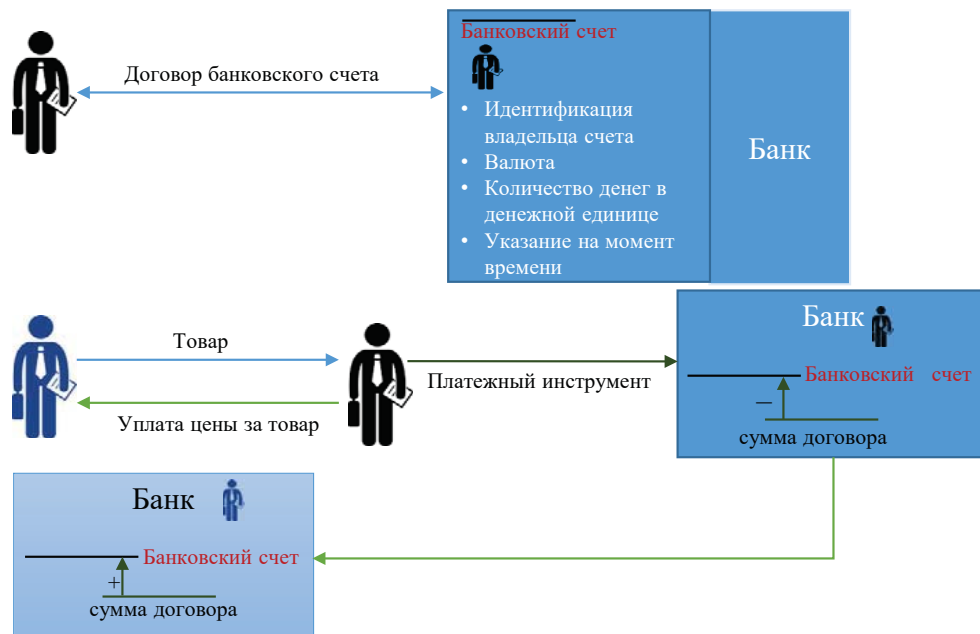
Тема 12

*Понятия безналичных денег
и банковского счета.
Виды банковских счетов*

Понятие безналичных денег

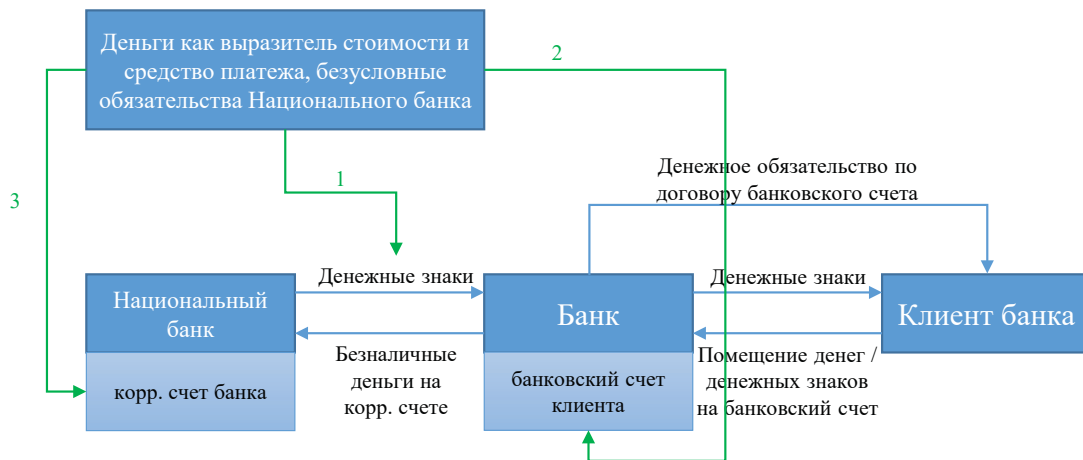
- Безналичные деньги – это деньги.
- Безналичные деньги – это не денежные знаки.
- Безналичные деньги – это безусловные обязательства Национального банка, не имеющие форму денежных знаков.
- Форма безналичных денег – запись (содержание банковского счета) относительно совокупной нарицательной стоимости денег в соответствующей денежной единице, принадлежащих владельцу банковского счета.
- Не каждый банковский счет есть форма существования денег. Сберегательный счет есть форма денежного обязательства из договора банковского вклада.

Открытие и использование банковского счета



Деньги на банковском счете – это деньги

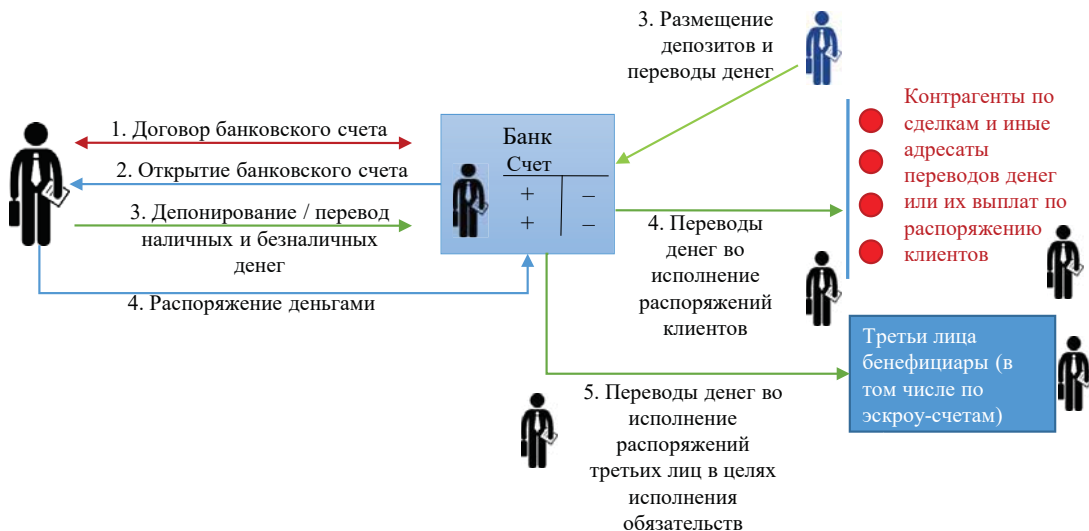
Деньги на банковском счете – это не требование к банку. Это – деньги, т.е. безусловные обязательства Национального Банка и сумма денежного обязательства банка перед клиентом.



Банковский счет – это не деньги

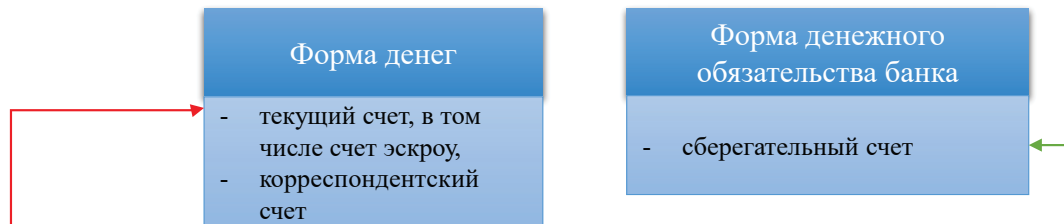
- С объективной точки зрения банковский счет представляет собой определенную совокупность данных, собранную и зафиксированную в соответствии с установленным законодательством порядком.
- Банковский счет – это своеобразная учетная (электронная) книга, которая ведется банком, и в которой осуществляются записи о суммах, которые банк обязан выплатить своему клиенту или перевести на основании и в соответствии с его инструкциями третьим лицам.
- Банковский счет – это не деньги.

Банковский счет: движение денег



Банковский счет – это форма денег

- Банковский счет – объективная форма существования имущественных прав.
- Банковский счет – форма существования денег клиента банка или денежного обязательства банка перед депозитором.



- Основание открытия и ведения банковского счета банком – договор банковского обслуживания:

- договор банковского счета
- договор банковского вклада

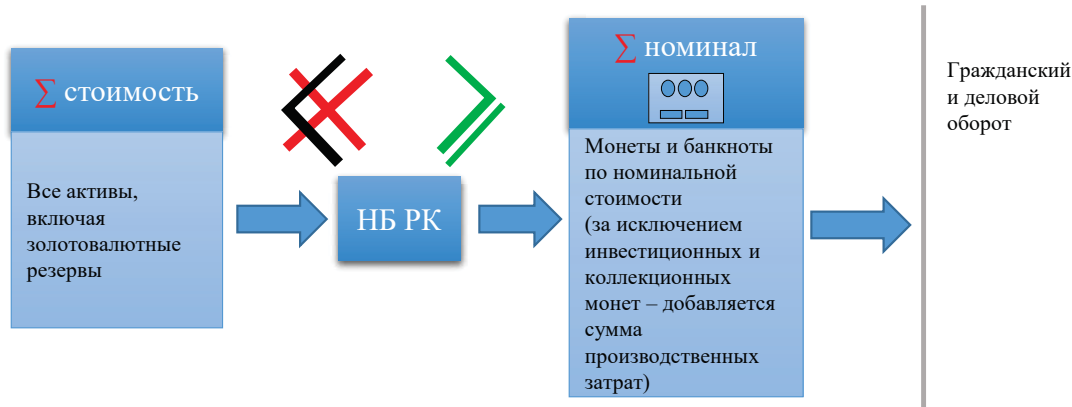
Тема 13

Эмиссия денег и основные направления валютного регулирования

Эмиссия денег

Эмиссия денег государством – создание и введение в обращение особого рода объектов гражданских прав:

- (1) создание и введение в обращение объектов гражданских прав, а также,
- (2) политическая и законодательная гарантия эффективности денежного обращения, регулирование денежного обращения и сохранности стоимости имущества граждан (контроль инфляции) обеспечение стабильности цен в стране.



Виды монет и выполняемые ими функции денег

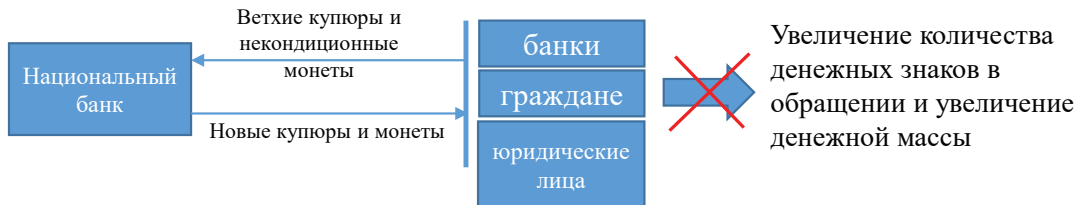


Выпуск денежных знаков

- «Изготовление денежных знаков»  «выпуск денег в обращение».
- Выпуск денежных знаков в обращение – это отношения купли-продажи между НБ РК и банками второго уровня (БВУ).

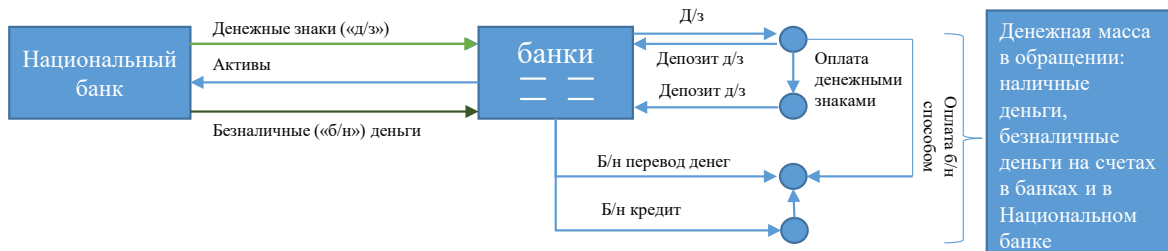


- «Замена денежных знаков»  «выпуск денег в обращение».



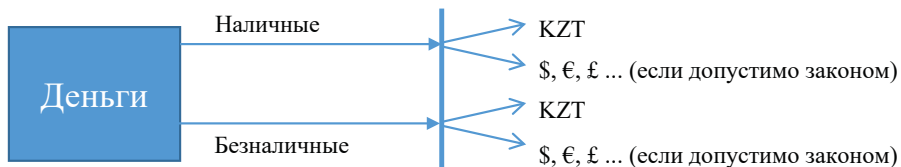
«Вторичные» деньги

- «Вторичные деньги»: банки второго уровня не создают безналичных денег.

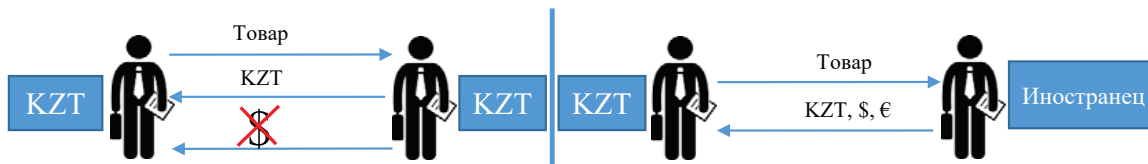


- Однако первоначальный и последующие выпуски денежных знаков, их размещение на депозитах в банках второго уровня позволяют банкам выдавать безналичные деньги своим клиентам в течение срока обязательств по возврату таких ранее размещенных наличных денег, замещая выданные безналичные деньги правами требования их возврата. За счет этого объем денежной массы в обращении (в национальной и иностранной наличные + безналичные деньги на корреспондентских счетах банков и банковских счетах их клиентов) соответственно увеличивается.

Деньги и иностранная валюта



- Иностранная валюта как средство платежа:



- Иностранная валюта как предмет сделок:

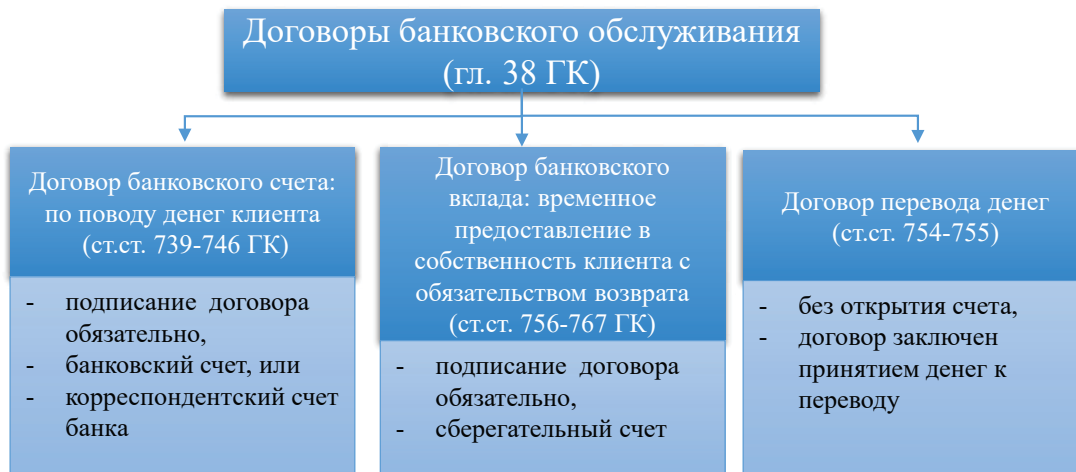


Тема 14

*Деньги как объекты правоотношений
по договорам банковского обслуживания.
Защита прав на деньги*

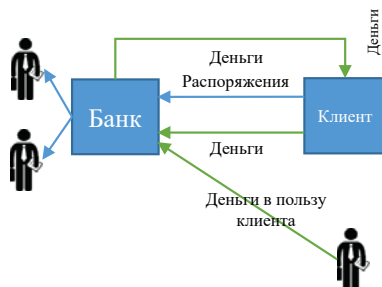
Деньги как предмет договора банковского обслуживания

Договор банковского обслуживания: банк ↔ клиент (физическое или юридическое лицо).



Деньги как предмет договора банковского обслуживания (продолжение)

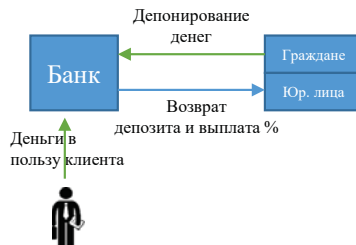
Договор банковского счета



Банки:

- зачисление денег на счет клиента,
- исполнение распоряжений клиентов

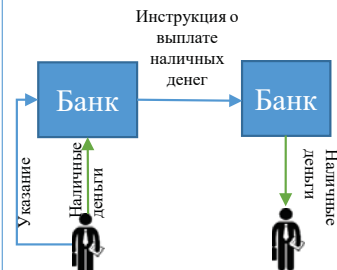
Договор банковского вклада



Банки:

- использование средств депозита по своему усмотрению как собственными деньгами

Договор перевода денег

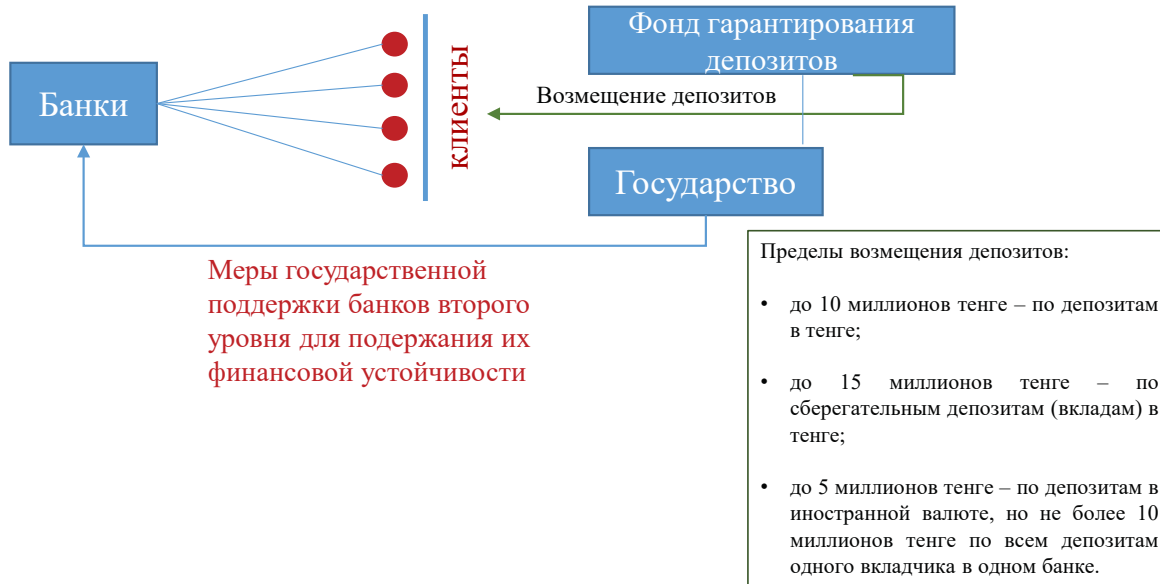


Системы переводов:

- MoneyGram
- Western Union
- Скорород
- Золотая корона

Возмещение утраченных денег

Утрата прав на деньги или на выплату денег, размещенных в Банках, если деньги – это обязательство государства:



Защита прав на деньги как объекты гражданских прав

- Неисполнение банками по договорам банковского обслуживания: меры защиты согласно ст.ст. 9 и 10 ГК.
- Признание прав собственности на наличные деньги (ст. 259 ГК).
- Право истребовать имущество из чужого незаконного владения (ст. 260 ГК) и ограничение виндикации денег (ст. 262 ГК).
- Право требовать устранения нарушений прав на деньги, не соединенные с лишением владения (ст. 264 ГК).
- Ответственность за неправомерное пользование чужими деньгами (ст. 353 ГК) и неосновательное обогащение (ст. 953 ГК).
- Административная ответственность за отказ в приеме денежных знаков в национальной валюте (в соответствии с Кодексом об административных правонарушениях).

Тема 15

Гражданско-правовые сделки с ценными бумагами и деньгами

Сделки с ценными бумагами

- Купля-продажа (передача ценных бумаг в обмен на уплату цены деньгами): ценные бумаги и бездокументарные ценные бумаги; в сделках между резидентами только за KZT.
- Мена (обмен ценных бумаг и бездокументарных ценных бумаг на иное имущество, кроме денег; на организованных рынках ценных бумаг – мена только на ценные бумаги других видов или иные финансовые инструменты).
- Завещание (согласно правилам ГК о наследовании).
- Хранение ценных бумаг (особенности сейфового хранения и специфика распределения рисков в правоотношениях по ценным бумагам).
- Доверительное управление:
 - (?) ценными бумагами (акция);
 - (+) портфелем ценных бумаг в целях сохранения и увеличения стоимости портфеля, а не конкретно ценных бумаг.
- Залог ценных бумаг:
 - (1) заклад ценных бумаг (п. 2 ст. 302) (акция) (с учетом особенностей распоряжения риска по ценным бумагам);
 - (2) специфика залога бездокументарных ценных бумаг (с участием финансового посредника и осуществлением операций по лицевым счетам ценных бумаг).

Сделки с деньгами

- Завещание (согласно правилам ГК о наследовании): как наличные, так и безналичные деньги.
- Доверительное управление при наследовании (строгое обеспечение сохранности денег и использование только для уплаты по обязательствам, включенным в наследственную массу).
- Доверительное управление по договору: портфельное управление или условная замены субъекта с фактическими полномочиями владения распоряжения (например, в сфере государственной службы).

Сделки с деньгами (продолжение)

- Займы: в зависимости от субъектов правоотношения:
 - (1) коммерческие займы (ст. 715 ГК);
 - (2) банковский заем (ст.ст. 727-728 ГК);
 - (3) государственный заем (ст. 726 ГК);
 - (4) передача денег в долг между гражданами;
 - (5) при осуществлении инвестиций в долговой капитал хозяйственного общества (долговые ценные бумаги);
- Займы: в зависимости от формы:
 - (1) по договору;
 - (2) по долговым ценным бумагам, в том числе эмиссионным.

Сделки с деньгами с участием банков

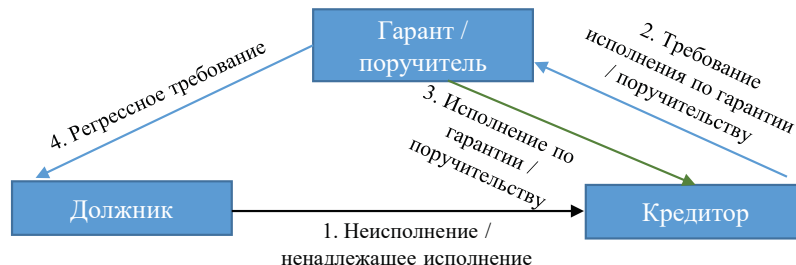
- Договор эскроу-счета (выплата / возврат с эскроу-счета – по наступлении оговоренных условий):



- Хранение денег: сейфовое хранение наличных денег, ограничение виндикации.

Сделки с деньгами с участием банков (продолжение)

- Залог денег:
 - (?) наличные (ограничение виндикации; обязанность реализации предмета залога)
 - (+) безналичные деньги (нормы о залоге применяются по аналогии и с ограничениями по обращению взыскания; обязательно участие банка в договоре).
- Договоры гарантии и поручительства (в том числе с участием банков):



- Договоры банковского обслуживания (см. тема 14).

Тема 16

Криптовалюты

Соотношение терминов и понятий



Сопоставление денежного обращения и рынка криптовалют

- Существование и использование традиционных валют обуславливается наличием эмитента-государства, его обеспечительных активов и законодательной гарантией соответствующих безусловных обязательств Национального Банка.
- Криптовалюты обращаются в частных системах, которые никак не регулируются. Данный факт не оставляет государство равнодушным, поскольку оно привыкло, что в отношении его платежных агентов законодательно закреплён валютный контроль, применяются меры противодействия финансированию терроризма и отмыванию денег, блокировка счета, инкассовые распоряжения, то с криптовалютами такой возможности нет.
- Существующие способы защиты прав на деньги не распространяются на криптовалюту.
- Существование и хождение криптовалют обусловлено не функцией государства по созданию общего мерила для товаров, работ и услуг, и обеспечения, а энтузиазмом ее добытчиков и появлением профессиональных инвесторов на соответствующем рынке.
- Привлекательный рост и неожиданное падение курса криптовалют обусловлены факторами, которые не понимают эксперты-экономисты.

Ситуация с использованием и регулированием криптовалют в Казахстане

- Национальный Банк РК разослал в банки второго уровня письмо, гласящее, что операции с криптовалютами запрещены; счета, перечисление, переводы организациям не приветствуются и в принципе запрещены. Иными словами это рекомендация Национального Банка, а не запрет на уровне нормативного правового акта.
- Международный финансовый центр «Астана» (далее – МФЦА) опубликовал документ «Поправки, предлагаемые к нормативно-правовым актам МФЦА по вопросам регулирования виртуальных валют и расширенных режимов частного размещения», рассматривающий регулирование криптовалют в рамках юрисдикции МФЦА. В свете того, что на площадке МФЦА действует английское право, криптовалюты могут быть полностью узаконены, а инвестиции в них – поощряться.

Отличия криптовалют от традиционных валют



Безналичная

Частные компании



Непредсказуем

Участники рынка сами решают, признавать или нет те или иные криптовалюты как платежное средство

Форма обращения

Эмитент

Государственное регулирование

Налогообложение

Контроль государства

Стабильность курса

Признание как платежного средства



Наличная / безналичная

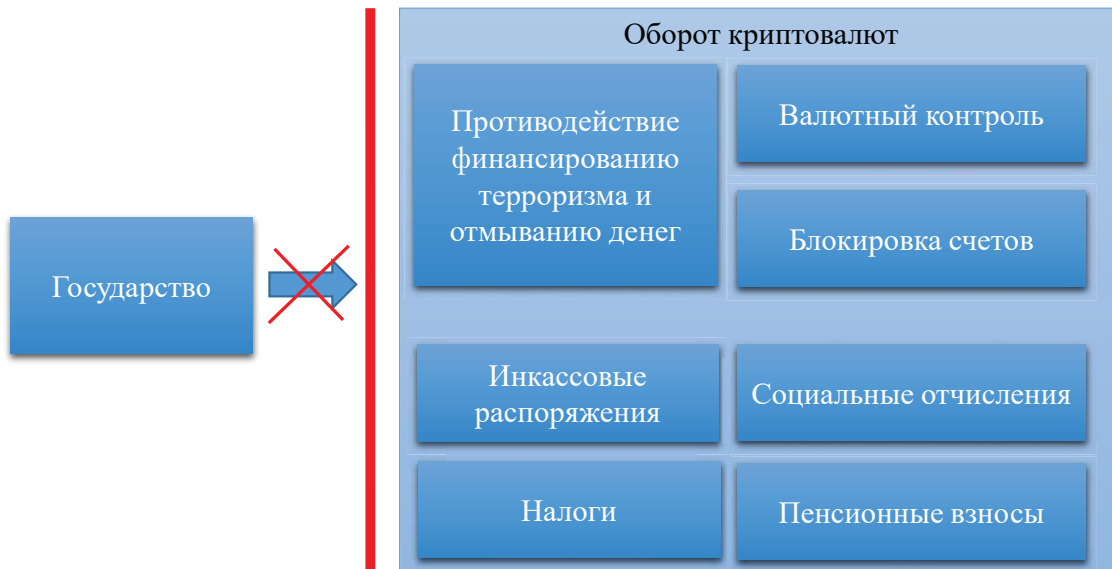
Государство



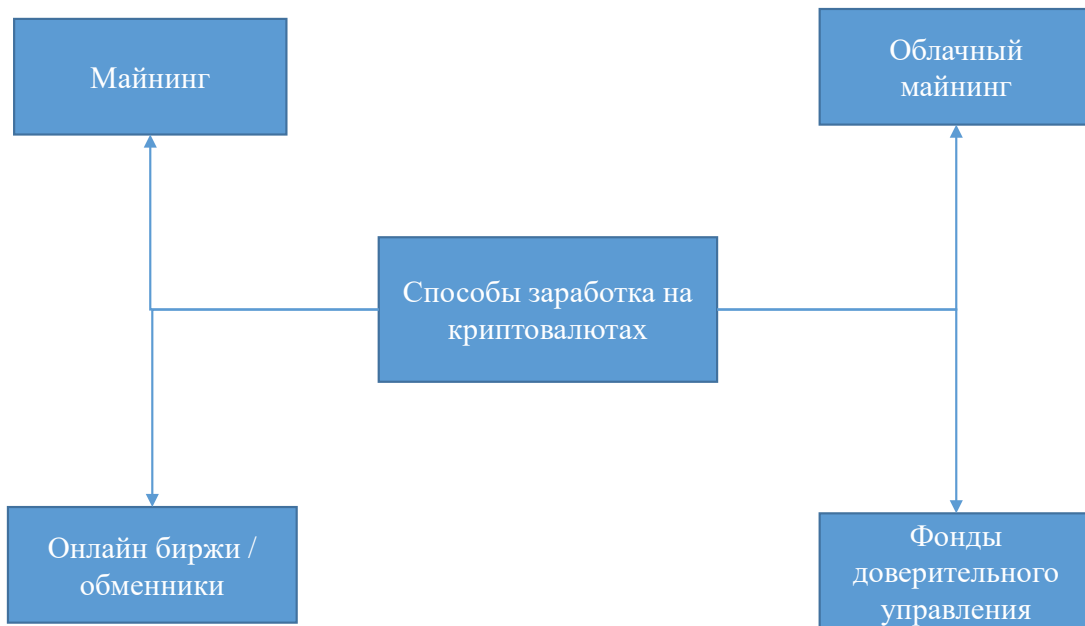
Зависит от экономических показателей страны

Денежные единицы, принятые государствами как законное платежное средство

Неподконтрольность оборота криптовалют государству



Криптовалюты как средство обогащения



Тема 17

Платежные системы

Основные понятия

- Платежная система (далее – ПС) – это «совокупность отношений, обеспечивающих осуществление платежей и (или) переводов денег путем взаимодействия оператора платежной системы и (или) участников платежной системы посредством применения процедур, инфраструктуры и правил, установленных оператором данной платежной системы» (подп. 45) ст. 1 Закон Республики Казахстан «О платежах и платежных системах» от 26 июля 2016 года 11-VI (далее – Закон о платежах)).
- Оператор платежной системы – это «юридическое лицо, осуществляющее деятельность по обеспечению функционирования платежной системы и выполняющее установленные настоящим Законом обязанности, относящиеся к такой деятельности» (подп. 49) ст. 1 Закона о платежах).
- Операционный центр платежной системы – это «юридическое лицо, которому оператором платежной системы поручено осуществление операционных и технологических функций на основании договора, заключенного между данным юридическим лицом и оператором платежной системы, либо путем делегирования ему полномочий в случае, если оператор платежной системы в отношении данного юридического лица осуществляет функции по регулированию его деятельности и принятию решений об изменении правового статуса названной организации» (подп. 50) ст. 1 Закона о платежах).

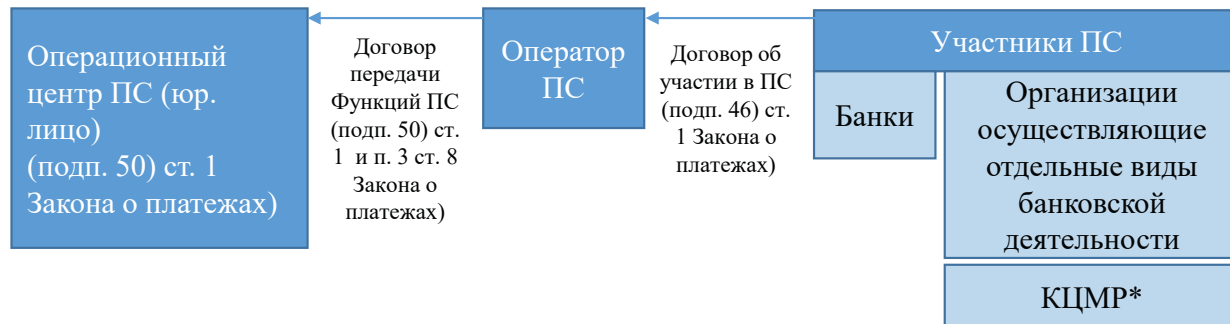
Основные понятия и проблема дефиниций

- Операционные функции Оператора ПС – это «осуществление обработки и выдачу платежных и информационных сообщений участников (участникам) платежной системы, индивидуальное исполнение указаний или клиринг» (п. 3 ст. 8 Закона о платежах).
- Технологические функции Оператора ПС – это
 - (1) «обеспечение функционирования инфраструктуры платежной системы» и
 - (2) «обеспечение соблюдения мер информационной безопасности и непрерывности деятельности» (п. 3 ст. 8 Закона о платежах).

Выполняя операционные и технологические функции (далее – Функции ПС), Оператор платежной системы одновременно является операционным центром этой платежной системы. Однако, когда Оператор платежной системы передает / делегирует обе эти функции другому юридическому лицу, Операционным центром этой платежной системы становится такое юридическое лицо.

Однако, анализ вышеуказанных легальных дефиниций показывает, что Операционный центр платежной системы не может рассматриваться в качестве субъекта права, но является объектом гражданских прав, поскольку таковой, прежде всего, представляет собой аппаратно-технический комплекс и не может быть юридическим лицом, обеспечивающий функционирование платежной системы.

Структура платежной системы



*РГП «Казахстанский центр межбанковских расчетов Национального Банка Республики Казахстана» находится в Реестр выданных, переоформленных лицензий на осуществление отдельных видов банковских операций от 5 декабря 2019 года <http://finreg.kz/?docid=3234&switch=russian>

Примеры платежных систем и Операторов ПС, функционирующих в Казахстане*

Наименование платежной системы	Оператор платежной системы
VISA	Visa International Service Association
Mastercard	Mastercard Europe SA
UnionPay International Co. Ltd.	China UnionPay Co. Ltd.
American Express	American Express Limited
Платежная система «Мир»	АО «Национальная система платежных карт»
Межбанковская система переводов денег	РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»
Система межбанковского клиринга	РГУ «Национальный Банк Республики Казахстан»
FASTER	АО «Народный Банк Казахстана»
MONEYGRAM	MoneyGram Payment Systems, Inc.
Вестерн Юнион	Общество с ограниченной ответственностью «Небанковская кредитная организация «Вестерн Юнион ДП Восток», №0004 Вестерн Юнион Нетворк (Франция) САС

* Согласно реестру платежных систем // <https://nationalbank.kz/?docid=3324&switch=russian> (по состоянию на 30 октября 2019 года)

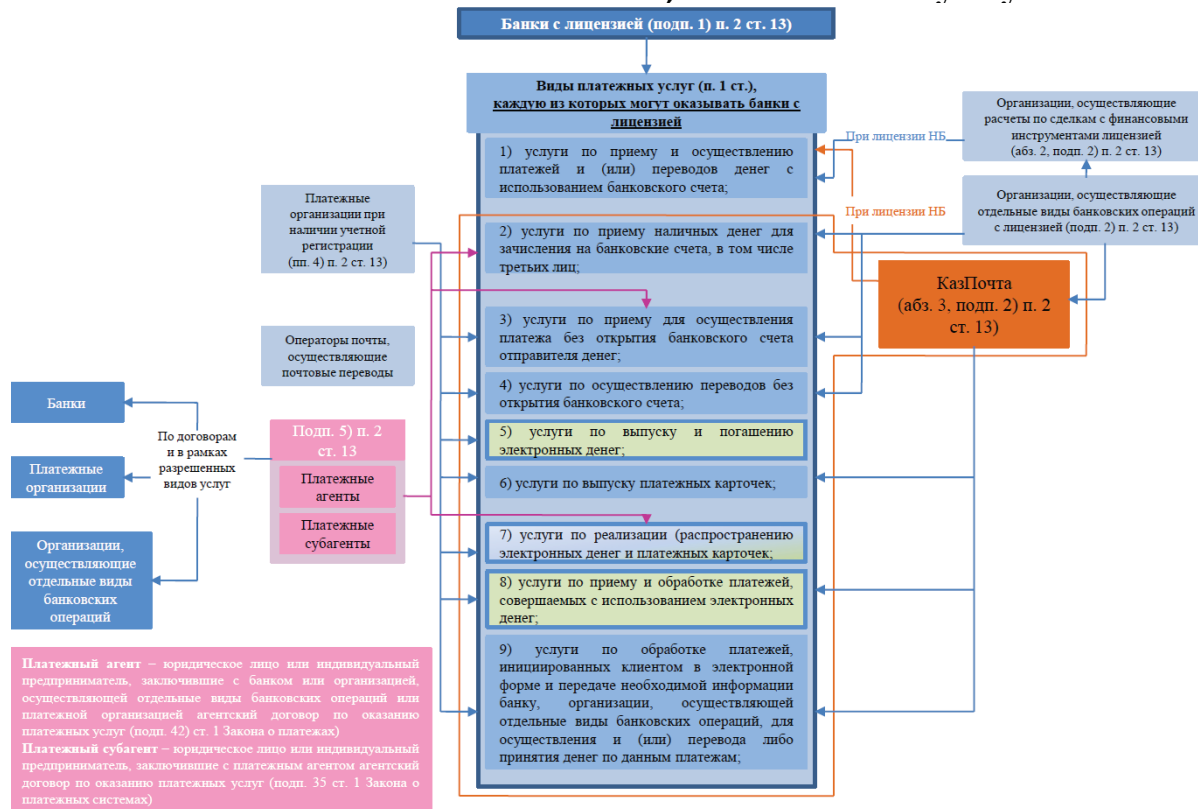
Содержание и средства осуществления деятельности платежных организаций

- Платежные организации предоставляют платежные услуги, основной из которых является услуга по приему наличных денег для осуществления платежа без открытия банковского счета отправителя денег.
- В соответствии с действующим законодательством платежные организации не являются участниками платежной системы.
- Примеры:*

Наименование платежной организации	Средство осуществления деятельности
ТОО «QIWI Kazakhstan»(КИВИ Казахстан)»	Терминалы Qiwi, Веб-версия, Мобильное приложение
ТОО «КАССА 24/7»	Терминалы Касса 24, Веб-версия, Мобильное приложение
ТОО «Onay Pay (Онай Пэй)»	Веб-версия, Мобильное приложение
ТОО «PAYBOX.money»	Веб-интерфейс для доступа к оплате товаров, работ и услуг

*Согласно реестру платежных организаций // <https://nationalbank.kz/?docid=3323&switch=russian> (по состоянию на 10 января 2020 года)

Поставщики и виды платежных услуг (в соответствии с Законом о платежах): платежные услуги



Поставщики и виды платежных услуг (в соответствии с Законом о платежах): поставщики платежных услуг

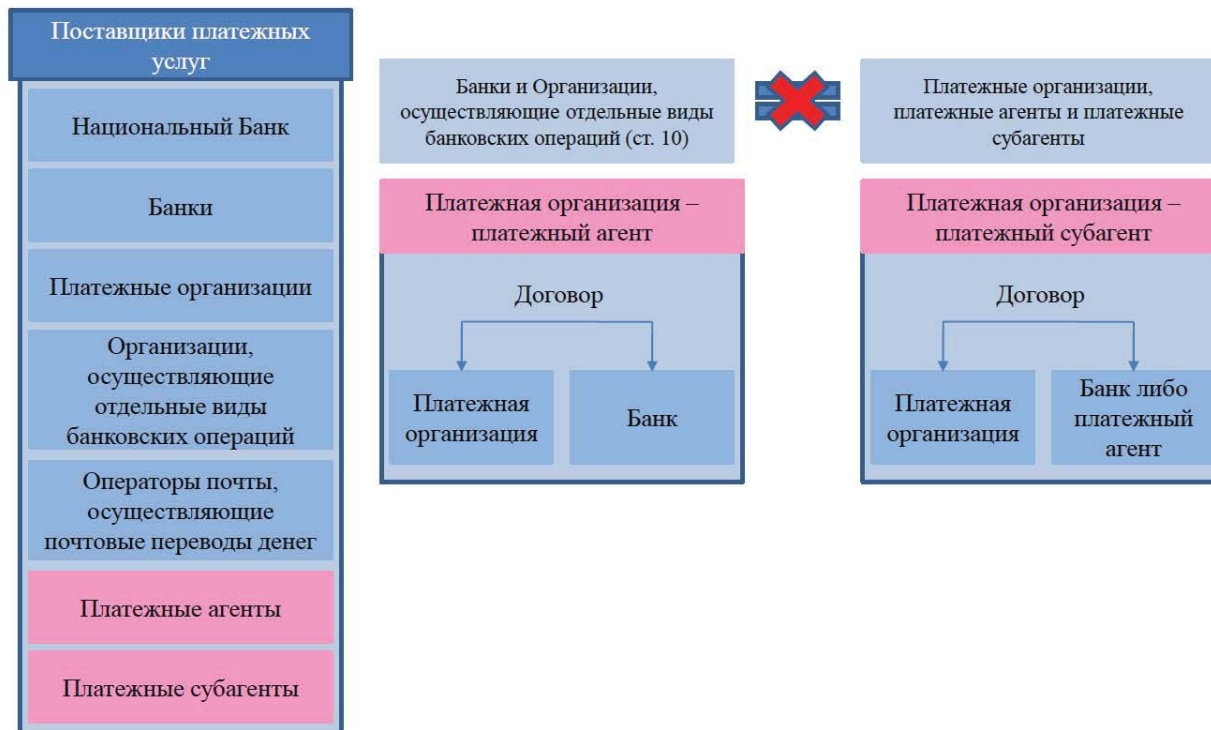


Субъекты (поставщики) платежных услуг: легальные дефиниции

- Платежная организация – это «юридическое лицо Республики Казахстан, являющееся коммерческой организацией, которое в соответствии с настоящим Законом правомочно осуществлять деятельность по оказанию платежных услуг» (подп. 61) ст. 1 Закона о платежах).
- Платежный агент – это «юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, заключившие с банком или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, или платежной организацией агентский договор по оказанию платежных услуг» (подп. 42) ст. 1 Закона о платежах).
- Платежный субагент – это «юридическое лицо или индивидуальный предприниматель, заключившие с платежным агентом агентский договор по оказанию платежных услуг» (подп. 35) ст. 1 Закона о платежах).

Поставщиками платежных услуг также являются организации, осуществляющие отдельные виды банковских услуг, как например, Казахстанский центр межбанковских расчетов (КЦМР), Казахстанская фондовая биржа (KASE), Казпочта и другие.

Субъекты платежных услуг



Особенности рынка платежных услуг в Казахстане

Особенностями рынка платежных услуг в Казахстане являются следующее:

- отсутствуют платежные инструменты, доступные одновременно всем слоям населения и способные вовлечь всех граждан с точки зрения уровня дохода, территориального расположения и других характеристик;
- рынок платежей и переводов электронных денег существует и развивается без надлежащего контроля и надзора со стороны государства;
- банки играют главенствующую роль, когда платежи и переводы осуществляются посредством электронных денег, поскольку именно (и только) банки могут быть эмитентами электронных денег;
- перед банками не стоят задачи перехода на безналичные платежи всего населения Казахстана, ибо такая задача может стоять только перед государством в целях решения макроэкономических и социальных вопросов.

Перспективы развития рынка платежей в Казахстане

- Актуальность надлежащего государственного регулирования рынка платежных и переводных операций с точки зрения высшего руководства страны сохраняется на данный момент (см. Нигматулин: важно законодательно обеспечить контроль в сфере небанковских платежей (12 декабря 2019 г.). Интернет-ресурс: <https://www.zakon.kz/4998537-nigmatulin-vazhno-zakonodatelno.html>).
- В свою очередь, Председатель Национального банка Казахстана Е.А. Досаев отметил, что «вопросы борьбы с теневой экономикой и повышение доли безналичных расчетов являются одной из основных приоритетных задач Нацбанка». «В связи с этим, по его словам, для достижения поставленных целей Нацбанк совместно с Агентством по регулированию и развитию финансового рынка и правительством до 1 октября 2020 года разработает Программу развития национальной платежной системы. Национальная платежная система будет выстраиваться на взаимовыгодной основе для всех заинтересованных сторон» (см. Национальная платежная система может появиться в Казахстане осенью (29 января 2020 г. Интернет-ресурс: <https://www.zakon.kz/5004650-natsionalnaya-platezhnaya-sistema.html>).

Тема 18

Электронные деньги

Рынок платежей электронными деньгами в Казахстане

- В соответствии с действующим законодательством граждане могут совершать платежи за товары и услуги посредством электронных денег через терминалы/киоски платежных организаций, которые являются агрегаторами поставщиков услуг (коммунальные платежи, сотовые операторы, перевозчики, образовательные учреждения, сетевые компании и другие).
- Сложившийся рынок платежей электронными деньгами на данный момент характеризуется тем, что:
 - (1) электронные деньги не являются универсальным средством платежа, используемого всеми субъектами платежного рынка,
 - (2) отсутствуют надлежащее регулирование данного рынка и достоверная информация о его состоянии рынка, а также о пользователях электронных денег. Существование данного рынка в текущем состоянии представляет собой риск не только для устойчивости платежной системы страны, но и для национальной безопасности Казахстана.

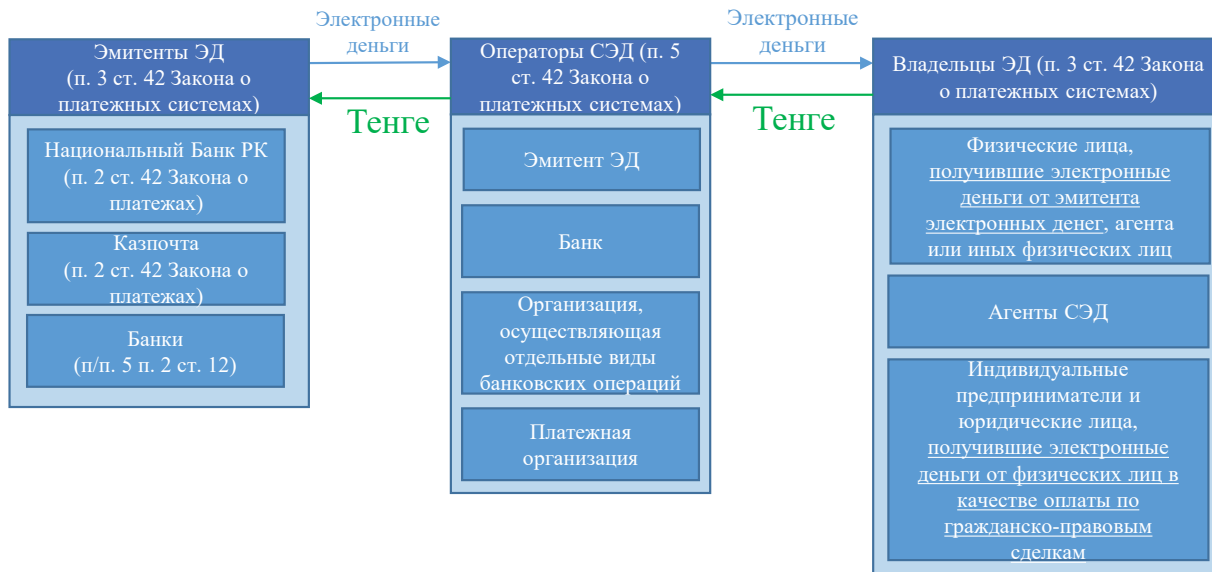
Основные понятия

- Электронные деньги (далее – ЭД) – это «безусловные и безотзывные денежные обязательства эмитента электронных денег, хранящиеся в электронной форме и принимаемые в качестве средства платежа в системе электронных денег другими участниками системы» (подп. 67) ст. 1 Закона о платежах).
- Система электронных денег (далее – СЭД) – это «совокупность программно-технических средств, документации и организационно-технических мероприятий, обеспечивающих осуществление платежей и иных операций с использованием электронных денег путем взаимодействия оператора системы электронных денег с эмитентом электронных денег и (или) владельцами электронных денег» (подп. 68) ст. 1 Закона о платежах).
- Оператор системы электронных денег – это «банк, организация, осуществляющая отдельные виды банковских операций, или платежная организация, обеспечивающие функционирование системы электронных денег, включая сбор, обработку и передачу информации, формируемой при осуществлении операций с использованием электронных денег, а также определяющие правила функционирования системы электронных денег в соответствии с договором, заключенным с эмитентом (эмитентами) электронных денег» (подп. 70) ст. 1 Закона о платежах).

Основные понятия: продолжение

- Агент системы электронных денег (далее – агент СЭД) – это «банк, организация, осуществляющая отдельные виды банковских операций, Национальный оператор почты и платежный агент, осуществляющие деятельность по приобретению электронных денег у эмитента и владельцев - физических лиц для последующей их реализации физическим лицам на основании договора, заключенного с эмитентом электронных денег либо оператором системы электронных денег» (подп. 69) ст. 1 Закона о платежах).
- Выпуск электронных денег – это «платежная услуга, предусматривающая выдачу электронных денег эмитентом электронных денег физическому лицу или агенту путем обмена на равную по их номинальной стоимости сумму денег» (подп. 73) ст. 1 Закона о платежах).
- Эмитент электронных денег – это «поставщик платежных услуг, имеющий в соответствии с настоящим Законом право на выпуск и погашение электронных денег» (подп. 74) ст. 1 Закона о платежах).

Система электронных денег (СЭД)



Примеры систем электронных денег*

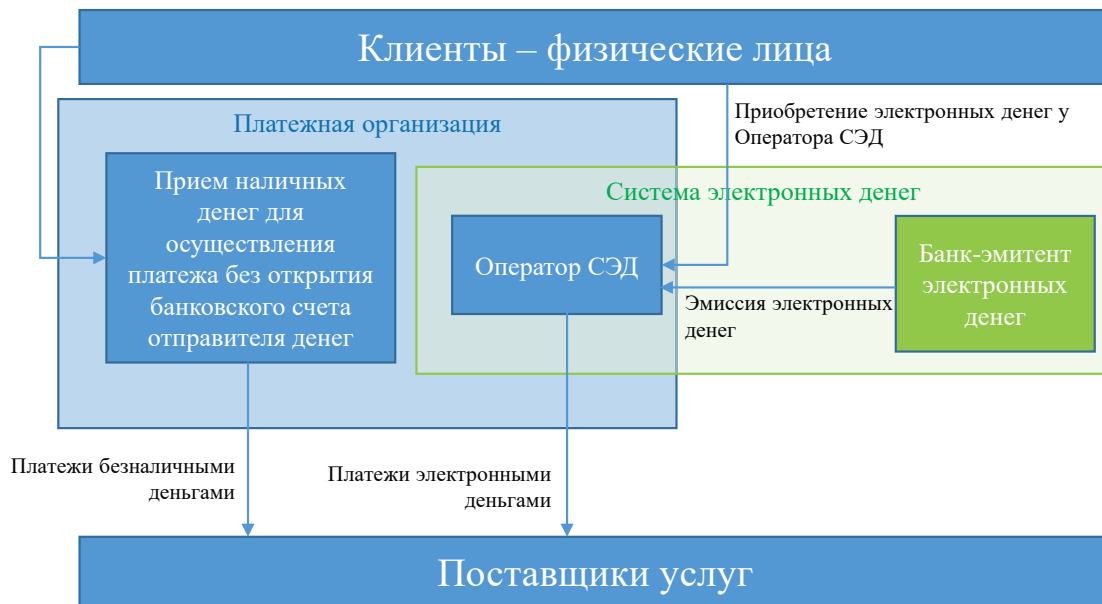
Система электронных денег	Эмитент(ы)	Оператор системы электронных денег
«AllPay»	АО «AsiaCredit Bank»	ТОО «Allpay (Олпэй)»
«Kaspi Bank»	АО «Kaspi Bank»	АО «Kaspi Bank»
«Onay Pay»	АО «AsiaCredit Bank»	ТОО «Onay Pay (Онай Пэй)»
«QIWI кошелек»	АО «AsiaCredit Bank» АО «Народный Банк Казахстана» АО ДБ «Альфа-Банк»	ТОО «QIWI Kazakhstan»(КИВИ Казахстан)»

* Из публично-доступного списка действующих систем электронных денег Казахстана // <https://nationalbank.kz/?docid=3452&switch=russian> (по состоянию на 16 января 2020 года)

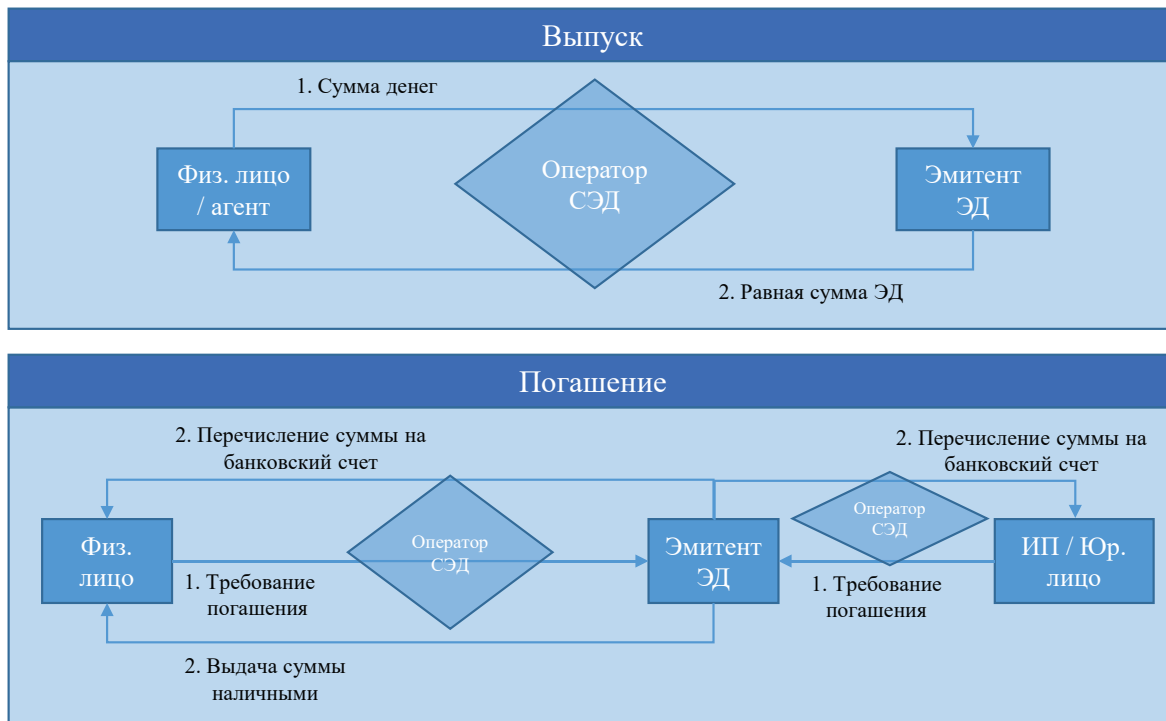
В одной и той же системе электронных денег допустимо участие как одного эмитента (одноэмитентная система), так и нескольких эмитентов (многоэмитентная система). Переводы электронных денег допускаются только между участниками одной СЭД.**

**абзац 2 п. 3 и п. 25 Правил выпуска, использования и погашения электронных денег, а также требований к эмитентам электронных денег и системам электронных денег на территории Республики Казахстан, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 августа 2016 года № 202)

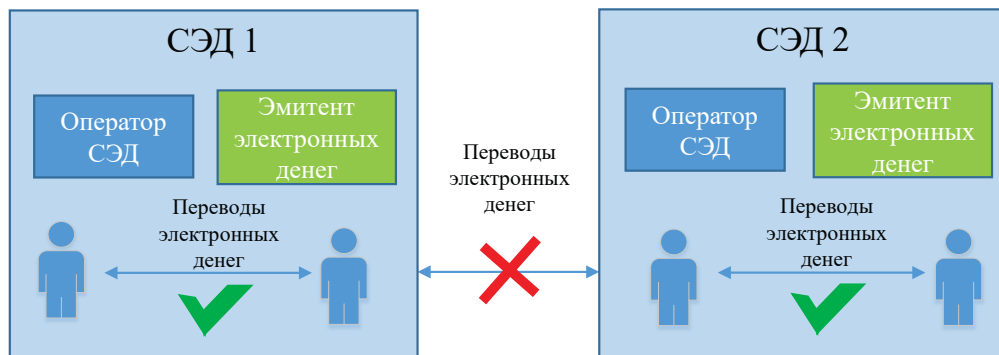
Современная деятельность платежных организаций: совмещение роли оператора платежной системы



Выпуск и погашение электронных денег



Ограниченность сферы обращения электронных денег



Список рекомендуемой литературы

1. Маркс К. Капитал. В изд. К. Маркс, Ф. Энгельс. Избранные сочинения: О происхождении, сущности и особенностях денег. – М.: Издательство политической литературы, 1987. – Т. 7. – 4950 с.
2. Пятьдесят лет немецкой марки: Эмиссионный банк и валюта Германии с 1948 года. Научн. изд. / Коллектив авторов: О денежной политике, режиме национальной валюты и банковской системе). – М.: Изд-во Московского университета, 2003. – 1016 с.
3. Долан Э., Кэмпбелл К., Кэмпбелл Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. – М.-Л., 1999. – 496 с.
4. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. – М.: Финансы и статистика, 1992. – 348 с.
5. Миркин Я. Ценные бумаги и фондовый рынок. – М.: Перспектива, 1995. – 236 с.
6. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах. – М.: Изд-во БЕК, 1994. – 350 с.
7. Агарков М.М. Ценные бумаги на предъявителя. В сб. Очерки кредитного права. – М., 1926. – 167 с.
8. Басин Ю.Г. Совершенствование законодательств о ценных бумагах // В сб. Гражданское законодательство Республики Казахстан: Статьи, комментарии, практика. – Алматы, 2001. – Вып. 11.
9. Нерсесов Н.О. Ценные бумаги на предъявителя с точки зрения гражданского права // В изд. Представительство и ценные бумаги в гражданском праве. – М.: Статут, 2000. – 286 с.
10. Зимелева М. Поклажа в товарных складах. – М.: Финансовое издательство НКФ СССР, 1927. – 85 с.
11. Карагусова Г.Д., Сулейменов М.К. Является ли вексель ценной бумагой. – Астана: Столичное обозрение, 1999.
12. Белов В.А. Ценные бумаги: вопросы правовой регламентации. – М., 1993. – 174 с.
13. Ойгензихт В.А. Проблемы риска в гражданском праве. – Душанбе, 1972. – 225 с.
14. Шершеневич Г.Ф. Учебник русского гражданского права. – М.: СПАРК, 1995. – 556 с.
15. Шершеневич Г.Ф. Учебник торгового права. – М.: СПАРК, 1994. – 335 с.
16. Басин Ю.Г. О необходимости концептуальных изменений в ГК РК // В сб.: Гражданское законодательство Республики Казахстан / Под ред. Диденко А.Г. – Астана: Институт законодательства РК, 2002. – Вып. 14.

17. Сулейменов М.К., Карагусов Ф.С. О правовой природе бездокументарных ценных бумаг (Разъяснение НИИ частного права КазГЮА) // Информационно-аналитический журнал «Рынок ценных бумаг Казахстана». – 2000. – № 10.
18. Мурзин Д.В. Ценные бумаги – бестелесные вещи. – М.: Статут, 1998. – 171 с.
19. Ткач А.Н. Договор доверительного управления эмиссионными ценными бумагами // Банковское право. – 2002. – Ст. 1. – С. 20-25.
20. Карагусов Ф. Производные финансовые инструменты и производные ценные бумаги // Юридический научно-практический журнал «Мир закона». – 2001. – № 6. – С. 12-15.
21. Карагусов Ф.С. Ценные бумаги и деньги в системе объектов гражданских прав. – Алматы: Жеті Жарғы, 2002. – 432 с.
22. Карагусов Ф.С. О правовом обеспечении развития рынка производных финансовых инструментов с использованием опыта ISDA и некоторых современных правовых конструкций // В сб. Гражданское законодательство: Статьи. Комментарии. Практика / Под ред. проф. Диденко А.Г. – Алматы: Раритет, Институт правовых исследований и анализа, 2009. – Вып. 33. – С. 145-180.
23. Пензин К. Современное состояние и перспективы развития мирового рынка производных инструментов. Стандартные биржевые контракты // Рынок ценных бумаг. – 2000. – № 21 (180). – С. 16-23.
24. Карагусов Ф.С. Негосударственные долговые ценные бумаги в Республике Казахстан. – Алматы: ВШП «Адилет», 2000. – 104 с.
25. Гитман Л., Джонк М. Основы инвестирования. – М.: Дело, 1997. – 1008 с.
26. Энджел Л., и Бойд Б. Как покупать ценные бумаги. – Самара: Самарский дом печати, 1993. – 304 с.
27. Рубцов Б. Зарубежные фондовые рынки. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 296 с.
28. Карагусов Ф.С. Критика юридической концепции номинального держателя на рынке ценных бумаг // Правовая реформа в Казахстане. – 2002. – № 4 (17).
29. Белов В.А. Государственное регулирование рынка ценных бумаг: Учеб. пос. – М.: Высшая школа, 2005. – 352 с.
30. Джолдасбеков А.М., Иванова А.И. Историческая справка о системе государственного регулирования рынка ценных бумаг Республики Казахстан // Рынок ценных бумаг Казахстана. – 2006. – № 6.

31. International Organization of Securities Commissions: Objectives and Principles of Securities Regulation (Международная организация Комиссий по ценным бумагам: Цели и принципы регулирования рынка ценных бумаг) // www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCPD154.pdf .
32. Право и собственность / Под. ред. Сулейменова М.К. – Алматы: Жеті Жарғы, 1998. – 286 с.
33. Лунц Л.А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве: Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. – М.: Статут, 1999. – 240 с.
34. Лунц Л.А. Денежное обязательство в гражданском и коллизионном праве капиталистических стран. – М.: Статут, 1948. – 215 с.
35. Белов В.А. Денежные обязательства. – М.: Центр ЮрИнфоР, 2001. – 112 с.
36. Белов В.А. Банковское право России: теория, законодательство, практика: юридические очерки. – М.: Центр ЮрИнфоР, 2000. – 395 с.
37. Штерн К. Эмиссионный банк в структуре государства // В науч. изд. Пятьдесят лет немецкой марки: Эмиссионный банк и валюта Германии с 1948 года / Коллектив авторов. – М.: Изд-во Московского университета, 2003. – С. 121-181.
38. Нойман М. Стабильность ценности денег: угрозы и проверка на прочность // В науч. изд. Пятьдесят лет немецкой марки: Эмиссионный банк и валюта Германии с 1948 года / Коллектив авторов. – М.: Изд-во Московского университета, 2003. – С. 299-338.
39. Басин Ю.Г. Защита гражданских прав и ответственность за их нарушение. В сб.: Вещные и обязательственные права в законодательстве Республики Казахстан / Под ред. Сулейменова М.К. – Алматы: КазГЮА, 2000.
40. Май С.К. Очерк общей части буржуазного обязательственного права. – М.: Внешторгиздат, 1953. – 220 с.
41. Новицкий И.Б., Лунц Л.А. Общее учение об обязательстве. – М.: Госюриздат, 1950. – 412 с.
42. Покровский И.А. Основные проблемы гражданского права. – М.: Статут, 1998. – 353 с.
43. Витрянский В.В. Договор доверительного управления имуществом. – М.: Статут, 2002. – 191 с.
44. Маковская А.А. Залог денег и ценных бумаг. – М.: Статут, 2000. – 287 с.
45. Маковская А. Залог денежных средств // Право и экономика. – 1998. – № 2.
46. Худяков А.И. Основы теории финансового права. – Алматы: Жеті Жарғы, 1995. – 288 с.

47. Банковская система за десять лет независимости Казахстана / Коллектив авторов под рук. Абдулиной Н.К. – Алматы: Национальный Банк Республики Казахстан, 2001. – 180 с.
48. Коммерческое право: Учебник / Под ред. Попондопуло В.Ф., Яковлевой В.Ф. – СПб: Издательство С.-Петербургского университета, 1998. – 518 с.
49. Осипов Е.Б. Правовая природа банковских договоров. – Алматы: Адилет-Пресс, 1997. – 187 с.
40. Сулейменов М.К. Ответственность за нарушение сроков исполнения договорных обязательств. – Алма-Ата: Наука, 1971. – 180 с.
41. Флейшиц Е.А. Обязательства из причинения вреда и из неосновательного обогащения. – М.: Госюриздат, 1951. – 239 с.
52. Вещные права в Республике Казахстан / Под ред. Сулейменова М.К. – Алматы: Жеті Жарғы, 1999. – 360 с.
53. Сулейменов М.К. и Осипов Е.Б. Залоговое право. – Алматы: Адилет, 1999. – 232 с.
54. Вестник Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации. – 1996. – № 10.
55. Белов В.Н. Финансовые договоры. – М.: Финансы и статистика, 1997. – 192 с.
56. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Общие положения. – М.: Статут, 1998. – 848 с.
57. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право: Договоры о передаче имущества. – М.: Статут, 2000. – Кн. 2. – 800 с.
58. Договор эскро // В сб. «Гражданское законодательство Республики Казахстан – толкование и комментирование» / Под ред. Диденко А.Г. – Алматы: Правовая инициатива 2030, 1998. – Вып. 6.
59. Что такое криптовалюта простыми словами // <https://prostocoin.com/blog/what-is-cryptocurrency> .
60. Нацбанк РК уведомил банки: операции с криптовалютами запрещены // https://forbes.kz/finances/finance/natsbank_rk_uvedomil_banki_operatsii_s_kriptovalyutami_zapreshenyi .
61. Келимбетов может получить контроль над рынком криптовалют в Казахстане // https://forbes.kz/finances/finance/belaya_tsifra_1534330041/?utm_source=forbes&utm_medium=mlt_articles_tab1.

Список нормативных правовых актов

1. Положение Комитета по Международной Аудиторской Практике «О Международной Аудиторской Практике (ПМАП) 1012 «Аудит Производных Финансовых Инструментов», утвержденное для издания 31.03.2001 года https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30206907 (в ред. 31.03.2001 г.).
2. Международный Стандарт Финансовой Отчетности (МСФО) 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Оценка» от 31.12.2015 // https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30165826 (в ред. 31.12.2015 г.).
3. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Общая часть), принят Верховным Советом Республики Казахстан 27 декабря 1994 года № 268-ХІІІ // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K940001000> (в ред. 13.07.2018 г.).
4. Гражданский кодекс Республики Казахстан (Особенная часть) от 1 июля 1999 года № 409 // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K990000409> (в ред. 05.10.2018 г.).
5. Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года 95-ІV // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K080000095> (в ред. 05.10.2018 г.).
6. Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях от 5 июля 2014 года № 235-V ЗРК // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K1400000235> (в ред. 05.10.2018 г.).
7. Конституционный закон Республики Казахстан от 26 декабря 1995 года № 2733 «О Президенте Республики Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002733> (в ред. 22.12.2017 г.).
8. Закон Республики Казахстан от 30 марта 1995 года № 2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002155> (в ред. 02.07.2018 г.).
9. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z950002444> (в ред. 04.07.2018 г.).
10. Закон Республики Казахстан от 23 декабря 1995 года «Об ипотеке недвижимого имущества» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/U950002723> (в ред. 13.07.2018 г.).
11. Закон Республики Казахстан от 28 апреля 1997 года № 97-1 «О вексельном обращении в Республике Казахстан» <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z970000097> (в ред. 02.07.2018 г.).

12. Закон Республики Казахстан от 19 января 2001 года № 143 «О зерне» <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z010000143> (в ред. 05.10.2018 г.).
13. Закон Республики Казахстан от 17 января 2002 года № 284 «О торговом мореплавании» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z020000284> (в ред. 05.10.2018 г.).
14. Закон Республики Казахстан от 13 мая 2003 года № 415 «Об акционерных обществах» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000415> (в ред. 13.07.2018 г.).
15. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 416 «О рынке ценных бумаг» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000461> (в ред. 05.10.2018 г.).
16. Закон Республики Казахстан от 4 июля 2003 года № 474 «О государственном регулировании и надзоре финансового рынка и финансовых организаций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z030000474> (в ред. 02.07.2018 г.).
17. Закон Республики Казахстан от 26 июля 2016 года № 11-VI ЗРК «О платежах и платежных системах» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1600000011> (в ред. 04.07.2018 г.).
18. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2018 года № 167-VI ЗРК «О валютном регулировании и валютном контроле» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z1800000167> (в ред. 02.07.2018 г.).
19. Постановление Правительства Республики Казахстан от 3 апреля 2009 года № 466 «Об утверждении Правил выпуска, размещения, обращения, обслуживания и погашения государственных казначейских обязательств Республики Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/P090000466> (в ред. 01.01.2019 г.).
20. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 апреля 2012 года № 154 Правила осуществления валютных операций в Республике Казахстан // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V1200007701> (в ред. 22.12.2017 г.).
21. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 22 октября 2014 года № 210 «Об утверждении Правил регистрации сделок с эмиссионными ценными бумагами, переданными в номинальное держание, заключенных на организованном или неорганизованном рынке, в системе номинального держания (системе учета центрального депозитария), предоставления выписки с лицевого счета держателя ценных бумаг в системе учета номинального держания и (или) в системе учета центрального депозитария и предоставления номинальным держателем информации о клиентах, ценные бумаги которых находятся в его номинальном держании, по требованию регистратора, центрального депозитария и эмитента» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V14Y0009876> (в ред. 27.08.2018 г.).

22. Постановление Национального Банка Республики Казахстан от 31 августа 2016 года № 207 «Об утверждении Правил открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V1600014422> (в ред. 01.01.2019 г.).
23. Кодекс Республики Казахстан об административных правонарушениях от 30 января 2001 года № 155 // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K010000155> (Утратил силу Кодексом Республики Казахстан от 5 июля 2014 года № 235).
24. Бюджетный кодекс Республики Казахстан от 24 апреля 2004 года № 548 // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/K040000548> (Утратил силу Кодексом Республики Казахстан от 4 декабря 2008 года № 95-IV).
25. Закон Республики Казахстан от 29 июня 1998 года № 237-І «О платежах и переводах денег» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z980000237> (Утратил силу Законом Республики Казахстан от 26 июля 2016 года № 11-VI).
26. Закон Республики Казахстан от 13 июня 2005 года № 57 «О валютном регулировании и валютном контроле» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/Z050000057> (Утратил силу Законом РК от 02.07.2018 г. № 167-VI (вводится в действие с 01.07.2019)).
27. Указ Президента Республики Казахстан от 31 декабря 2003 года № 1270 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан: Положение об Агентстве Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/U030001270> (Утратил силу Указом Президента Республики Казахстан от 12 августа 2011 года № 139).
28. Указ Президента Республики Казахстан от 1 февраля 2010 года № 923 «О Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан в посткризисный период» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/U100000923> (Утратил силу Указом Президента Республики Казахстан от 8 сентября 2014 года № 905).
29. Постановление Национального Банка Республики Казахстан от 2 июня 2000 года № 266 «Об утверждении Правил открытия, ведения и закрытия банковских счетов клиентов в банках Республики Казахстан» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V000001199> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 августа 2016 года № 207).

30. Постановление Национального Банка Республики Казахстан от 29 февраля 2016 года № 76 «Об утверждении Правил государственной регистрации выпуска объявленных акций, рассмотрения отчетов об итогах размещения акций, а также аннулирования выпуска объявленных акций, Правил составления и оформления проспекта выпуска объявленных акций, структуры проспекта выпуска объявленных акций, Требований к отчету об итогах размещения акций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V1600013599> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 октября 2018 года № 247).

31. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 года № 115 «Об утверждении Правил государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций (облигационной программы), рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения негосударственных облигаций, а также аннулирования выпуска облигаций, Правил составления и оформления проспекта выпуска негосударственных облигаций (проспекта облигационной программы, проспекта выпуска облигаций в пределах облигационной программы), структуры проспекта выпуска негосударственных облигаций (проспекта облигационной программы, проспекта выпуска облигаций в пределах облигационной программы), Требований к составлению и оформлению отчета об итогах размещения негосударственных облигаций и отчета об итогах погашения негосударственных облигаций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V1600013789> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 октября 2018 года № 248 (вводится в действие с 01.01.2019)).

32. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций от 30 июля 2005 года № 268 «Об утверждении Правил государственной регистрации выпуска объявленных акций, утверждения отчета об итогах размещения акций и аннулирования выпуска акций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V050003832> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 февраля 2016 года № 76).

33. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций от 30 июля 2005 года № 269 «Об утверждении Правил государственной регистрации выпуска негосударственных облигаций и рассмотрения отчетов об итогах размещения и погашения облигаций, аннулирования выпуска облигаций» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V050003822> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 года № 115).

34. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций от 25 февраля 2006 года № 61 «Об утверждении Правил регистрации профессиональными участниками рынка ценных бумаг, оказывающими услуги номинального держания, сделок с ценными бумагами, оформления и выдачи ими выписки с лицевого счета держателя ценных бумаг и раскрытия информации номинальным держателем // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V060004138> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 22 октября 2014 года № 210).
35. Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансовых рынков и финансовых организаций от 25 февраля 2006 года № 62 «Об утверждении Инструкции по ведению системы реестров держателей ценных бумаг» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V060004175> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 167).
36. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 129 «Об утверждении Правил осуществления валютных операций в Республике Казахстан // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V050003971> (Утратило силу – постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 11 декабря 2006 года № 129).
37. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 27 августа 2014 года № 167 «Об утверждении Правил осуществления деятельности регистратора по ведению системы реестров держателей ценных бумаг» // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V14Y0009803> (Утратило силу постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 октября 2018 года № 249).
38. Правила выпуска, использования и погашения электронных денег, а также требований к эмитентам электронных денег и системам электронных денег на территории Республики Казахстан, утвержденных Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 31 августа 2016 года № 202 // <http://adilet.zan.kz/rus/docs/V1600014298> .

Контрольные вопросы

1. Юридическое назначение и экономические функции ценных бумаг в гражданском обороте.
2. Юридическое понятие ценной бумаги.
3. Юридически значимые классификации ценных бумаг.
4. Правовое значение публичной достоверности ценной бумаги и применения принципа ограничения возражений в правоотношении по ценной бумаге.
5. Юридические особенности именной ценной бумаги.
6. Юридическое значение книги должника по именным ценным бумагам. Понятие трансферта по книгам должника.
7. Юридические особенности передачи прав по ордерной ценной бумаге.
8. Понятие и правовое значение индоссамента. Виды индоссаментов.
9. Юридические особенности ценной бумаги на предъявителя.
10. Понятие ордерной ценной бумаги.
11. Особенности удостоверения и передачи прав по именной ценной бумаге.
12. Содержание правоотношений по ценным бумагам.
13. Особенности передачи прав по ценной бумаге и удостоверения исполнения по ценной бумаге.
14. Особенности распределения риска в правоотношении по ценной бумаге.
15. Особенности осуществления прав по ценной бумаге.
16. Особенности правового регулирования защиты прав на ценную бумагу.
17. Понятие бездокументарной ценной бумаги.
18. Понятие и виды эмиссионных ценных бумаг.
19. Выпуск эмиссионных ценных бумаг в обращение. Требования к эмитентам.
20. Юридическое понятие производных финансовых инструментов и производных ценных бумаг. Их классификации.
21. Юридически значимые особенности государственных ценных бумаг.

22. Негосударственные эмиссионные ценные бумаги и государственные ценные бумаги: особенности целей и условий выпуска и обращения.
23. Основания возникновения прав по бездокументарным ценным бумагам.
24. Особенности удостоверения прав по бездокументарным ценным бумагам. Юридическое значение счета ценных бумаг и выписки из реестра держателей ценных бумаг / со счета ценных бумаг.
25. Понятие и юридическое значение реестра держателей ценных бумаг. Правовое значение выписки из реестра держателей ценных бумаг.
26. Особенности передачи и осуществления прав по бездокументарным ценным бумагам.
27. Удостоверение исполнения по бездокументарной ценной бумаге.
28. Особенности защиты прав по бездокументарным ценным бумагам.
29. Понятие и значение инфраструктуры рынка ценных бумаг для обращения ценных бумаг.
30. Понятие и юридическая природа номинального держания ценных бумаг.
31. Понятие и структура рынка ценных бумаг: юридически значимые характеристики первичного и вторичного рынка ценных бумаг.
32. Участники рынка ценных бумаг: виды участников и различия их правового статуса.
33. Государственное регулирование рынка ценных бумаг и государственный надзор за деятельностью его участников.
34. Ценные бумаги как объекты гражданско-правовых сделок.
35. Особенности залога ценных бумаг.
36. Особенности доверительного управления ценными бумагами.
37. Юридическое назначение и экономические функции денег в гражданском обороте.
38. Юридическое понятие денег как объектов гражданских прав.
39. Понятие денежных знаков. Виды денежных знаков.
40. Соотношение понятий «деньги» и «валюта».
41. Соотношение понятий «денежные знаки» и «валюта».
42. Соотношение понятий «деньги» и «денежные знаки».
43. Понятие безналичных денег.

44. Соотношение понятий «наличные деньги» и «безналичные деньги».
45. Деньги как обязательство государства: основные теоретические выводы и особенности законодательного регулирования.
46. Содержание обязательств государства по выпущенным им в обращение денежным знакам. Допустимые условия наступления ответственности государства по выпущенным им денежным знакам.
47. Эмиссия денег и обеспечение обязательств государства по эмитированным им денежным знакам. Статус центрального (национального) банка как эмитента денежных знаков.
48. Основания возникновения прав на деньги.
49. Основания возникновения прав на безналичные деньги.
50. Понятие банковского счета. Правовое значение банковского счета.
51. Правовое значение выписки из банковского счета.
52. Соотношение понятий «банковский счет» и «безналичные деньги».
53. Виды банковских счетов.
54. Понятие и особенности сберегательного счета.
55. Понятие и правовые особенности текущего банковского счета.
56. Правовые основания для открытия и закрытия банковского счета.
57. Виды договоров банковского обслуживания.
58. Ответственность банка по договору банковского обслуживания.
59. Правовое положение сторон в договорах банковского обслуживания.
60. Особенности правоотношений по договорам текущего и корреспондентского счетов.
61. Особенности договора перевода денег.
62. Различие правового режима денег по договору банковского вклада и договору банковского счета.
63. Понятие банковской системы и ее значение для денежного обращения.
64. Основные направления валютной и монетарной политики центрального (национального) банка.
65. Деньги как объекты гражданско-правовых сделок.
66. Соотношение понятий «платеж» и «перевод денег».
67. Особенности залога денег.
68. Залог безналичных денег.

69. Особенности доверительного управления деньгами.
 70. Особенности правового регулирования защиты прав на деньги.
 71. Основная характеристика Закона Республики Казахстан от 26 июля 2016 г. «О платежах и платежных системах» как правовой основы осуществления сделок с деньгами.
 72. Основная характеристика Закона Республики Казахстан от 30 марта 1995 г. «О Национальном Банке Республики Казахстан» как основного акта, регулирующего вопросы эмиссии денег и обязательств государства по выпущенным в обращение денежным знакам.
 73. Основное содержание законодательства о валютном регулировании применительно к денежному обращению в Республике Казахстан.
 74. Соотношение понятий денег, электронных денег и криптовалют.
 75. Проблемы государственного контроля криптовалют.
 76. Эмитенты электронных денег.
 77. Выпуск и погашение электронных денег.
 78. Платежная система.
 79. Виды и субъекты платежных услуг.
 80. Система электронных денег.
 81. Особенности обращения электронных денег.
-

Карагузов Фархад Сергеевич
Бондарев Алексей Борисович

Ценные бумаги и деньги как объекты гражданских прав. Электронные деньги и платежные системы.

Учебное пособие
Издание второе, дополненное

Редактор Ф.С. Карагузов
Компьютерный набор, дизайн Ф.С. Карагузов, А.Б. Бондарев
Технический редактор, верстка Н.В. Уварова-Патенко

Подписано в печать 25.02.2020 г. Тираж 500 экз.
Формат изд. 210x148/16. Объем 9,6 усл. печ. л.
Отпечатано в типографии ИП «Волкова Е.В.»
Проспект Раймбека 212/1, оф. 104. Тел.: 330-03-12, 330-03-13

Для заметок

Для заметок

Для заметок