

УДК 346

## Правовое регулирование инвестиционной деятельности в банковской сфере: вопросы совершенствования понятийного аппарата

**Кырлан Марчел Георгиевич**

Ассистент Департамента правового регулирования экономической деятельности, аспирант,  
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,  
125993, Российская Федерация, Москва, просп. Ленинградский, 49;  
e-mail: marcel\_carlan2003@yahoo.com

### Аннотация

В статье проводится детальный анализ понятийного аппарата в банковской сфере. В частности, раскрыта сущность определений «регулирование» (по отношению к любым объектам), «регулирование банковской системы», «регулирование банковской деятельности», «банковское регулирование» и «банковский надзор». Рассматриваются состав, структура и динамика активов кредитных организаций России по источникам вложений средств, направленных на инвестирование. Категория инвестиционной банковской деятельности рассматривается в контексте трех разных аспектов – теоретического, практического и правового. Проанализировав существующий понятийный аппарат в рассматриваемой области, автор приходит к выводу, что он разрознен и противоречив. Данная противоречивость обуславливается наличием большого количества законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность и содержащих понятия, необходимые для осуществления этой деятельности. На основе проведенного исследования сформировано авторское определение понятия «регулирование банковской системы».

### Для цитирования в научных исследованиях

Кырлан М.Г. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в банковской сфере: вопросы совершенствования понятийного аппарата // Вопросы российского и международного права. 2018. Том 8. № 8А. С. 114-124.

### Ключевые слова

Банковская система, филиалы, представительства, кредитные организации.

## Введение

В настоящее время значительное внимание отводится созданию условий для налаживания эффективного взаимодействия между реальным и финансовым секторами экономики. Важнейшей формой такого взаимодействия является инвестиционная деятельность. Инвестиционная деятельность осуществляется при участии большого количества субъектов, центральное место среди которых отводится банковским учреждениям.

В научной литературе выделяются традиционные (оказывающие такие традиционные банковские услуги, как кредитование и прием вкладов) и инвестиционные виды банковских учреждений. Последние занимаются исключительно инвестиционной деятельностью и доказали свою эффективность в США и странах Европейского Союза. Благодаря инвестиционным банкам осуществляется долгосрочное финансирование, организуется размещение ценных бумаг, также при их непосредственном содействии реализуются мероприятия по слиянию и поглощению организаций, представляющих различные секторы экономики.

В Российской Федерации создание инвестиционных банковских учреждений законодательно не предусмотрено. К сожалению, можно говорить об общей неурегулированности общественных отношений, связанных с инвестиционной деятельностью в банковской сфере, и отсутствие внимания законодателя к эффективным механизмам развития этой деятельности выступает лишь частью общей проблемы. В подтверждение указанной позиции скажем о наличии существенных проблем понятийного аппарата правового регулирования инвестиционной деятельности в банковской сфере. Понятийный аппарат является фундаментом правового регулирования любого вида общественных отношений. Четкое законодательное определение основных понятий, используемых в нормативном акте, облегчает процесс правоприменения и способствует уменьшению количества спорных ситуаций. Осуществляя правоприменительную деятельность, субъекты опираются в своих суждениях на понятийный аппарат, закрепленный в нормах права.

Понятийный аппарат, который используется в правовом регулировании инвестиционной деятельности в банковской сфере, в настоящее время разрознен и противоречив. Данная противоречивость обуславливается наличием большого количества законодательных актов [Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1, 1996; Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ, 1996; Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ, 1999; Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ, 1999; Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ, 2001; Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1, 1992], регламентирующих инвестиционную деятельность и содержащих понятия, необходимые для осуществления этой деятельности.

Система законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность в банковской сфере, может быть условно разделена на три части (рис. 1).

Каждая часть содержит комплекс норм, регламентирующих инвестиционную банковскую деятельность, однако само определение понятия «инвестиционная банковская деятельность» в них отсутствует.

В основе системы правового регулирования инвестиционной деятельности находится Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Данный нормативный акт закрепляет основные понятия, используемые в инвестиционной деятельности.

В частности, данный нормативный акт дает определение такому фундаментальному понятию для банковской деятельности, как «инвестиции». Рассмотрение данного понятия важно для понимания более сложной дефиниции – «банковская инвестиционная деятельность».



**Рисунок 1 – Система законодательства, регулирующего инвестиционную деятельность в банковской сфере**

В Федеральном законе № 39-ФЗ закреплено следующее определение инвестиций: «денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного полезного эффекта» [Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ, 1999].

В научной литературе высказываются сомнения в точности указанного определения. Так, Д.С. Ратникова в своей диссертации «Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации: теоретические основы» предлагает следующее определение понятия инвестиции: «вложение объектов гражданских прав, имеющих денежную оценку, в объекты предпринимательской и иных видов деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [Ратникова, 2011].

И.П. Николаева понимает под инвестициями «целенаправленное вложение средств в любых формах на определенный период для достижения конкретных целей инвестора» [Николаева, 2015]. Данное определение имеет в большей степени экономическое основание, нежели юридическое.

Выразим несогласие с существующим законодательным определением инвестиций, изложенным в Федеральном законе № 39-ФЗ. По нашему мнению, риск – это неотъемлемое качество инвестиций. Рискосоставляющая должна получить отражение в определении понятия «инвестиции». Предлагаем следующее определение инвестиций: «вложение объектов гражданских прав, имеющих денежную оценку, в инвестиционно-привлекательные объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта, которое осуществляется их владельцем на свой риск». Данное понятие может применяться и к отношениям, связанным с инвестиционной деятельностью в банковской сфере.

Согласимся с Д.С. Ратниковой, что нормативное определение инвестиций не должно содержать закрытого перечня объектов гражданских прав, которые могут использоваться в инвестиционной деятельности. Общественные отношения не стоят на месте, происходит их

постоянное развитие, которое в настоящее время сопряжено с интенсивным развитием информационно-телекоммуникационной сферы, поэтому могут появляться новые объекты.

Понятие инвестиции должно содержать указание на рисковую составляющую. Инвесторы должны понимать, что вложение средств осуществляется ими на свой риск (так же как и любая предпринимательская деятельность сопряжена с риском), поэтому они должны проводить оценку инвестиционной привлекательности потенциального объекта вложения.

Помимо определения понятия «инвестиции», Федеральный закон № 39-ФЗ в ст. 1 содержит понятие «инвестиционная деятельность». В соответствии с этой статьей, под инвестиционной деятельностью необходимо понимать «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта». Также рассматриваемый закон дает еще одно важное для регулирования рассматриваемых отношений определение «капитальных вложений»: «инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» [Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ, 1999].

Последняя дефиниция вызывает споры как в научной среде, так и в правоприменительной практике. Как отмечает Д.Л. Платонова, «данная норма не вполне совпадает с рядом других норм действующего инвестиционного законодательства и позволяет толковать вложение средств в объект предпринимательской деятельности не только как собственно инвестиции, но и как обычную куплю-продажу объектов собственности российских резидентов, не сопровождающуюся приращением запасов капитала в экономике в целом» [Платонова, 2016].

Анализируя понятийный аппарат, содержащийся в Федеральном законе № 39-ФЗ в целом, необходимо отметить, что его действие распространяется на общественные отношения, которые связаны с инвестиционной деятельностью, осуществляемой в форме капитальных вложений, и не распространяется на отношения, которые связаны с вложениями инвестиций в банковские учреждения, а также иные кредитные и страховые организации.

Необходимо отметить также такой нормативный правовой акт, регламентирующий инвестиционную деятельность, как Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». Данный федеральный закон устанавливает гарантии прав иностранных инвесторов в процессе осуществления ими инвестиционной деятельности на территории России.

Отметим, что многие положения Федерального закона № 160-ФЗ несколько отличны от положений других нормативных актов инвестиционного законодательства. Так, в соответствии со ст. 2 закона под «иностранными инвестициями» понимаются «вложения иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории РФ в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в РФ в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте РФ), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации» [Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017), 1999].

Данное определение несколько шире того, которое содержится в Федеральном законе № 39-ФЗ. На наш взгляд, такое расширенное толкование вполне уместно, кроме того, оно перечисляет

большее количество объектов гражданских прав. Но в целом к нему могут быть высказаны те же пожелания, что и к законодательному определению инвестиций.

Обращаясь к дефинициям «инвестиционная банковская деятельность», «банковские инвестиции», отметим, что основными субъектами инвестиционной банковской деятельности являются банки. Банки как участники инвестиционного процесса должны обеспечивать эффективное управление значительными финансовыми ресурсами как в собственных интересах, так и в интересах других субъектов национальной экономики. Необходимо отметить, что банковское инвестирование имеет специфические видовые формы своего проявления.

На наш взгляд, можно выделить следующие формы банковского инвестирования: реальные инвестиции; финансовые инвестиции; производственные инвестиции; инвестиции, направленные на собственное развитие банка.

К числу наиболее востребованных форм инвестиционной деятельности современных банков относятся производственные и финансовые инвестиции.

Рассматривая особенности производственной инвестиции, можно отметить, что она осуществляется с помощью предоставления инвестиционного кредита. Инвестиционный кредит – это предоставление целевого долгосрочного кредита, направленного на производственные цели, на характерных для кредитования условиях (платности, срочности, возвратности). Инвестиционным кредитам свойственны высокие риски, для уменьшения которых банки предъявляют к заемщикам ряд дополнительных требований: финансовые гарантии надежных банков или правительства, высоколиквидный залог.

Также производственная инвестиция может осуществляться посредством различных видов участия банковских учреждений в финансировании инвестиционного проекта, капитальных затратах хозяйствующего субъекта. Вложение средств в инвестиционные проекты предполагает не только получение банковским учреждением прибыли, но и приобретение им правомочия по управлению предприятием (как модернизируемым, так и вновь создаваемым). Правомочие по управлению предприятием появляется у банка в связи с тем, что им заключается договор об участии в управлении предприятием, который может являться обязательным при инвестировании проекта, а также в случае приобретения права долевой собственности на имущество предприятия. Предприятие, которое получает инвестиционные средства от банка, также имеет выгоду от инвестирования: оно получает необходимые ресурсы для развития, а также заинтересованного партнера, стремящегося сделать все возможное для успешной реализации инвестиционного проекта.

Тем не менее, необходимо указать на то, что не всегда банковский контроль над инвестиционным проектом несет только положительные моменты. Иногда такой контроль способен оказывать и негативное воздействие, связанное с тем, что расширение подконтрольных банку объектов собственности может привести к росту банковских рисков, снизить надежность финансовой системы. В связи с этим законодательство России вводит ограничения на участие банковских учреждений в деятельности производственных предприятий. К примеру, в нормативных правовых актах установлен запрет банковским учреждениям на занятие производственной, страховой, торговой деятельностью; ограничено участие банков в капитале предприятий.

Как было отмечено выше, инвестиционный кредит всегда предполагает наличие гарантий. В отношении иностранных инвесторов законодатель дополнительно гарантирует стабильность осуществления их деятельности и защиту от незаконного вмешательства иных лиц в осуществление инвестиционных проектов на территории Российской Федерации.

В Обзоре практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов, от 12.07.2017 года можно обнаружить следующую ситуацию, свидетельствующую о действенном государственном контроле за гарантиями иностранных инвесторов при осуществлении ими инвестиционных проектов: «Распоряжением уполномоченного органа субъекта Российской Федерации коммерческой организации с иностранными инвестициями предоставлено право осуществить капиталовложения (инвестиционный проект) в форме реконструкции производственного здания, принадлежащего субъекту. Впоследствии уполномоченный орган отменил ранее изданное им распоряжение об утверждении общества в качестве инвестора по названному инвестиционному проекту, сославшись на нарушение установленного порядка издания этого распоряжения. Общество оспорило в арбитражном суде вновь принятый уполномоченным органом ненормативный правовой акт. Суд удовлетворил требования общества» [Обзор практики разрешения судами споров, www].

Обратимся к финансовым инвестициям, которые также можно рассматривать как приоритетную форму инвестиционной деятельности современных банков. Финансовые инвестиции банка представляют собой вложения средств в разные виды фондовых инструментов и капитал в форме доходных денежных инструментов (депозитов, кредитов и т.д.), а также вложения в уставные капиталы организаций. Обычно финансовые инвестиции разделяют на прямые и портфельные. Прямые инвестиции – это хозяйственные операции, предусматривающие внесение средств или имущества в уставный капитал юридического лица в обмен на корпоративные права, эмитированные таким юридическим лицом. Портфельные инвестиции – это хозяйственные операции, предусматривающие приобретение ценных бумаг и других финансовых активов за денежные средства на фондовом (биржевом) рынке. Основным признаком портфельных инвестиций является то, что инвестор не имеет права на участие в управлении предприятием, такие инвестиции предполагают только получение инвестором дивидендов по акциям предприятия или процентов по другим ценным бумагам. В структуре финансовых инвестиций банка львиная доля приходится на ценные бумаги [Мазикова, Юманова, 2015].

Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова отмечают, что экономическая суть инвестиционной деятельности банка сводится к реальным инвестициям (материальные и нематериальные активы) [Жуков, 2012]. Как отмечает О.И. Лаврушин, «реальные банковские инвестиции – это капитальные вложения в хозяйственную деятельность банка или другого предприятия с целью получения прибыли или достижения социального эффекта» [Лаврушин, 2014].

Некоторые исследователи выделяют внутреннее и внешнее реальное инвестирование. Что касается внутреннего инвестирования, то стоит отметить, что за счет потребления инвестиций непосредственно банком решаются задачи развития его производственно-технической базы, повышения уровня компетентности за счет улучшения кадрового обеспечения и уровня квалификации персонала как основы повышения качества, объема и ассортимента услуг, предоставляемых банком.

Обращаясь к банковскому внешнему реальному инвестированию, можно отметить, что спектр направлений этого процесса значительно шире и затрагивает различные аспекты деятельности банков, осуществляемой как за их собственный счет, так и путем выполнения посреднических функций: долгосрочные инвестиционные кредиты, лизинговое кредитование, ипотечные кредиты, проектное финансирование и т.д.

Рассмотрим состав, структуру и динамику активов кредитных организаций России по источникам вложений средств, направленных на инвестирование (табл. 1).

**Таблица 1 – Структура активов кредитных организаций, сгруппированных по направлениям вложений, млрд руб.**

Активы	2014	2015	2016	Темп роста, % (2016 к 2014 году)	Среднегодовой темпа роста, %
Денежные средства, драгоценные металлы и камни	1 608,7	2 754,2	1 500,4	93,3	96,6
Счета в Банке России и в уполномоченных органах других стран	2 264,9	3 297,8	2 481,7	109,6	104,7
Корреспондентские счета в кредитных организациях	1 496,5	2 675,2	2 545,5	170,1	130,4
Ценные бумаги, приобретенные кредитными организациями, всего	7 822,3	9 724,0	12 187,3	155,8	124,8
Прочее участие в уставных капиталах	353,9	427,6	572,0	161,6	127,1
Производные финансовые инструменты	175,8	2 298,6	1 346,4	765,9	276,7
Кредиты и прочие ссуды	40 535,3	52 115,7	58 152,4	143,5	119,8
Основные средства, прочая недвижимость, нематериальные активы и материальные запасы	1 147,5	1 222,3	1 255,3	109,4	104,6
Использование прибыли	192,2	177,0	111,5	58,0	76,2
Прочие активы, всего	1826,0	2 960,5	3 580,1	196,1	140,0
Всего активов	57 423,1	77 653,0	83 732,5	145,8	120,8

Источник: [Ассоциация российских банков (АРБ), www].

Приведенная динамика свидетельствует о стабильном росте размещения средств в кредиты, прирост которых за исследуемый период составил 43,5%, или 7 617,1 млрд руб., при этом их среднегодовой прирост составил 19,8%. Так же демонстрируют стабильный рост вложения в ценные бумаги, которые увеличились с 7 822,3 млрд руб. до 12 187,3 млрд руб. и их среднегодовой прирост составил 24,8 %.

В целом, по всей совокупности активов за исследуемый период наблюдается положительная динамика, что говорит об увеличении спроса населения и хозяйствующих субъектов на инвестиционные ресурсы.

Рассмотрев формы инвестиционной банковской деятельности, обратимся к понятиям «инвестиционная банковская деятельность» и «банковские инвестиции».

В настоящее время в научной литературе отсутствует единый подход к определению дефиниции «банковские инвестиции». Э.В. Якутина отмечает, что «под банковскими инвестициями обычно понимают все направления размещения ресурсов коммерческого банка, а также операции по размещению денежных средств на определенный срок с целью получения дохода» [Якутина, 2017]. В свою очередь, Г.Г. Коробова определяет инвестиционные операции банка как «вложения денежных и иных резервов банка в ценные бумаги, недвижимость, уставные фонды предприятий и иные объекты вложений, рыночная стоимость которых способна расти и приносить банку доход в форме процентов, дивидендов, прибыли от перепродажи» [Коробова, 2013].

М.М. Токуев дает иное определение: «банковскими инвестициями являются только те активные и срочные операции, которые направлены на эффективное развитие производства, т.е. имеющие производительную направленность. Поэтому инвестиционная деятельность

коммерческих банков, с одной стороны, направлена на увеличение доходов банка, с другой – на достижение прироста общественного капитала» [Токуев, 2011]. Таким образом, в определении проводится взаимосвязь между банковским инвестированием и развитием производства в стране. Данное суждение достаточно интересно, однако, на наш взгляд, банковское инвестирование не осуществляется исключительно в целях развития производства. Если понимать инвестиции как вложения капитала с целью последующего его приумножения, то с точки зрения банка прирост капитала должен быть достаточным для того, чтобы компенсировать коммерческому банку отказ от использования имеющихся финансовых ресурсов для вложения в другие альтернативные инструменты на финансовом рынке, вознаградить его за риск и возместить потери от инфляции в будущем инвестиционном периоде. И это является определяющим мотивом банковского инвестирования.

Банковские инвестиции опосредствуют процесс использования временно свободных денежных капиталов в виде финансирования (кредитования) капиталовложений или другой формы вложений в реальные активы инвестиционных товаров. Они характеризуются предложением денежных фондов со стороны банковской системы, которая является продавцом, и спросом на эти фонды со стороны потенциальных участников инвестиционной деятельности как покупателей банковских инвестиций. То есть в условиях рыночного хозяйствования банки составляют основу финансовой системы страны, являясь основным каналом передачи денежных средств от тех, кто их хранит, к тем, кто их инвестирует. Потребность привлечения средств в экономику создает объективные предпосылки для активного привлечения банковских инвестиций на длительные сроки [Якутина, 2017].

Как отмечает О.И. Лаврушина, «инвестиционная деятельность банков – это практическая деятельность банковских учреждений по реализации различных форм инвестиций для получения дохода, социального эффекта, поддержания определенного уровня ликвидности и платежеспособности или иных целей банка. Целью инвестиционной деятельности коммерческих банков является обеспечить себе сохранность средств, диверсификацию (распределение банковских активов между различными объектами вкладов с целью снижения риска возможных потерь капитала или доходов от него), доход и ликвидность» [Лаврушин, 2014].

В статье И.Г. Шапошникова «Категория "инвестиционная банковская деятельность" и ее правовое регулирование в России» говорится о том, что инвестиционную банковскую деятельность в самом общем виде можно охарактеризовать как «деятельность банковских структур в инвестиционной сфере» [Шапошников, 2014].

Категорию инвестиционной банковской деятельности можно рассматривать в контексте трех разных аспектов.

Теоретический аспект. Научная литература не выработала единого подхода к рассматриваемой категории. Чаще всего под инвестиционной банковской деятельностью в литературе понимаются операции инвестиционных банков, связанные с фондовым рынком (слияние и поглощение, дилинг и брокеридж, андеррайтинг и т.д.).

Практический аспект. В рассматриваемом контексте инвестиционная банковская деятельность может быть охарактеризована как совокупность определенных операций инвестиционных и коммерческих банков (операции на финансовых рынках, расчетные услуги, привлечение и размещение капитала).

Правовой аспект. Правовую основу инвестиционной банковской деятельности составляют Гражданский кодекс Российской Федерации, Федеральный закон № 39-ФЗ. Как было отмечено выше, российское законодательство не содержит определения понятий «банковская

деятельность» и «инвестиционная банковская деятельность». Однако в нем закрепляются понятия «инвестиционная деятельность» и «инвестиции». Отдельные банковские операции в инвестиционной сфере урегулированы подзаконными актами Банка России.

### Заключение

Проанализировав существующие подходы к определению инвестиционной банковской деятельности, предложим собственное определение указанного понятия. Инвестиционная банковская деятельность – это банковские и иные операции, осуществляемые банковскими учреждениями в собственных интересах и/или интересах своих клиентов, непосредственным образом связанные с организацией инвестирования и получением в перспективе экономического дохода и иных нематериальных благ от объектов инвестиционных вложений.

Банк как основной участник инвестиционных отношений аккумулирует значительные объемы финансовых ресурсов населения через использование различных денежно-кредитных и финансовых инструментов и перенаправляет их другим участникам инвестиционного процесса для ускорения воспроизводственного процесса и экономического роста страны.

Проанализировав существующий понятийный аппарат в рассматриваемой области, можно сделать вывод, что он разрознен и противоречив. Данная противоречивость обуславливается наличием большого количества законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность и содержащих понятия, необходимые для осуществления этой деятельности. В настоящей статье были рассмотрены основные понятия инвестиционной деятельности в банковской сфере, предложены рекомендации по их совершенствованию.

### Библиография

1. Ассоциация российских банков (АРБ): официальный сайт. URL: <http://arb.ru>
2. Жуков Е.Ф., Максимова Л.М. Банки и банковские операции / под ред. профессора Е.Ф. Жукова. М.: Банки и биржи. ЮНИТИ, 2012. 650 с.
3. Коробова Г.Г. (ред.) Банковское дело: учебник. 2-е изд., стер. М.: Магистр, 2013. 590 с.
4. Лаврушин О.И. Банковское дело. 4-е изд., стер. М.: Экономика, 2014. 352 с.
5. Мазикова Е.В., Юманова Н.Н. Инвестиции банков в ценные бумаги: сущностный аспект и тенденции развития в современных условиях // Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз. 2015. № 6. С. 185-202.
6. Николаева И.П. Инвестиции. М.: Дашков и К, 2015. 254 с.
7. О банках и банковской деятельности: федер. закон от 02.12.1990 № 395-1 (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // Собрание законодательства РФ. 1996. № 6. Ст. 492.
8. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг: федер. закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ (ред. от 03.07.2016) // Собрание законодательства РФ. 1999. № 10. Ст. 1163.
9. О рынке ценных бумаг: федер. закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 18.07.2017) // Собрание законодательства РФ. № 17. 1996. Ст. 1918.
10. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) // Собрание законодательства РФ. 1999. № 9. Ст. 1096.
11. Об инвестиционной деятельности в РСФСР: закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 (ред. от 26.07.2017) // Бюллетень нормативных актов. 1992. № 2-3.
12. Об инвестиционных фондах: федер. закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 01.05.2017) // Собрание законодательства РФ. 2001. № 49. Ст. 4562.
13. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации: федер. закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017) // Собрание законодательства РФ. 1999. № 28. Ст. 3493.
14. Обзор практики разрешения судами споров, связанных с защитой иностранных инвесторов: утв. Президиумом Верховного Суда РФ 12.07.2017. URL: <http://legalacts.ru/sud/obzor-praktiki-razresheniia-sudami-sporov-sviazannykh-s-zashchitoy-inostrannykh-investorov>

15. Платонова Н.Л. Вопросы законодательного регулирования иностранных инвестиций, осуществляемых в экономику Российской Федерации. М.: Институт государства и права РАН, 2016.
16. Ратникова Д.С. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации: теоретические основы. М., 2011. 214 с.
17. Тандалькин А.В. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ // Социально-экономическое и политическое развитие территории: проблемы и решения. 2016. С. 146-149.
18. Токуев М.М. Особенности и формы инвестиционной деятельности современных российских коммерческих банков // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. 2011. № 34. С. 48.
19. Шапошников И.Г. Категория «инвестиционная банковская деятельность» и ее правовое регулирование в России // Пермский финансовый журнал. 2014. № 2. С. 33-46.
20. Якутина Э.В. Инвестиции в банковской деятельности // Economics. 2017. № 5. С. 59-62.

## **Legal regulation of investment activity in banking sector: issues of improving the conceptual apparatus**

**Marchel G. Kyrilan**

Assistant Professor of the Department of legal regulation of economic activity,  
Postgraduate,  
Financial University under the Government of the Russian Federation,  
125993, 49, Leningradskii av., Moscow, Russian Federation;  
e-mail: marcel\_carlan2003@yahoo.com

### **Abstract**

The article provides a detailed analysis of the conceptual apparatus in the banking sector, in particular, the essence of the definitions of "regulation" (in relation to any object), "regulation of the banking system", "regulation of banking activity", "banking regulation" and "banking supervision". The author considers the composition, structure and behavior of the assets of Russian credit institutions on the sources of investment funds aimed at investment. The category of investment banking activity is considered in the context of three different aspects – theoretical, practical and legal. The author having analyzed the existing conceptual apparatus in this field comes to the conclusion that it is fragmented and contradictory. This inconsistency is caused by the presence of a large number of legislative acts regulating investment activities and containing the concepts necessary for the implementation of this activity. On the basis of the conducted research the author proposes his own definition of the concept of regulation of the banking system: investment banking is banking and other operations carried out by banking institutions in their own interests and/or the interests of their customers, directly related to the investment organization and obtaining in the future economic income and other intangible benefits from the objects of investment.

### **For citation**

Kyrilan M.G. (2018) *Pravovoe regulirovanie investitsionnoi deyatelnosti v bankovskoi sfere: voprosy sovershenstvovaniya ponyatiinogo apparata* [Legal regulation of investment activity in banking sector: issues of improving the conceptual apparatus]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 8 (8A), pp. 114-124.

### **Keywords**

Banking system, branches, representative offices, credit organizations.

---

## References

1. *Assotsiatsiya rossiiskikh bankov (ARB): ofitsial'nyi sait* [The Association of Russian Banks (ARB): official website]. Available at: <http://arb.ru> [Accessed 01/08/18].
2. Korobova G.G. (2013) (ed.) *Bankovskoe delo* [Banking], 2nd ed. Moscow: Magistr Publ.
3. Lavrushin O.I. (2014) *Bankovskoe delo* [Banking], 4th ed. Moscow: Ekonomika Publ.
4. Mazikova E.V., Yumanova N.N. (2015) *Investitsii bankov v tsennye bumagi: sushchnostnyi aspekt i tendentsii razvitiya v sovremennykh usloviyakh* [Investments of banks in securities: the essence and development trends under modern conditions]. *Ekonomicheskie i sotsial'nye peremeny: fakty, tendentsii, prognoz* [Economic and social changes: facts, trends, forecast], 6, pp. 185-202.
5. Nikolaeva I.P. (2015) *Investitsii* [Investments]. Moscow: Dashkov i K Publ.
6. O bankakh i bankovskoi deyatelnosti: feder. zakon ot 02.12.1990 № 395-1 (red. ot 03.07.2016) (s izm. i dop., vstup. v silu s 01.01.2017) [On banks and banking activities: Federal Law No. 395-1 of December 02, 1990 (as amended at January 01, 2017)] (1996). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 492)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 492)], 6.
7. O rynke tsennykh bumag: feder. zakon ot 22.04.1996 № 39-FZ (red. ot 18.07.2017) [On the securities market: Federal Law No. 39-FZ of April 22, 1996 (as amended at July 18, 2017)] (1996). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 1918)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 1918)], 17.
8. O zashchite prav i zakonnykh interesov investorov na rynke tsennykh bumag: feder. zakon ot 05.03.1999 № 46-FZ (red. ot 03.07.2016) [About protection of the rights and legitimate interests of investors in the security market: Federal Law No. 46-FZ of March 05, 1999 (as amended at July 03, 2016)] (1999). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 1163)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 1163)], 10.
9. Ob inostrannykh investitsiyakh v Rossiiskoi Federatsii: feder. zakon ot 09.07.1999 № 160-FZ (red. ot 18.07.2017) [On foreign investments in the Russian Federation: Federal Law No. 160-FZ of July 09, 1999 (as amended on July 18, 2017)] (1999). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 3493)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 3493)], 28.
10. Ob investitsionnoi deyatelnosti v Rossiiskoi Federatsii, osushchestvlyaya-emoi v forme kapital'nykh vlozhenii: feder. zakon ot 25.02.1999 № 39-FZ (red. ot 26.07.2017) [On investment activities in the Russian Federation carried out in the form of capital investments: Federal Law No. 39-FZ of February 25, 1999 (as amended at July 26, 2017)] (1999). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 1096)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 1096)], 9.
11. Ob investitsionnoi deyatelnosti v RSFSR: zakon RSFSR ot 26.06.1991 № 1488-1 (red. ot 26.07.2017) [On investment activity in the RSFSR: Law of the RSFSR No. 1488-1 of June 26, 1991 (as amended on July 26, 2017)] (1992). *Byulleten' normativnykh aktov* [Bulletin of normative acts], 2-3.
12. Ob investitsionnykh fondakh: federal'nyi zakon ot 29.11.2001 № 156-FZ (red. ot 01.05.2017) [On investment funds: Federal Law No. 156-FZ of November 29, 2001 (as amended on May 01, 2017)] (2001). *Sobranie zakonodatel'stva RF (St. 4562)* [Collected legislation of the Russian Federation (Art. 4562)], 49.
13. *Obzor praktiki razresheniya sudami sporov, svyazannykh s zashchitoy ino-strannykh investorov: utv. Prezidiumom Verkhovnogo Suda RF 12.07.2017* [Review of practice of resolution of court disputes related to the protection of foreign investors: approved by the Presidium of the Supreme Court on July 12, 2017]. Available at: <http://legalacts.ru/sud/obzor-praktiki-razresheniia-sudami-sporov-sviazannykh-s-zashchitoy-inostrannykh-investorov>
14. Platonova N.L. (2016) *Voprosy zakonodatel'nogo regulirovaniya inostrannykh investitsii, osushchestvlyayemykh v ekonomiku Rossiiskoi Federatsii* [Issues of legislative regulation of foreign investments in the economy of the Russian Federation]. Moscow: Institute of State and Law of the Russian Academy of Sciences].
15. Ratnikova D.S. (2011) *Pravovoe regulirovanie investitsionnoi deyatelnosti v Rossiiskoi Federatsii: teoreticheskie osnovy* [Legal regulation of investment activity in the Russian Federation: theoretical basis]. Moscow.
16. Shaposhnikov I.G. (2014) *Kategoriya "investitsionnaya bankovskaya deyatelnost'" i ee pravovoe regulirovanie v Rossii* [Category "investment banking activity" and its legal regulation in Russia]. *Permskii finansovyi zhurnal* [Perm financial journal], 2, pp. 33-46.
17. Tandal'kin A.V. (2016) *Pravovoe regulirovanie investitsionnoi deyatelnosti v RF* [Legal regulation of investment activities in the Russian Federation]. *Sotsial'no-ekonomicheskoe i politicheskoe razvitie territorii: problemy i resheniya* [Socio-economic and political development of the territory: problems and solutions], pp. 146-149.
18. Tokuev M.M. (2011) *Osobennosti i formy investitsionnoi deyatelnosti so-vremennykh rossiiskikh kommercheskikh bankov* [Peculiarities and forms of investment activity of modern Russian commercial banks]. *Upravlenie ekonomicheskimi sistemami: elektronnyi nauchnyi zhurnal* [Management of economical systems: electronic scientific journal], 34, pp. 48.
19. Yakutina E.V. (2017) *Investitsii v bankovskoi deyatelnosti* [Investments in banking]. *Economics*, 5, pp. 59-62.
20. Zhukov E.F., Maksimova L.M. (2012) *Banki i bankovskie operatsii* [Banks and bank operations]. Moscow: Banki i birzhi. YuNITI Publ.