

УДК 34

DOI: 10.34670/AR.2020.92.12.027

Правовые особенности учреждения акционерных инвестиционных фондов в РФ

Лисицкий Дмитрий Игоревич

Аспирант,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
125993, Российская Федерация, Москва, Ленинградский просп., 49;
e-mail: asamuel@mail.ru

Аннотация

Акционерный инвестиционный фонд по своей организационно-правовой форме является акционерным обществом, исключительным предметом деятельности которого является инвестирование имущества в ценные бумаги и иные объекты при отсутствии прав на иные виды предпринимательской деятельности. Из приведенной формулировки видно, что акционерный инвестиционный фонд, по сути, является юридическим лицом, чем характеризуется его правовой статус. Постановка на учет в органах государственной регистрации, получение специального разрешения-лицензии на осуществление определенных видов деятельности, а также сама деятельность, отвечающая требованиям закона и учредительных документов - таковы юридические последствия учреждения акционерного инвестиционного фонда. В работе показано, что деятельность акционерных инвестиционных фондов, а также совершенствование их правового регулирования напрямую зависит от многих факторов, в том числе от оптимально подобранной акционерами схемы организации управления конкретным обществом в зависимости от его особенностей, что позволяет осуществить действующее законодательство. Однако, последнее, все-таки нуждается в дальнейшей разработке и усовершенствовании.

Для цитирования в научных исследованиях

Лисицкий Д.И. Правовые особенности учреждения акционерных инвестиционных фондов в РФ // Вопросы российского и международного права. 2019. Том 9. № 12А. С. 77-82. DOI: 10.34670/AR.2020.92.12.027

Ключевые слова

Акция, фонд, формирование, становление, закон.

Введение

Деятельность акционерных инвестиционных фондов, помимо вышеуказанного Закона, регламентирует, в частности Федеральный закон «Об акционерных обществах» в части, которая, регулирует организационные начала, являющиеся общими для всех компаний с акционерным капиталом. Указанные законы в сопоставлении позволяют наиболее полно отразить организационные основы деятельности АИФов в России¹.

Акционерный инвестиционный фонд должен иметь фирменное наименование, включающее в себя слова: «акционерный инвестиционный фонд» или «инвестиционный фонд» (ст. 2 Закона «Об инвестиционных фондах»). Другие юридические лица без наличия разрешения-лицензии не вправе использовать в своем наименовании вышеприведенные словосочетания.

Основная часть

Форма акционерного инвестиционного фонда в Законе определяется только как открытая, а число учредителей, которыми могут быть как физические, так и юридические лица, не ограниченным. При возникновении споров, связанных с учреждением ОАО, Пленум Высшего Арбитражного Суда РФ рекомендует учитывать установленные законодательством для отдельных групп юридических лиц ограничения или запрет на участие в таких обществах, а именно Государственным органам и органам МСУ, если иное не установлено федеральным законодательством:

Решение об учреждении АИФа принимается на собрании учредителей, а в случае учреждения общества одним лицом - единолично. Такое решение должно быть документально оформлено и отражать результаты голосования учредителей и принятые ими решения по вопросам учреждения общества, а также утверждения его устава, проектов договоров» с депозитарием и управляющим, назначения на должность лица, уполномоченного заключать такие договоры и некоторые другие (ст. 9 Закона «Об акционерных обществах»). Устав разрабатывается на основе Примерного устава, акционерного инвестиционного фонда и должен содержать положение о том, что исключительным предметом деятельности этого АИФа является инвестирование в имущество, определенное в соответствии с Законом и указанное в его инвестиционной декларации (ст. 6 Закона «Об инвестиционных фондах»).

Инвестиционная декларация устанавливает цели инвестиционной политики, перечень объектов инвестирования, требования к структуре активов, а также описывает возможные риски, связанные с инвестированием в указанные объекты инвестирования. Сама инвестиционная декларация, а также изменения и дополнения к ней утверждаются общим собранием акционеров АИФа, если ее утверждение не отнесено к компетенции совета директоров (наблюдательного совета) фонда. Изменения и дополнения, а также сама декларация в 10-дневный срок со дня утверждения, должны быть представлена в Банк России. Если в уставе АИФа закреплено положение, предусматривающее утверждение инвестиционной декларации, а также внесение в нее изменений и дополнений советом директоров (наблюдательным советом), то текст декларации доводится до сведений акционеров в 10-дневный срок со дня утверждения исполнительным органом в порядке, предусмотренном для сообщения о

¹ См.: Лебедев В.Н. Особенности гражданско-правового положения инвестиционных фондов в Российской Федерации: Дис. ... канд. юрид. наук. М., 2002. С. 80.

проведении общего собрания акционеров (ст. 6 Закона «Об инвестиционных фондах»).

В соответствии со ст. 33 Закона «Об инвестиционных фондах» в состав активов АИФов могут входить денежные средства, в том числе в иностранной валюте, а также соответствующие требованиям, установленным нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг:

государственные ценные бумаги РФ и ценные бумаги субъектов РФ;

муниципальные ценные бумаги;

акции и облигации российских хозяйственных обществ;

ценные бумаги иностранных государств;

- акции иностранных акционерных обществ и облигации иностранных коммерческих организаций и другие.

Требования, предъявляемые к составу активов АИФа не должны противоречить нормам Главы 6 Федерального закона «Об инвестиционных фондах», и, определяются его инвестиционной декларацией. Требования к структуре активов устанавливаются нормативно-правовыми актами Банка России, в частности «Положением о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов»². Оценка чистых активов и определение их стоимости, также определяются в порядке и в сроки, установленные Банком России.

Акционерная форма подразумевает разделение уставного капитала на определенное количество акций, владельцы которых именуются акционерами. Акционерный инвестиционный фонд, выпускающий акции, является эмитентом³. Процесс выпуска акций в обращение регламентируется строгими правилами, излагаемыми в проспекте эмиссии.

На сегодняшний день, особую актуальность приобретает вопрос относительно природы учредительного договора, подписываемого при реорганизации акционерного общества в форме выделения⁴. Остановившись в целом на проблемах, возникающих при заключении учредительных договоров, по мнению И.С. Шиткиной, понятие «учредительный договор», подписывающийся участниками выделяемого общества, представляется неуместным, поскольку противоречит смыслу норм, определяющих порядок учреждения общества, понятие и содержание учредительных документов, так как законодатель выделяет два способа образования юридических лиц: учреждение и реорганизацию⁵. Думается, что необходимо различать понятия учредительного договора и договора, подписываемого участниками при реорганизации в форме выделения, уместнее было бы назвать такой договор договором о реорганизации в форме выделения. Учредительный договор и договор о реорганизации отличаются и по правовой природе появления прав и обязанностей у создаваемого и реорганизуемого общества. Правоспособность юридического лица возникает в момент его создания и прекращается в момент внесения записи о его исключении из Единого

² Приказ ФСФР РФ от 20 мая 2008 № 08-19/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (в ред. Приказов ФСФР РФ от 23.09.2008 № 08-36/пз-н, от 02.04.2009 № 09-10/пз-н). Зарегистрировано в Минюсте РФ 25 июня 2008 г. № 11887.

³ См.: Лебедев В.Н. Особенности гражданско-правового положения инвестиционных фондов в Российской Федерации: Дис. ... канд. юрид. наук. М., 2002. С. 85.

⁴ См. Дягилев А. Директор передает полномочия // Бизнес-адвокат. 2003. № 19; Кузнецова О. Эффективно или фиктивно? // эж-Юрист. 2004. № 5.

⁵ См.: Шишкина И.С. Холдинги: правовой и управленческий аспекты. М.: ООО «Городец-издат», 2003. С. 71.

государственного реестра юридических лиц. При учреждении нового юридического лица права и обязанности передаются учредительным договором, а права при реорганизации переходят по разделительному балансу: при создании юридического лица права возникают (их еще нет), а при реорганизации права передаются в ходе сингулярного правопреемства. Ключевыми понятиями здесь будут являться - «возникают» и «передаются». Таким образом, права при реорганизации передаются от реорганизуемого общества, а при учреждении - от самих учредителей. При реорганизации в форме выделения акционеры-учредители вносят в уставный капитал не собственное имущество, а имущество, переходящее от реорганизуемого общества. Права и обязанности акционера в отношении создаваемого общества возникают в процессе конвертации акций реорганизуемого общества в акции создаваемого общества.

Акционерный инвестиционный фонд считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации общества в форме присоединения к нему другого общества, первое из них считается реорганизованным с момента внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного общества.

Порядок ликвидации акционерного инвестиционного фонда по своим организационным началам такой же, как и у всех акционерных обществ, и закреплен в ст. 21-24 Закона «Об акционерных обществах». В дополнение к указанным процедурам Закон «Об инвестиционных фондах» вносит ряд дополнений. Так, в случае добровольной ликвидации акционерного инвестиционного фонда ликвидационная комиссия (ликвидатор) этого фонда назначается по согласованию с Банком России. Принятое решение о реорганизации или ликвидации акционерный инвестиционный фонд должен довести Банку России в срок не позднее пяти рабочих дней с даты принятия такого решения. Уведомление о реорганизации или ликвидации АИФа, вместе с копией принятого решения о реорганизации или ликвидации, копией устава вновь создаваемого акционерного инвестиционного фонда, заверенные уполномоченным органом акционерного инвестиционного фонда.

Заключение

Таким образом, деятельность акционерных инвестиционных фондов, а также совершенствование их правового регулирования напрямую зависит от многих факторов, в том числе от оптимально подобранной акционерами схемы организации управления конкретным обществом в зависимости от его особенностей, что позволяет осуществить действующее законодательство. Однако, последнее, все-таки нуждается в дальнейшей разработке и усовершенствовании.

Библиография

1. Веренич И.В. Допрос эксперта и специалиста при расследовании преступлений в сфере строительства // Известия Российского государственного педагогического университета им. А. И. Герцена. 2008. № 80. С. 36-40.
2. Чельшева О.В., Веренич И.В. Проблемы назначения судебной экспертизы и оценки ее результатов // Криминалистика. 2010. № 1 (6). С. 77-81.
3. Антонян Ю.М., Ростокинский А.В., Гишинский Я.И., Сундиев И.Ю., Аванесян В.В., Юрасова Е.Н., Касперович Ю.Т., Давитадзе М.Д., Шиян В.И., Айвар Л.А., Трунов И.Л. Экстремизм и его причины. Монография / Москва, 2014.
4. Ростокинский А.В., Толпекин К.А. Очередные "антитеррористические" новеллы или введение в "уникальную" часть уголовного кодекса. Российский следователь. 2014. № 18. С. 31-34.

5. Ростокинский А.В. Преступления экстремистской направленности как проявления субкультурных конфликтов молодёжных объединений (уголовно-правовые и криминологические проблемы). Автореферат дис. ... доктора юридических наук / Моск. гос. лингвист. ун-т. Москва, 2011.
6. Лебедев В.Н. Особенности гражданско-правового положения инвестиционных фондов в Российской Федерации: Дис. ... канд. юрид. наук. М., 2002. С. 80.
7. Приказ ФСФР РФ от 20 мая 2008 № 08-19/пз-н «Об утверждении Положения о составе и структуре активов акционерных инвестиционных фондов и активов паевых инвестиционных фондов» (в ред. Приказов ФСФР РФ от 23.09.2008 № 08-36/пз-н, от 02.04.2009 № 09-10/пз-н). Зарегистрировано в Минюсте РФ 25 июня 2008 г. № 11887.
8. Дягилев А. Директор передает полномочия // Бизнес-адвокат. 2003. № 19; Кузнецова О. Эффективно или фиктивно? // эж-Юрист. 2004. № 5.
9. Шишкина И.С. Холдинги: правовой и управленческий аспекты. М.: ООО «Городец-издат», 2003. С. 71.

Legal features of the establishment of joint-stock investment funds in the Russian Federation

Dmitrii I. Lisitskii

Post-graduate student,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
25993, 49, Leningradskii av., Moscow, Russian Federation;
e-mail: asamuel@mail.ru

Abstract

A joint-stock investment Fund in its organizational and legal form is a joint-stock company whose exclusive activity is to invest property in securities and other objects in the absence of rights to other types of business activities. From the above wording, it can be seen that a joint-stock investment Fund is, in fact, a legal entity, which characterizes its legal status. Registration with state registration authorities, obtaining a special permit-license for certain types of activities, as well as the activity itself that meets the requirements of the law and constituent documents - these are the legal consequences of establishing a joint-stock investment Fund. The paper shows that the activity of joint-stock investment funds, as well as the improvement of their legal regulation, directly depends on many factors, including the optimal scheme for organizing the management of a particular company by shareholders, depending on its characteristics, which allows implementing the current legislation. However, the latter still needs further development and improvement.

For citation

Lisitskii D.I. (2019) *Pravovye osobennosti uchrezhdeniya aktsionnykh investitsionnykh fondov v RF* [Legal features of the establishment of joint-stock investment funds in the Russian Federation]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 9 (12A), pp. 77-82. DOI: 10.34670/AR.2020.92.12.027

Keywords

Action, Fund, formation, formation, law.

References

1. Verenich I. V. Interrogation of an expert and specialist in the investigation of crimes in the field of construction. *Izvestiya Rossiyskogo gosudarstvennogo pedagogicheskogo universiteta im. A. I. Herzen*. 2008. No. 80. Pp. 36-40.

2. Chelysheva O. V., Verenich I. V. Problems of appointment of forensic examination and evaluation of its results. 2010. No. 1 (6). Pp. 77-81.
3. Antonyan Yu. M., Rostokinsky A.V., Gilinsky Ya. I., Sundiev I. Yu., Avanesyan V. V., Yurasova E. N., Kasperovich Yu.T., Davitadze M. D., Shiyani V. I., Aivar L. A., Trunov I. L. Extremism and its causes. Monograph / Moscow, 2014.
4. Rostokinsky A.V., Tolpekin K. A. Regular" anti-terrorist "novels or introduction to the" unique " part of the criminal code. Russian investigator. 2014. No. 18. Pp. 31-34.
5. Rostokinsky A.V. Crimes of extremist orientation as manifestations of subcultural conflicts of youth associations (criminal law and criminological problems). The author's abstract dis. ... doctor of law / Moscow state University. state linguist. UN-t, Moscow, 2011.
6. Lebedev V. N. Features of the civil status of investment funds in the Russian Federation: Dis. ... Cand. the faculty of law. sciences'. Moscow, 2002. P. 80.
7. Order of the FFMS of Russia dated 20 may 2008, No. 08-19/PZ-n "On approval of the Regulations on the composition and structure of assets of joint stock investment funds and assets of mutual investment funds" (as amended by Orders of the FFMS of the Russian Federation dated 23.09.2008 No. 08-36/PZ-n, from 02.04.2009 № 09-10/PZ-n). Registered in the Ministry of justice of the Russian Federation on June 25, 2008 No. 11887.
8. Diaghilev A. Director transfers authority // Business lawyer. 2003. 19; Kuznetsova O. Effective or fictitious? // ej-Lawyer. 2004. No. 5.
9. Shishkina I. S. Holdings: legal and managerial aspects. Moscow: Gorodets-Izdat LLC, 2003. P. 71.