

*Гинзбург М.А.*

*Студент*

*3 курса Магистратуры, Юрист в сфере экономической  
деятельности*

*Российский государственный университет правосудия*

*Россия, г. Москва*

## **КЛАССИФИКАЦИЯ ФОРМ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРАВА**

***Аннотация:** В статье автором проанализированы существующие формы инвестиционного права, проведена классификация форм с целью эффективного теоретического познания, выделены группы теоретико-правовые группы форм права в области инвестиций и приведено обоснование выделения таких групп. Также автор сделал вывод о необходимости системного рассмотрения форм права в совокупности, в связи с задачей о глубоком и системном изучении темы форм инвестиционного права.*

***Ключевые слова:** инвестиции, инвестиционная деятельность, предмет инвестиционной деятельности, предпринимательская деятельность, финансовые инвестиции, реальные инвестиции, инвестиции в инновационную деятельность.*

***Annotation:** In the article, the author analyzes the existing forms of investment law, classifies the forms for the purpose of effective theoretical knowledge, identifies groups of theoretical and legal groups of forms of law in the field of investment activity and provides a justification for identifying such groups. The author also concluded that it is necessary to systematically consider the forms of law in the aggregate, in connection with the task of deep and systematic study of the topic of forms of investment law.*

***Key words:** investments, investment activity, the subject of investment activity, entrepreneurial activity, financial investment, real investment, investment in innovation activity.*

Говоря об источниках и формах инвестиционного права, многие ученые сходятся во мнении, что вопрос об определении источников и форм инвестиционного права тесно связаны с самим процессом создания инвестиционно-правовых норм. У источников инвестиционного права прослеживается определённая специфика не смотря на наличие и характеристик из общей теории права.

В первую очередь, в юридической литературе выделяется такой особенный признак источников инвестиционного права, как возможность рассмотрения форм и сточников с позиции как публичного, так и частного права.

Публично правовым проявлением природы форм и источников инвестиционного права является комплекс законодательных актов, регулирующий инвестиционно-правовые отношения. В частности, это такие источники, как федеральные законы, например Федеральный закон от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [1], а также Федеральный закон от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» [2], Федеральный закон от 1 апреля 2020 года № 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» [3]. Эти нормы имеют писанную форму, напрямую обеспечиваются государственным принуждением и имеют прямое действие. Также среди таких источников права можно обнаружить Гражданский кодекс Российской Федерации [4], Постановление Правительства Российской Федерации от 12 августа 2008 года № 590 «О порядке проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств

федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения» [5], Постановление Правительства Российской Федерации от 19 октября 2020 года № 1704 «Об утверждении Правил определения новых инвестиционных проектов, в целях реализации которых средства бюджета субъекта Российской Федерации, высвобождаемые в результате снижения объема погашения задолженности субъекта Российской Федерации перед Российской Федерацией по бюджетным кредитам, подлежат направлению на осуществление субъектом Российской Федерации бюджетных инвестиций в объекты инфраструктуры»[6], ряд иных постановлений Правительства Российской Федерации, Приказ Банка России от 23 июля 2020 года № ОД-1151 «О распределении обязанностей по контролю и надзору за соблюдением законодательства Российской Федерации субъектами рынка коллективных инвестиций, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, центральным депозитарием, клиринговыми организациями, центральными контрагентами, организаторами торговли, репозитариями, операторами финансового рынка, кредитными рейтинговыми агентствами, ценовыми центрами, а также саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка, объединяющими субъектов рынка коллективных инвестиций и профессиональных участников рынка ценных бумаг, и об отмене отдельных распорядительных актов Банка России» [7], Приказ Банка России от 5 апреля 2021 года № 03-40-4/2915 «Об ответах на вопросы к встрече "Регулирование Банком России деятельности коммерческих банков» [8] и ряд других актов.

Еще одним примером важного нормативного правового акта, имеющим непосредственное отношение к регулированию инвестиционной деятельности, в особенности коммерческих банков, является Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [9]. Указанный закон путём регламентации основных видов деятельности участников финансового (банковского) рынка определяет направления инвестиционной деятельности современных российских банков. В частности, наличие у банка

лицензии на осуществление брокерской и дилерской деятельности дает ему право и возможность совершать операции купли-продажи ценных бумаг в интересах клиентов, а, к примеру, имея лицензию на доверительное управление, банк может осуществлять за определенное вознаграждение доверительное управление и ценными бумагами, и денежными средствами своих вкладчиков, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги. Будет преступлением обделить вниманием и Федеральный закон от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» [10], который также имеет непосредственное отношение к инвестиционной деятельности банка, устанавливая условия предоставления банком услуг инвесторам, не являющимся профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также требования, предъявляемые к тем банкам, которые предоставляют такие услуги, условия размещения эмиссионных ценных бумаг среди неограниченного круга инвесторов, регулируя меры по защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг, а также ответственность эмитентов и иных лиц за нарушение этих прав и интересов.

Частноправовым проявлением природы форм и источников инвестиционного права является, например, инвестиционный договор. Данный источник права имеет важнейшее значение в современном мире, поскольку именно он регулирует абсолютно все без исключения аспекты инвестиционно-правовых отношений между субъектами в той или иной конкретной ситуации. Договорная норма исключает размытых и общих формулировок и токований и помогает добиться согласованности в действиях субъектов инвестиционно-правовых отношений. Однако в вопросе самой природы инвестиционного договора как формы инвестиционного права представители правовой науки расходятся во мнениях. В.Н. Лисица, П.В. Сокол и В.А. Ласковий придерживаются позиции, что инвестиционный договор является отдельным видом гражданско-правового договора, непоименованным в Гражданском кодексе Российской Федерации.

О.М. Антипова высказывает позицию, что инвестиционный договор относится к гражданско-правовым договорам, только является не отдельным подвидом такого договора, а, скорее, собирательной категорией, термином, обозначающим совокупность всех гражданско-правовых договоров, в рамках которых регулируются и реализуются правоотношения в инвестиционной сфере. Б.В. Муравьев относит инвестиционный договор к предпринимательскому договору, однако такая позиция вызывает сомнения, поскольку инвестиционная деятельность не является априори предпринимательской (как уже говорилось ранее, она может быть нацелена не только на достижение прибыли, но и на достижение иного полезного эффекта, к которому относится как экономически, так и социально значимые последствия). Автору видится более рациональной позиция о том, что инвестиционный договор является скорее собирательным термином, поскольку ему присущи черты и характеристики различных форм правовых отношений, в частности, гражданско-правовых.

Кроме того, автор считает нужным выделить также и частно-публичную форму инвестиционного права. Эта форма имеет крайне существенное значение в вопросах регулирования инвестиционных отношений, как внутри государства, так и за его пределами, однако не обеспечивается прямым государственным принуждением. Привлечение иностранных инвестиций в отечественную экономику всегда было одной из важнейших задач внутренней политики государства. Для ее решения необходимо как развитие и совершенствование национального законодательства страны, так и расширение международно-правовых механизмов, важнейшей частью которых выступают международные договоры, заключаемые между государствами и направленные на защиту прав инвестора. [11] К этой форме относятся такие источники, как различные двусторонние соглашения о взаимном поощрении и защите инвестиций, международные договоры и соглашения об устранении двойного налогообложения, двусторонние

торговые договоры, договоры об экономическом и промышленном сотрудничестве, а также ряд международных конвенций. В частности, Российская Федерация является участницей более 50 международных договоров, цель которых сосредоточена на защите инвестиций, более половины этих договоров были ратифицированы Федеральным Собранием Российской Федерации. К универсальным международным договорам в области инвестиционных отношений относится Вашингтонская конвенция 1965 года. о порядке разрешения инвестиционных споров (вступила в силу 14.10.1966 г.). Российская Федерация подписала данную Конвенцию еще в 1993 году, однако до настоящего времени так и не ратифицировала ее, не смотря на важнейшее положение данного акта в международной инвестиционной среде. Также можно в ряду таких источников в качестве примера выделить Соглашение между Правительством Российской Федерации и Правительством Японии о поощрении и защите капиталовложений от 13 ноября 1998 г., Сеульскую конвенцию 1985 г. об учреждении Многостороннего агентства по гарантиям инвестиций (вступила в силу в апреле 1988 г.). Российская Федерация ратифицировала эту Конвенцию 02.12.1992 г., Многостороннее соглашение об инвестиционных мерах торгового характера (ТРИМС), вошедшее в пакет договоренностей Уругвайского раунда ГАТТ. Кроме того, в качестве источников инвестиционного права выступают также международные региональные договоры, направленные на создание благоприятного инвестиционного климата. Наиболее разработанными из них являются, пожалуй, соглашения инвестиционного характера, действующие в рамках Европейского союза. [12]

Возвращаясь к пониманию категории формы права стоит отметить, что каждая форма права имеет в определённой степени и философский смысл, поскольку отражает и реализует повсеместно признаки и черты, присущие ей не только как юридической, но в определенном смысле и философской категории. Марченко М.Н. отмечал, что форма права как юридическая

категория берет свое логическое начало и весьма тесно переплетается с формой как общефилософской категорией. При этом последняя определяется как «способ существования и выражения содержания» рассматриваемой материи; как способ организации, выражения внутренней связи и способ взаимодействия элементов и процессов между собой и с внешними условиями, окружающим миром и т. д. [13]

Кроме того, не стоит упускать из виду, что форма права как категория отражает не только правовой и философский смысл, но также и социологический, поскольку видоизменяется, формируется и отражает реалии современного социума и связей в нем.

Таким образом, автор приходит к выводу, что в сфере инвестиционного права актуальны различные формы и источники права, обладающие как публично-правовыми, так и частноправовыми чертами. Для комплексного подхода к изучению инвестиционного права необходимо рассматривать формы права в совокупности, в системной связи друг с другом, поскольку именно в комплексной связи они раскрывают природу источников инвестиционного права. Также стоит отметить, что автор выделил в отдельную подгруппу частно-публичные формы права по принципу невозможности отнесения конкретных источников права ни в группу частноправовых форм, ни в группу публично-правовых форм, однако в целом деление форм инвестиционного права на подгруппы носит достаточно условный характер и реализуется исключительно с целью удобства в процессе изучения темы форм и источников инвестиционного права.

#### **Используемая литература:**

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

2. Федеральный закон от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

3. Федеральный закон от 1 апреля 2020 года № 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации».

4. Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ.

5. Постановление Правительства Российской Федерации от 12 августа 2008 года № 590 «О порядке проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения».

6. Постановление Правительства Российской Федерации от 19 октября 2020 года № 1704 «Об утверждении Правил определения новых инвестиционных проектов, в целях реализации которых средства бюджета субъекта Российской Федерации, высвобождаемые в результате снижения объема погашения задолженности субъекта Российской Федерации перед Российской Федерацией по бюджетным кредитам, подлежат направлению на осуществление субъектом Российской Федерации бюджетных инвестиций в объекты инфраструктуры».

7. Приказ Банка России от 23 июля 2020 года № ОД-1151 «О распределении обязанностей по контролю и надзору за соблюдением законодательства Российской Федерации субъектами рынка коллективных инвестиций, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, центральным депозитарием, клиринговыми организациями, центральными контрагентами, организаторами торговли, репозитариями, операторами финансового рынка, кредитными рейтинговыми агентствами, ценовыми центрами, а также саморегулируемыми организациями в сфере финансового рынка, объединяющими субъектов рынка коллективных инвестиций и профессиональных участников рынка ценных бумаг, и об отмене отдельных распорядительных актов Банка России».

8. Приказ Банка России от 5 апреля 2021 года № 03-40-4/2915 «Об ответах на вопросы к встрече "Регулирование Банком России деятельности коммерческих банков».
9. Федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
10. Федеральный закон от 5 марта 1999 года № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
11. Миронова Ирина Валерьевна Международные договоры в области инвестиционных отношений с участием Российской Федерации // Вестник Балтийского федерального университета им. И. Канта. Серия: Гуманитарные и общественные науки. 2015. №3.
12. Инвестиционное право: учебник / В. В. Гушин, А. А. Овчинников. – изд. 2-е, перераб. и доп.: Эксмо; Москва; 2009
13. Источники права. Учебное пособие / М.Н. Марченко. – Издательство Проспект, 2013 г.