

НАСЛЕДОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

© Самбуева Эржена Дамдиновна

нотариус Заиграевского нотариального округа,
Нотариальная палата Республики Бурятия
Россия, 670002, г. Улан-Удэ, ул. Октябрьская, 2в
sambueva.vs@mail.ru

Работа состоит из анализа действующего законодательства в сфере регулирования финансового рынка и сделанных выводов из него для применения на практике в сфере оформления наследственных прав на финансовые инструменты. Статья носит скорее информативный характер, нежели практический, так как на сегодняшний день данные виды имущества редко встречаются в составе наследства. Однако в свете стремительно меняющихся рыночных отношений, «цифровизации» и появления новых финансовых возможностей у граждан данная тема имеет большое практическое значение как для практикующих юристов, так и для граждан. В статье раскрыты основные понятия финансовых инструментов, момент возникновения прав на них и порядок их наследования.

Ключевые слова: финансовые инструменты, первичные и производные финансовые инструменты, договор брокерского обслуживания, наследование финансовых инструментов.

С ростом материального благополучия граждан возникает закономерная потребность: сохранить и приумножить имеющееся благосостояние. Одним из видов деятельности, приносящей доход, являются инвестиции. Для граждан такая возможность предоставлена в том числе посредством внесения денежных средств в так называемые финансовые инструменты.

Говоря простыми словами, финансовый инструмент – это любой актив, доступный инвестору для покупки и продажи, при этом экономисты подразделяют их на первичные (или денежные) и производные. К первичным финансовым инструментам они относят те инструменты, цена на которые определяется непосредственно рынком. К ним можно отнести акции, облигации, паи инвестиционных фондов, а также валюту, драгоценные металлы, товары и сырье. К производным финансовым инструментам относятся те, цена на которые определяется другим базовым активом или переменной, а не самим производным инструментом. К ним относятся сделки, такие как фьючерсный договор, форвардный и опционный договор, своп-договор, некоторые экономисты относят к производным финансовым инструментам также свидетельства и депозитарные расписки. Большинство финансовых инструментов обращается на организованных торгах: фондовой, товарной и валютной бирже, бирже фьючерсов и опционов.

Инвестиционная деятельность может осуществляться гражданином самостоятельно, но в этом случае необходимы определенные познания в сфере экономики, фондового и товарного рынка, а также солидный инве-

стиционный капитал для признания его квалифицированным инвестором. Для тех же, кто этим не владеет и имеет более скромные финансовые активы, возможность инвестирования доступна через профессиональных участников рынка – брокеров или управляющих компаний.

Взаимоотношения клиента и брокера или управляющей компании должны быть закреплены договором брокерского обслуживания или договором доверительного управления.

В настоящее время среди теоретиков ведется дискуссия по поводу правовой природы договора брокерского обслуживания, так как отдельной нормы для него в Гражданском кодексе нет. Одни считают, что его необходимо рассматривать как договор комиссии или поручения, другие — как агентский договор, третьи считают, что указанные отношения подпадают под договор комиссии, поручения, агентского договора или смешанных форм договоров в связи с тем, что в брокерском договоре могут присутствовать элементы коммерческого представительства или договора об оказании услуг, а в случаях заключения маржинальных сделок – элементы договоров залога и займа.

Нет единого мнения и у правоприменителей. Судебная практика в основном считает договор о брокерском обслуживании договором комиссии или агентским договором. Квалифицированные брокеры как правило самостоятельно определяют своими внутренними регламентами или правилами, к какому из видов договоров относится их договор брокерского обслуживания. В большинстве случаев это договор комиссии, если брокер действует от своего имени или договор поручения, если действует от имени клиента, реже определяют его как агентский договор.

Разногласия в обсуждении правовой природы договора брокерского обслуживания и отсутствие законодательного регулирования данного договора порождает ряд сложностей при оформлении наследственных прав в отношении финансовых инструментов.

Для начала необходимо определить объект наследования. В соответствии с ч. 1 ст. 1112 ГК РФ в состав наследства входят принадлежавшие наследодателю на день открытия наследства вещи, иное имущество, в том числе имущественные права и обязанности¹.

Исходя из положений указанной нормы первичные или денежные финансовые инструменты можно квалифицировать как иное имущество, а производные финансовые инструменты — как имущественные права и обязанности.

Согласно п. 15 постановления пленума Верховного суда РФ от 29 мая 2012 г. № 9 «О судебной практике по делам о наследовании», в состав наследства не входят права и обязанности, возникшие из договоров поручения, комиссии и агентского договора². В указанной позиции высшей судебной инстанции содержатся ссылки на положения ст. 1002 и 1010 ГК

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 01.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 18.03.2022). Справочная правовая система «Консультант плюс».

² О судебной практике по делам о наследовании: постановление пленума Верховного суда РФ от 29 мая 2012 г. № 9. Справочная правовая система «Консультант плюс».

РФ, согласно которым действие договоров комиссии и агентского договора прекращается только в связи со смертью комиссионера или агента. В случае смерти комитента или принципала указанные договоры своё действие не прекращают, как не прекращает своё действие и договор доверительного управления в случае смерти учредителя управления (ст. 1024 ГК РФ)³.

Необходимо отметить, что правилами или условиями брокерского обслуживания, как правило, устанавливается обязанность брокера приостановить операции с активами клиента с момента получения сведений о его смерти, а также положения о том, что брокером в одностороннем порядке договор может быть расторгнут только в случае наличия официальной информации о смерти клиента и при отсутствии у него активов на счете. Иные основания расторжения или прекращения договора брокерского обслуживания в случае смерти клиента отсутствуют.

Анализируя позицию Верховного суда Российской Федерации и сложившуюся практику поведения брокера после получения официальных сведений о смерти клиента, возможно предположить, что в состав наследства будут входить не права и обязанности по договору брокерского обслуживания, а сами финансовые инструменты, являющиеся результатом исполнения этого договора.

Согласно правилам и условиям брокерского обслуживания, при наличии неисполненных обязательств возможно осуществление сделок с активами несмотря на имеющиеся сведения о смерти клиента. Брокеры могут закрыть все открытые позиции или незакрытые сделки клиента на финансовых рынках после получения сведений о его смерти по текущей цене, то есть перевести в деньги все производные финансовые инструменты или иные активы, требующие постоянного оборота. Данные обстоятельства могут быть крайне невыгодными для наследников, так как финансовые инструменты, в том числе производные будут распроданы брокером по текущей цене без получения прибыли или будут проданы ценные бумаги, цена на которые постоянно растёт.

Таким образом, финансовые инструменты могут поступить в собственность клиента либо выбыть из состава его активов как при жизни клиента, так и после его смерти, то есть переход прав на финансовые инструменты возможен и после того как его правоспособность по закону прекращена, что противоречит сразу нескольким нормам права, в том числе и ст. 1112 ГК РФ об обязательной принадлежности наследства на день открытия наследства⁴.

При этом порядок наследования финансовых инструментов отдельно законодательством не установлен и не урегулирован вопрос о моменте возникновения права собственности наследодателя на финансовые инструменты, приобретенные брокером после его смерти.

³ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 28.12.2022). Справочная правовая система «Консультант плюс».

⁴ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 01.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 18.03.2022). Справочная правовая система «Консультант плюс».

Единственное упоминание финансового инструмента в разделе Гражданского кодекса, посвященном наследственному праву, содержится в ч. 3 ст. 1176 ГК РФ которой установлено, что если в состав наследства участника акционерного общества входят принадлежащие ему акции, то наследники, к которым перешли эти акции, становятся участниками акционерного общества⁵.

Еще одной сложностью в оформлении наследственных прав на финансовые инструменты является необходимость оценки их стоимости.

Для исчисления нотариального тарифа в соответствии с п. 12 ст. 333.25 НК РФ оценка переходящих по наследству имущественных прав производится из стоимости имущества, на которое переходят имущественные права на день открытия наследства⁶. Как, например, определить стоимость финансового инструмента, торги по которому на финансовом рынке начались впервые только после смерти клиента. Кроме того, стоимость услуг оценщика может быть гораздо выше стоимости самого предмета оценки, так как специалистов, осуществляющих оценку финансовых инструментов, в стране единицы.

Отдельные проблемы возникают и после оформления наследственных прав на финансовые инструменты. К одной из таких можно отнести случаи, когда наследником финансовых инструментов является несовершеннолетний. Заключение договора брокерского обслуживания до достижения 18-летнего возраста невозможно. В связи с этим финансовые инструменты должны быть переданы в доверительное управление, а их отчуждение возможно лишь с разрешения органа опеки и попечительства, что на деле никогда не оформляется быстро. Обращение финансовых инструментов на рынках носит иногда молниеносный характер, при этом невозможность быстро продать или купить может привести к финансовым потерям.

В связи с отсутствием законодательного регулирования оформления наследственных прав на финансовые инструменты нотариусы на сегодняшний день вынуждены применять закон по аналогии, направлять наследников в суд за определением правовой природы договора брокерского обслуживания, за включением имущества в состав наследства и «сочинять» формулировки для текста свидетельств о праве на наследство.

В заключение можно сказать следующее: приобретение и отчуждение финансовых инструментов, являющихся предметами брокерской торговли, иногда носит кратковременный характер и направлено не на долгосрочное владение указанными активами, а на постоянный оборот активов в виде их покупки и продажи с целью получения прибыли, в связи с чем порядок оформления наследственных прав на финансовые инстру-

⁵ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 01.11.2001 № 156-ФЗ (ред. от 18.03.2022). Справочная правовая система «Консультант плюс».

⁶ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 19.07.2000 № 118-ФЗ (ред. от 29.12.2022) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2023). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165 (дата обращения: 25.01.2023).

менты должен быть чётко определён для недопущения финансовых убытков наследников.

На сегодняшний день явно ощущается недостаток правового регулирования инвестиционной деятельности в финансовые инструменты. Неопределенность правовой природы договора брокерского обслуживания, отсутствие порядка наследования финансовых инструментов могут существенно затян timer процесс оформления наследственных прав в связи с долгими судебными разбирательствами и нанести ущерб интересам наследников.

Так как ситуации на рынках могут меняться ежесекундно, а наследование финансовых инструментов — весьма долгий процесс, который не позволяет наследникам сразу приступить к распоряжению ими, необходимо отдельное законодательное регулирование наследования финансовых инструментов, внесение изменений в финансовое законодательство, гражданский и налоговый кодекс и прочие специальные законы, регулирующие инвестиционную деятельность граждан в Российской Федерации.

Литература

1. Астахова Ю. А. Особенности классификации финансовых инструментов // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 24(222). С. 51–59.
2. Вакулина Г. А., Цыкунова Е. С. Наследование инвестиционных активов // Нотариальный вестник. 2022. № 3. С. 28–39.
3. Кулишова Р. Т. Наследование производных финансовых инструментов // Нотариальный вестник. 2012. № 4. С. 20–22.

ON NOTIFYING THE INSURER OF THE OCCURRENCE INHERITANCE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Sambueva Erzhena Damdinovna
notary of the Zaigraevsky notary district
Notary Chamber of the Republic of Buryatia
2v Oktyabrskaya str., Ulan-Ude 670002, Russia
sambueva.vs@mail.ru

The work consists of an analysis of the current legislation in the field of financial market regulation and the conclusions drawn from it for practical application in the field of registration of inheritance rights to financial instruments. The article is more informative than practical, since today these types of property are rarely found as part of an inheritance. However, in the light of rapidly changing market relations, "digitalization" and the emergence of new financial opportunities for citizens, this topic is of great practical importance for both practicing lawyers and citizens. The article reveals the basic concepts of financial instruments, the moment of the emergence of rights to them and the order of their inheritance.

Keywords: financial instruments, primary and derivative financial instruments, brokerage service agreement, inheritance of financial instruments.