Санкт-Петербургский государственный университет

***Цемерова Анастасия Алексеевна***

***Выпускная квалификационная работа***

**«Наследование финансовых активов»**

Уровень образования: магистратура

Направление подготовки 40.04.01 «Юриспруденция»

Основная образовательная программа ВМ.5743. «Гражданское право, семейное право»

Научный руководитель:

доцент, кандидат юридических наук

Наталия Юрьевна Рассказова

Рецензент:

нотариус Санкт-Петербурга

Елена Васильевна Антонова

Санкт-Петербург

2023 год

**Оглавление**

[Введение 4](#_Toc134446478)

[Глава 1. Финансовые активы как объекты гражданского оборота 7](#_Toc134446479)

[1.1. Виды финансовых активов 7](#_Toc134446480)

[1.2. Договоры по поводу финансовых активов 18](#_Toc134446481)

[2.1. Судьба договоров в случае универсального правопреемства 28](#_Toc134446482)

[2.2. Наследование активов, которые можно отнести к денежным средствам, ценным бумагам 34](#_Toc134446483)

[2.3. Особенности подтверждения прав на финансовые активы путем выдачи свидетельства о праве на наследство 36](#_Toc134446484)

[Заключение 41](#_Toc134446485)

[Список использованной литературы 44](#_Toc134446486)

**Список принятых сокращений**

**Конституция РФ –** Конституция Российской Федерации;

**ГК РФ** – Гражданский кодекс Российской Федерации;

**Закон «О банках и банковской деятельности»** – Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-I «О банках и банковской деятельности»;

**Закон «Об акционерных обществах»** – Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»;

**Закон «О рынке ценных бумаг»** – Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

**Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»** – Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

**Закон «Об инвестиционных фондах»** – Федеральный закон № 156-ФЗ от 29 ноября 2001 года «Об инвестиционных фондах»;

**Указание Банка России № 3565-У** – указание Центрального банка Российской Федерации от 16 февраля 2015 года № 3565-У;

**АО** – Акционерное общество;

**ПАО** – Публичное акционерное общество;

**ИИС** – индивидуальный инвестиционный счет;

**ИИС ДУ** – индивидуальный инвестиционный доверительного управляющего.

# **Введение**

Инвестирование денежных средств в бездокументарные ценные бумаги, а также производные финансовые инструменты сегодня завоёвывает интерес все большего количества граждан в Российской Федерации.[[1]](#footnote-1)

Сам по себе финансовый рынок имеет важное значение в экономическом пространстве каждого государства. Эффективная работа такого рынка не только влияет на экономическое развитие, но и является движущей силой в росте производительности труда и технологических изменениях в структуре экономики, а также способствует повышению благосостояния всего общества.

Нестабильность мирового экономического положения безусловно влияет на ценные бумаги, но несмотря на это происходит активное развитие фондового рынка, который предлагает инвесторам разнообразные способы и формы участия.

Развитие сферы финансовых активов и инвестирования в них можно наглядно продемонстрировать на примере того, что всего несколько лет назад преимущественным и доступным способом сохранения и приумножения денежных средств являлось заключение договора банковского вклада.[[2]](#footnote-2) Но сегодня инвестирование в финансовые активы является наиболее актуальным способом для реализации поставленной цели, при этом потенциальный доход от них ничем не ограничен. Несмотря на это такая деятельность является рисковой, поскольку есть вероятность потери вложенных средств на фондовом рынке, включая ситуацию после смерти обладателя такого актива.

С каждым годом растет число физических лиц, желающих заняться инвестициями. Банк России провел исследование, в котором приняло участие 29 крупнейших брокеров. Оно охватывает всю клиентскую массу физических лиц, а именно 14,7 миллионов с совокупным объемом брокерского портфеля в 6,2 триллионов рублей активов.[[3]](#footnote-3) Итогами исследования является то, что брокерские счета есть и у молодежи, и у пенсионеров. При этом в возрастных группах 40 - 50 лет, 50 - 60 лет, 60 лет и старше количество клиентов чуть меньше, чем в группах до 20 лет, 20 - 30 лет и 30 - 40 лет, но объем активов в «возрастных» группах больше.[[4]](#footnote-4)

Тема наследования в целом, а в частности наследования финансовых активов, актуальна сегодня как никогда, поскольку каждый человек рано или поздно начинает задумываться о том, что станет с его имуществом после ухода из жизни. В настоящее время наличие в составе наследства финансовых активов, которые составляют предмет инвестиционной деятельности не удивляет.

Инвестированные финансовые активы, которые размещены на брокерских, инвестиционных и иных счетах, открытых брокерами либо доверительными управляющими в рамках осуществления последними профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, входят в состав наследственной массы, что вызывает немало вопросов в нотариальной практике. Такие вопросы, как правило, связаны с тем какое имущество поступает в наследственную массу наследодателя; вопрос о правовой природе договора о брокерском обслуживании; прекращается ли договор на брокерское обслуживание, договор доверительного управления смертью наследодателя; каким образом в свидетельстве о праве на наследство описать имущество с учетом его постоянного изменения в период с даты смерти наследодателя до даты выдачи свидетельства о праве на наследство.

**Объектом** исследования являются общественные отношения, связанные с наследованием финансовых активов.

**Предметом** выступают совокупность гражданско-правовых норм российского законодательства, которые регламентируют наследование финансовых активов, практика их применения и соответствующие научно-доктринальные подходы и концепции по данному вопросу.

**Целью** является исследование особенностей наследования финансовых активов в гражданском обороте, а также выявление проблемных аспектов, которые наблюдаются, как в теории правовой науки, так и в правоприменительной практике и нахождение путей их решения.

Для достижения поставленной цели были выделены следующие **задачи**:

1. ­рассмотреть финансовые активы как объект гражданских прав;
2. исследовать виды финансовых активов;
3. провести правовой анализ договоров, заключаемых по поводу финансовых активов;
4. определить правовую природу и место договора брокерского обслуживания и договора доверительного управления в системе договорного права;
5. исследовать проблему наследования активов, которые можно отнести к денежным средствам, ценным бумагам;
6. провести анализ особенностей подтверждения прав на финансовые активы путем выдачи свидетельства о праве на наследство.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, разделенных на параграфы, заключения, списка использованной литературы.

# **Глава 1. Финансовые активы как объекты гражданского оборота**

# **1.1. Виды финансовых активов**

Одним из условий развития экономики страны в условиях глобализации являются финансовые рынки, а также инвестирование в финансовые активы.

В Конституции РФ содержатся ключевые гарантии, которые государство предоставляет инвесторам для обеспечения стабильных и устойчивых отношений, необходимых для развития экономики. Эти гарантии включают в себя обеспечение свободы экономической и инвестиционной деятельности, а также защиту прав на собственность, инвестиции и финансовые активы, находящиеся у государства, эмитентов и инвесторов. Возможность свободно использовать свои ресурсы и имущество для предпринимательской и другой экономической деятельности, которая не запрещена законом. Право владения, пользования и распоряжения своей собственностью, а также право наследования.[[5]](#footnote-5) Все представленные гарантии безусловно являются важными для инвесторов.

Финансовый актив является классическим (базисным) объектом для инвестиций и определяет природу названой категории.

В научных трудах по направлению «Экономика» отсутствует единство мнений относительно понятия инвестиций. Указанная категория рассматривается в научной литературе в качестве:

– важного и необходимого института хозяйственной деятельности, который имеет особые меры государственной финансовой поддержки;[[6]](#footnote-6)

– финансового инструмента управления капиталом;[[7]](#footnote-7)

– ресурса, который направлен на увеличение реального капитала;[[8]](#footnote-8)

– прироста ценности имущества независимо от денежной оценки и ликвидности, увеличение объема капитала;[[9]](#footnote-9)

– акта обмена удовлетворения сегодняшней потребности на ожидаемое удовлетворение ее в будущем с помощью инвестиционных благ.[[10]](#footnote-10)

Разнообразие в определении данного понятия имеет оценочный характер, именно такое его положение в экономической литературе является основой для вариативного восприятия в юридической науке.[[11]](#footnote-11)

С юридической точки зрения существует два основных подхода к определению инвестиций. Первый подход, герменевтический, предлагает толковать инвестиции через понятие «объект гражданского права».[[12]](#footnote-12) Второй подход, деятельностный, определяет правовую сущность инвестиций как совокупность действий, связанных с передачей объекта и вложением активов.[[13]](#footnote-13)

Изложенное позволяет сделать вывод, что под инвестициями следует понимать различные объекты гражданского права или их совокупность (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права и др.), которые вкладываются в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности с целью получения прибыли или достижения другого полезного эффекта.

Физическое лицо, которое вкладывает средства для получения дохода выступает на рынке ценных бумаг либо лично, либо через специального представителя (брокер, доверительный управляющий). Как правило, и в первом и во втором случаях направлениями вложения являются ценные бумаги и производные финансовые инструменты.

Наиболее распространённой формой инвестирования являются ценные бумаги. Для упорядочивания и классификации ценных бумаг в научной литературе выбирают определенный признак, который и является основанием или критерием разделения.

Прежде всего необходимо остановиться на легальной классификации, которая основывается на способах, обозначения управомоченного на них лица: 1) ценные бумаги на предъявителя; 2) ордерные ценные бумаги; 3) именные ценные бумаги.[[14]](#footnote-14)

Также ценные бумаги могут подразделяться в зависимости от природы выраженных в них прав: 1) на денежные, выражающие право требования определенной денежной суммы; 2) товарные, выражающие право на определенные вещи; 3) корпоративные, выражающие право на участие в делах акционерного общества.[[15]](#footnote-15)

По признаку наличия или отсутствия у ценных бумаг свойства публичной достоверности выделяют: 1) бумаги публичной достоверности; 2) ценные бумаги, не обладающие публичной достоверностью.[[16]](#footnote-16)

Также в Законе «О рынке ценных бумаг» представлена классификация, в соответствии с которой ценные бумаги делятся на: 1) эмиссионные и 2) неэмиссионые.[[17]](#footnote-17)

В силу того, что ГК РФ содержит открытый перечень видов ценных бумаг в научных трудах существует множество различных классификаций. В контексте настоящего исследования интересной представляется классификация, которая выделяет инвестиционные ценные бумаги.

Одно из ранних упоминаний об инвестиционных ценных бумагах можно встретить в проекте отечественных законов, связанных с ценными бумагами в целом, где инвестиционные бумаги выделялись авторами отдельно от остальных.[[18]](#footnote-18) Но впоследствии законодатель не стал включать в закон такую разновидность бумаг.

В юридической литературе были попытки выделить инвестиционные ценные бумаги в качестве самостоятельного вида. Например, В.А. Белов классифицировал ценные бумаги по экономическим функциям. В том числе автор выделял инвестиционные (эмиссионные) ценные бумаги, которые, по мнению автора, являются объектом массовых выпусков (эмиссий) и подтверждают право их держателя на получение дохода с их номинальной стоимости. К таким ценным бумагам автор отнес: акции, облигации, публичные ценные бумаги, жилищные сертификаты, инвестиционные паи, ипотечные сертификаты участия.[[19]](#footnote-19)

С такой точкой зрения сложно согласиться ввиду того, что автор отождествляет инвестиционные и эмиссионные ценные бумаги, при этом к инвестиционным бумагам могут быть отнесены и неэмиссионные, например, вексель.

Другая позиция сводится к разделению инвестиционных и эмиссионных ценных бумаг. Например, Г.Н. Шевченко понимала под инвестиционными ценными бумагами эмиссионные бумаги, которые характеризуются признаками, предусмотренными Законом «О рынке ценных бумаг», и ценные бумаги коллективного инвестирования – инвестиционные паи и ипотечные сертификаты участия.[[20]](#footnote-20)

То есть понятие инвестиционных бумаг у Г.Н. Шевченко шире, чем эмиссионные. С такой позицией следует согласиться, но в тоже время у автора не рассмотрен вопрос соотношения инвестиционных ценных бумаг с неэмиссионными.

В соответствии с третьей точкой зрения, которая получила довольно широкое распространение, инвестиционные ценные бумаги определяются как любые ценные бумаги, которые используются для инвестирования. Такие ценные бумаги могут быть выпущены с целью регулирования законодателем процесса их выпуска или обладать возможностью массового и публичного обращения через организатора торговли. Широкий подход к пониманию инвестиционных ценных бумаг позволяет включать в них различные виды бумаг, включая в том числе акции, облигации, инвестиционные паи и другие ценные бумаги.[[21]](#footnote-21)

Эта позиция может вызвать сомнения, поскольку критерий регулируемости деятельности по выдаче ценных бумаг не ясен. Однако, учитывая сложность оборота таких объектов, законодатель обычно регулирует эту деятельность, чтобы обеспечить правильное функционирование рынка ценных бумаг.

Очевидно, что для определения инвестиционной ценной бумаги необходимо понять критерий, по которому та или иная ценная бумага потенциально будет относиться к инвестиционной. Для ответа на поставленный вопрос следует обратиться к содержанию категории «инвестиции». Как было указано выше, юридические явления, которые могут быть отнесены к инвестициям/инвестиционной деятельности опосредуют инвестиционные процессы. Инвестиционные процессы напрямую зависят от цели, которую преследует лицо, выпускающее или приобретающее такую бумагу.

Необходимость выделения критерия «цель» видится в том, что ценная бумага переходит в особый правой режим инвестиционной ценной бумаги и у держателя такого актива появляются дополнительные гарантии,[[22]](#footnote-22) которые были рассмотрены выше.

Подводя промежуточный итог следует отметить, что понимание природы инвестиционных ценных бумаг с юридической точки зрения вызывает сложности, потому что при переходе экономических критериев в юридическую плоскость возникают проблемы содержательного характера, отграничения этого понятия от смежных юридических понятий, а также их соотношение между собой.

Таким образом, следует придерживаться широкого понимания инвестиционной ценной бумаги и включать в это понятие любую ценную бумагу, которая приобретается или выпускается в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. Кроме того, выбор формы удостоверения прав инвесторов может быть обусловлен экономическими или техническими причинами, а также историческими традициями.[[23]](#footnote-23)

Следует согласиться со следующей классификацией инвестиционных ценных бумаг[[24]](#footnote-24): 1) инвестиционные неэмиссионные ценные бумаги (например, вексель, сберегательный (депозитный) сертификат); 2) инвестиционные массовые неэмиссионные ценные бумаги (например, инвестиционный пай, ипотечный сертификат участия); 3) инвестиционные эмиссионные ценные бумаги, которые подразделяются на базовые (первичные) (например, акции) и производные (опцион эмитента, российская депозитарная расписка).

Активы, размещенные на брокерских, инвестиционных и иных счетах входят в наследственную массу наследодателя.

В связи с ограниченным объемом работы ниже будут рассмотрены лишь некоторые и наиболее распространенные финансовые активы, которые, как правило, входят в финансовый портфель инвестора и в наследственную массу.

**Акции.** Согласно Закону «О рынке ценных бумаг» акция является эмиссионной ценной бумагой.[[25]](#footnote-25) Начиная с 4 января 2003 года, эмиссия акций производится в бездокументарной форме, то есть акции представляют собой обязательственные и иные права, закрепленные в решении об их выпуске.[[26]](#footnote-26)

В соответствии с положениями статьи 66.3 ГК РФ акционерные общества делятся на два вида: публичные и непубличные. Акции, которые выпускаются ПАО свободно продаются и покупаются на рынке ценных бумаг. В уставе ПАО, согласно действующим правовым нормам, невозможно установить какие-либо ограничения на обращение акций. Следовательно, в случае смерти гражданина, являющегося акционером ПАО, его акции перейдут по наследству.

В уставах непубличных акционерных обществ возможно установление некоторых ограничений, связанных с обращением акций таких компаний, но они не распространяются на правоотношения наследования. Правовые нормы, регулирующие наследование акций непубличного акционерного общества, не содержат каких-либо изъятий, что также позволяет наследникам получить в рамках универсального правопреемства акции.

Несмотря на лаконичность формулировки в законодательстве, которая определяет процедуру получения (передачи) акций в порядке наследования, данный процесс не вызывает проблем на практике (за исключением предметных проблем (переход акций к нескольким наследникам, наследование не полностью оплаченных акций и др.), которые не будут рассмотрены в настоящей работе). Пункт 3 ст. 1176 ГК РФ устанавливает, что акции, принадлежащие участнику акционерного общества, входят в состав его наследства. Закон «Об акционерных обществах» не устанавливает особого порядка регулирования наследования акций, таким образом указанные правоотношения регулируются общими правилами наследования, установленными в главе 64 ГК РФ. Важно отметить, что в порядке наследования переходят не только акции, как вид ценных бумаг, но и связанные с ними имущественные и неимущественные права, которыми располагал умерший акционер АО, что следует из ст. 142 ГК РФ.

**Облигации.** Облигация также является эмиссионной ценной бумагой. Особенность облигации в отличии от акций выражается в сроке действия, фиксированном размере выплат и отсутствием прав на участие в управлении делами эмитента. В сущности, облигации используются как форма займа —сбора денежных средств у достаточно широкого круга лиц. Облигация опосредует отношения займа, в которых заемщиком (должником) выступает эмитент облигации, а заимодавцами (кредиторами) – владельцы облигаций.[[27]](#footnote-27)

Современное гражданское законодательство устанавливает единый порядок наследования акций (в том числе публичных и непубличных акционерных обществ) и облигаций. Этот порядок практических проблем в нотариальной практике не вызывает.

В отличии от акций и облигаций, которые в их классической форме были известны еще российскому дореволюционному правопорядку[[28]](#footnote-28), инвестиционные паи — новый и малоизученный вид ценных бумаг.

**Инвестиционный пай.** Закон «Об инвестиционных фондах» определяет инвестиционный пай как «именную ценную бумагу, которая удостоверяет долю его владельца в праве собственности на имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд…».[[29]](#footnote-29)

Выдачу инвестиционных паев осуществляет управляющая компания –юридическое лицо, совершающее доверительное управление паевым инвестиционным фондом, в связи с тем, что сам паевой инвестиционный фонд не является субъектом права.

Аналогично акциями и облигациям хранение и учет прав таких ценных бумаг осуществляет регистратор (юридическое лицо, которое имеет лицензию на осуществление деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг) или специализированный депозитарий. Соответствующие договоры с регистратором и специализированным депозитарием заключает управляющая компания.

Инвестиционный пай в наследственной массе выступает в качестве ценной бумаги. При этом нотариусу по аналогии с другими ценными бумаги необходимо запросить у управляющей компании информацию об организации, осуществляющей учет прав на инвестиционные паи, и после поступления информации о такой организации запросить у последней выписку из реестра владельцев инвестиционных паев.[[30]](#footnote-30)

**Производные финансовые инструменты.** Не только ценные бумаги выступают объектами инвестирования, таковыми могут быть производные финансовые инструменты, которые также включаются в наследственную массу.

Благодаря развитию фондового рынка появилось понятие «производные ценные бумаги».[[31]](#footnote-31) Производные финансовые инструменты являются важным элементом современных финансовых рынков и могут включать в себя широкий спектр инструментов, таких как опционы, фьючерсы, свопы и другие. Они предоставляют инвесторам возможность защиты от рисков и получения доходов от колебаний цен на базовые активы, такие как валюты, акции, товары и другие финансовые инструменты.

Понятие «производная ценная бумага» не имеет легальной дефиниции, однако можно встретить термин «производный финансовый инструмент», который определяется через договор и включает в себя уплату денежных средств, зависящую от колебания стоимости базисного актива, такого как ценные бумаги, товары, валюты, процентные ставки, инфляция и другие.[[32]](#footnote-32)

«Производная ценная бумага» и «производный финансовый инструмент» рассматриваются в доктрине как взаимосвязанные. По мнению В.А. Белова, производный характер ценных бумаг определяется объектом права, который может быть представлен самой ценной бумагой, ее стоимостью в денежном эквиваленте или инкорпорированными правами, удостоверенными ценной бумагой, которая является базовым активом.[[33]](#footnote-33)

Е.Н. Решетина определяет производные ценные бумаги как бумаги, которые позволяют субъекту осуществить право в отношении уже выпущенных ценных бумаг, при этом возникающее обязательство, является производным от обязательства на основании главной (основной) ценной бумаги.[[34]](#footnote-34)

А.А. Кирилловых указывает, что производные ценные бумаги закрепляют правомочия, производные от основных требований, удостоверенных главными (основными) ценными бумагами.[[35]](#footnote-35)

Понятие производного финансового инструмента отражено в Законе «О рынке ценных бумаг» (подпункт 23 п. 1 ст. 2)[[36]](#footnote-36), а виды производных финансовых инструментов закреплены в Указании Банка России № 3565-У[[37]](#footnote-37), например, таковым является форвардный договор.

Приведенные выше позиции свидетельствуют о разнородности финансовых активов, которые являются объектами инвестирования и могут быть включены в финансовый портфель инвестора. Для определения дальнейшей проблематики в настоящем исследовании следует ориентироваться на учет тех или иных финансовых активов. Потому что граждане (физические лица) крайне редко приобретают активы без участия посредников. Например, не вызывает проблем наследование акций, которые были приобретены по открытой подписке или при размещении среди акционеров непубличного общества, поскольку они подлежат учету на лицевом счете правообладателя в реестре, который ведет профессиональный участник рынка ценных бумаг, или на счете депо в депозитарии.[[38]](#footnote-38) В нотариальной практике несмотря на оставшиеся локальные проблемы уже сформировано понимание и порядок работы с таким наследованным имуществом.[[39]](#footnote-39)

Сегодня же более популярным среди граждан (непрофессиональных участников рынка) является размещение своих активов (в том числе и тех, которые были рассмотрены в настоящем параграфе) на брокерских, инвестиционных и иных счетах, открытых брокерами либо доверительными управляющими в рамках осуществления последними профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

# **1.2. Договоры по поводу финансовых активов**

Финансовые активы и другие производные финансовые инструменты обращаются на организованных рынках, доступных фактически только квалифицированным инвесторам. Физические лица не имеют права самостоятельно приобретать или отчуждать финансовые активы на рынке ценных бумаг и поэтому обращаются за помощью к финансовым посредникам, таким как брокеры или управляющие компании. Юридические отношения между клиентами и брокерами/управляющими компаниями устанавливаются путем заключения соответствующих договоров.

**Договор брокерского обслуживания.**

Брокерская деятельность является одним из видов деятельности профессионального участника рынка ценных бумаг и регулируется нормами Закона «О рынке ценных бумаг». Определение, которое содержится в Законе указывает, что брокеры на рынке ценных бумаг являются посредниками, которые совершают операции за счет и по поручению клиентов – лиц, инвестирующих в ценные бумаги, и получают вознаграждение за свои услуги.

Договор о брокерском обслуживании является двусторонней сделкой. Определение, данное в законе указывает на эту характеристику договора. Пункт 1 ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг» указывает на возмездный характер брокерского договора («…на основании возмездных договоров с клиентом…»), а также на это указывает презумпция п. 3 ст. 423 ГК РФ. Договор о брокерском обслуживании является консенсуальным, в силу того, что законодатель не связывает момент заключения брокерского договора с передачей какой-либо вещи или совершением иных действий.

Несогласованность норм ГК РФ и Закона «О рынке ценных бумаг» приводят к тому, что характеристика брокерского договора как вида отсутствует в нормах договорного права. Именно это привело к возникновению вопроса о правовой природе брокерского договора в доктрине и отсутствию однозначного подхода к его правовой квалификации на практике.

В научной литературе встречаются следующие точки зрения относительного вопроса о том какими нормами регулируются отношения, вытекающие из договора о брокерском обслуживании:

- договора комиссии;[[40]](#footnote-40)

- договора поручения или комиссии;[[41]](#footnote-41)

- договора поручения, комиссии или агентского договора;[[42]](#footnote-42)

- агентского договора;[[43]](#footnote-43)

- а в случае заключения маржинальных сделок – элементы договоров залога и займа.[[44]](#footnote-44)

Каждая из представленных точек зрения имеет сходство с остальными – существо брокерского договора сводится к оказанию брокером юридических услуг клиенту. Действующее гражданское законодательство связывает оказание таких услуг с одним из видов гражданского договора, а именно поручения, агентирования или комиссии.

Ясность в данном вопросе не добавляют и брокеры, которые на практике, как правило, относят договор о брокерском обслуживании к тому или иному ввиду гражданского-правового договора самостоятельно.

Часто в условиях о брокерском обслуживании Банки указывают: «…в рамках настоящих Условий Банк обязуется совершать от своего имени и за счет Инвестора или от имени и за счет Инвестора юридические и фактические действия…».[[45]](#footnote-45) Таким образом Банки без прямого указания гражданско-правового договора относят брокерский договор к договору поручения, агентскому договору.[[46]](#footnote-46)

Другая часть банков в условиях предоставления брокерских и иных услуг прямо указывают, что договор на брокерское обслуживание рассматривается в качестве договора комиссии[[47]](#footnote-47), договора поручения[[48]](#footnote-48), гораздо реже в качестве агентского договора.

Судебная практика также является неоднозначной. Суды, как правило, относят договор брокерского обслуживания к тому или иному ввиду договора вследствие анализа правил о брокерском обслуживании, к которым присоединяется клиент. Поэтому в мотивировочной части судебного решения после такого анализа можно встретить вывод о том, что к возникшему спору применимы нормы, регулирующие разные виды договоров. Например, это можно увидеть в Решении Арбитражного суда города Москвы от 19.09.2022 г. по делу № А40-126723/2022[[49]](#footnote-49), в котором суд установил, что к брокерскому договору применимы нормы об агентских договорах. В другом деле суд применил нормы о поручении[[50]](#footnote-50), например, это можно увидеть в Решение Арбитражного суда города Москвы от 04.10.2022 г. по делу № А40-11132/2022[[51]](#footnote-51).

Другая позиция судов сводится к традиционному пониманию природы брокерского договора, которая относит его к разновидности договора комиссии. В таких делах суды отмечают, что брокер совершает сделки от своего имени и за счет клиента, ссылаясь на п. 3 Закона «О рынке ценных бумаг», признавая правоотношения клиента и брокера, возникающих из договора комиссии.[[52]](#footnote-52)

И последняя позиция, которая была обнаружена при мониторинге судебной практики по вопросу правовой природы договора о брокерском обслуживании выражается в том, что указанный договор имеет смешанную природу – содержит элементы договора комиссии, поручения и агентского договора.[[53]](#footnote-53) В таком случае суды ограничиваются формулировкой: «…Брокерская деятельность осуществляется на основании договора о брокерском обслуживании. Брокерский договор на рынке ценных бумаг является видом агентского договора, в нем присутствуют элементы договоров комиссии и поручения…»[[54]](#footnote-54) или «…Брокерский договор на рынке ценных бумаг является видом агентского договора. Суд апелляционной инстанции исходит из смешанной природы договора с брокером по тому основанию, что в нем присутствуют элементы договоров комиссии и поручения…».[[55]](#footnote-55)

Исходя из изложенного, следует согласиться с мнением ученых о том, что брокерский договор представляет собой гражданско-правовую сделку в интересах клиента. Однако брокерская деятельность не ограничивается только заключением сделок. Такая деятельность также включает в себя: хранение, использование и учет денежных средств клиентов, оказание консультационных услуг, брокер выступает андеррайтером при размещении эмиссионных ценных бумаг. В связи с этим отношения, вытекающие из брокерского договора должны регулироваться нормами об агентском договоре. При этом, сочетание множества действий брокера в рамках одного договора о брокерском обслуживании также порождает его смешанную природу.[[56]](#footnote-56) В частности, если сам брокер относит договор к тому или иному ввиду договора путем указания на это в правилах о брокерском обслуживании, следует признавать его смешенную природу. Также смешанная природа брокерского договора может быть следствием того, что на практике в дополнение к договору о брокерском обслуживании стороны часто заключают иные необходимые для достижения целей сторон договоры (договор займа, депозитарного обслуживания и т.д.). Элементы этих договоров могут содержаться в договоре о брокерском обслуживании.

В свете проблемы определения правовой природы брокерского договора, важным становится вопрос о характере отношений между брокером и клиентом. Как отмечает С.П. Александрова именно поэтому к договору о брокерском обслуживании довольно часто применяют нормы договора поручения.[[57]](#footnote-57) Субъектный состав брокерской деятельности состоит из физического лица-гражданина с одной стороны и профессионального участника на рынке ценных бумаг – брокера, с другой стороны. Подход согласно которому отношения из брокерского договора относят к фидуциарным обязательствам не является верным. Применение института фидуциарных обязательств, который характерен для отношений только между физическими лицами, невозможно в силу коммерческого представительства брокера (п. 3 ст. 184 ГК РФ и ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг»). Такой перенос института возможен скорее для простого товарищества, где доверительные отношения между товарищами имеет первостепенное значение.

Заключение договора происходит путем присоединения физического лица к договору о брокерском обслуживании, путем подписания соответствующего заявления.[[58]](#footnote-58) Судебная практика также подтверждает, что договор о брокерском обслуживании является договором присоединения (ст. 428 ГК РФ).[[59]](#footnote-59) Сам брокерский договор состоит из нескольких документов к которым можно отнести анкету риск-профилирования, декларацию о рисках, анкету инвестора-физического лица, условия предоставления брокерских и иных услуг, регламент брокерского обслуживания, тарифы, порядок принудительного закрытия позиций и другие документы.

По заключенному брокерскому договору, клиент имеет право уточнять свои поручения, связанные с совершением сделок с ценными бумагами. В результате наличия такого права у клиента, брокерский договор относится к организационным договорам и к нему применяются положения ГК РФ о рамочном договоре (ст. 429.1 ГК РФ).

Активы, переданные клиентом брокеру для совершения сделок на финансовом рынке, а также полученные денежные средства находятся на специальном и отдельном брокерском счете, который открывается в кредитной организации. Активы, находящиеся на таком специальном брокерском счете, принадлежат на праве собственности клиенту.

При этом сам брокер может являться кредитной организацией. В таких случаях клиенту не открывается отдельный брокерский счет. В соответствии со ст. 1 Закона «О банках и банковской деятельности» кредитная организация – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Банка России имеет право осуществлять банковские операции, предусмотренные Законом «О банках и банковской деятельности». Кредитные организации (банки и небанковские кредитные организации), принимающие деньги на счет клиента, вправе использовать эти денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться ими (п. 2 ст. 845 ГК РФ). В связи с этим активы, переданные брокеру-кредитной организации, не являются собственностью клиента, но ему принадлежат права требования к брокеру, вытекающие из договора о брокерском обслуживании.

Помимо обычного брокерского счета брокер вправе открыть клиенту **ИИС**,который является одним из новыхинструментов инвестирования на российском рынке ценных бумаг. Следует также отметить, что ИИС может быть открыт как брокером, так и доверительным управляющим (ИИС ДУ).

ИИС – это строка в бухгалтерских книгах. Поэтому записи на этом счете лишь отражают информацию о том, какое имущество принадлежит клиенту и где оно находится (на том или ином банковском счете, на счете депо и т.д.).

ИИС позволяет клиенту не только инвестировать в ценные бумаги и совершать операции с ними на рынке ценных бумаг, но и дает возможность получать налоговые льготы и налоговые вычеты.[[60]](#footnote-60) Отличие ИИС от брокерского счета выражается в ограничении максимальной суммы пополнения – 1 миллион рублей в год. ИИС не ограничен сроком действия, но при этом для получения гарантированного налогового вычета необходимо, чтобы счет не был закрыт в течении трех лет с момента его открытия.

**Договор доверительного управления.** Если брокер является лишь посредником на фондовом рынке и выполняет поручения инвестора по распоряжению финансовыми активами и их инвестированию от его имени, то в случаях передачи инвестором средств или активов управляющей компании посредством заключения договора доверительного управления, такая компания действует на фондовом рынке от своего имени, хотя в интересах клиента. По мнению З.Э. Беневоленской, ценные бумаги – один из наиболее перспективных объектов правоотношения доверительного управления.[[61]](#footnote-61)

В десятку лучших и популярных управляющих компаний в Российской Федерации входят, например, «Сбер Управление активами», «Альфа Капитал», «ВТБ Капитал Управление инвестициями», «Газпромбанк — Управление активами».[[62]](#footnote-62)

Правое регулирование деятельности по доверительному управлению осуществляется не только Законом «О рынке ценных бумаг» и ГК РФ, но и Законом «Об инвестиционных фондах», а также другими нормативными документами.

Данное в ст. 5 Закона «О рынке ценных бумаг» определение указывает на то, что договор доверительного управления ценными бумагами входит в правовое поле регулирования договоров доверительного управления имуществом. Таким образом, на отношения, связанные с деятельностью по доверительному управлению будут распространяться ограничения по передаче имущества в доверительное управление. Например, в доверительное управление ценными бумагами не могут передаваться некоторые ценные бумаги иностранных эмитентов.[[63]](#footnote-63)

Во-первых, особенность доверительного управления финансовыми активами заключается в совершении юридических и фактических действий, направленных на цели управления и только в интересах выгодоприобретателя. Управляющая компания может вкладывать деньги в акции, облигации, иные ценные бумаги, металлы, индексы и другие финансовые активы, покупать валюту, зарабатывать на разнице стоимости бумаг, курсов, дивидендных и купонных выплатах, то есть инвестировать средства в любые финансовые инструменты, доступные на рынке ценных бумаг, и, соответственно, осуществлять гражданско-правовые сделки на фондовой бирже по покупке или продаже этих активов с целью получения дохода.[[64]](#footnote-64)

Во-вторых, действия управляющей компании ограничены законом и условиями договора, по которому учредитель управления (инвестор) передает денежные средства управляющей компании на определенный срок для вложения в финансовые активы с целью получения дохода. В договоре доверительного управления согласована структура объектов, довольно часто определены виды сделок, которые управляющий вправе заключать в ходе деятельности по доверительному управлению.[[65]](#footnote-65) А при отсутствии указанной регламентации действует общий принцип разумности и добросовестности.

Цели и интерес у клиента могут быть различными, но в целом их можно разделить либо на охранительные (сохранение имущества и его поддержание в надлежащем состоянии), либо на предпринимательские (получение прибыли). Исходя из этого, пределы деятельности доверительного управляющего определяются через триаду: «закон – договор – интерес».[[66]](#footnote-66)

Наличие в практике двух основных договоров, направленных на приумножение финансовых активов клиентов имеют схожие черты, а именно субъектный состав (инвестор и профессиональный участник рынка ценных бумаг) и экономические цели (получение прибыли). Но, если рассматривать эти договоры с гражданско-правовой точки зрения, то договор доверительного управления является самостоятельным видом договора.[[67]](#footnote-67)

Центральный Банк России указывает, что особенностью по заключению договора доверительного управления являются преддоговорные отношения инвестора и управляющей компании. Целью преддоговорных отношении между инвестором и управляющей компаний является определение инвестиционного профиля клиента, при отсутствии которого доверительное управление не представляется возможным.[[68]](#footnote-68)

Далее следует сам процесс заключения договора, который, как и в случае с брокерским договором, оформляется путем подписания соответствующего заявления, в котором указано, что клиент присоединяется к договору доверительного управления имуществом (ст. 428 ГК РФ) и прочим положениям.[[69]](#footnote-69) В таком заявлении, как правило, сам учредитель управления соглашается с выбранной им инвестиционной стратегией доверительного управления, в том числе согласен с инвестиционным профилем стратегии, с ее ожидаемой доходностью, с допустимым риском инвестиционного профиля. Данное заявление является неотъемлемой частью договора.[[70]](#footnote-70)

Таким образом, договор о брокерском обслуживании и договор доверительного управления являются главными инструментами для инвестирования на финансовых рынках для непрофессиональных участников. Природа указанных договоров влияет на их судьбу в случае универсального правопреемства. В нотариальной практике часто возникает вопрос о наследовании не только активов наследодателя-инвестора, но и прав и обязанностей по соответствующим договорам.

**Глава 2. Финансовые активы в свете наследственного права**

# **2.1. Судьба договоров в случае универсального правопреемства**

Как было написано выше **договор на брокерское обслуживание** относится к агентскому договору, но в тоже время может относится к одному из или всем одновременно видам: поручения, комиссии, агентского договора (в зависимости от условий к которым присоединяется клиент). Наследование именно по таким договорам вызывает споры, поскольку при наличии неразрывной связи договорных прав и обязанностей с личностью наследодателя согласно ГК РФ, их наследование не допускается.

Вопрос о том, прекращается ли агентский договор смертью принципала, в законе прямо не решен. Условие о прекращении договора о брокерском обслуживании смертью принципала может быть предусмотрено в самом договоре (ст. 407 ГК РФ). Если такого положения в договоре нет, следует обратиться к общим положениям ГК РФ о прекращении обязательств и нормам об агентском договоре.

Согласно ч. 3 ст. 1010 ГК РФ агентский договор прекращается вследствие смерти агента, признания его недееспособным, ограниченно дееспособным или безвестно отсутствующим.

Поскольку ст. 1010 ГК РФ установлено, что договор прекращается в случае смерти агента, но не содержит указаний на полное или частичное прекращение договора смертью принципала, следует вывод, что законодатель не предполагает автоматического прекращения отношений между сторонами при смерти принципала.

В зависимости от того как действует агент, а именно от имени принципала или от своего имени, применяются соответствующие правила, предусмотренные гл. 49 («Поручение») или гл. 51 («Комиссия») ГК РФ, если эти правила не противоречат специальным нормам об агентском договоре или его существу (ст. 1011 ГК РФ).

При этом согласно разъяснению высшей судебной инстанции, данному в пункте 15 Постановления Пленума ВС РФ № 9 «О судебной практике по делам о наследовании»,[[71]](#footnote-71) права и обязанности, возникшие из договоров поручения, комиссии, агентского договора, то есть оформляющие отношения по договору о брокерском обслуживании, не входят в состав наследства.

Статья 1010 ГК РФ, на которую дается ссылка в названном пункте, указывает на прекращение агентского договора в случае смерти только агента. Смерть принципала в соответствии с действующим законодательством указанный договор не прекращает. Исходя из этой нормы, можно предположить, что и в случае, когда брокер действует от своего имени (как это делает комиссионер), договор не будет расторгнут при смерти принципала, как это не происходит в случае договора комиссии по статье 1002 ГК РФ.

В случае смерти принципала действия от его имени невозможны (ст. 977 ГК РФ), как невозможны и действия от имени наследника без прямо выраженного согласия (п. 2 ст. 1 ГК РФ). Несмотря на это и с учетом статьи 1010 ГК РФ, это обстоятельство не может рассматриваться как безусловное основание для прекращения договора на брокерское обслуживание.

Вывод о том, что смерть клиента не влечёт прекращение брокерского договора также подтверждается и существующей судебной практикой.[[72]](#footnote-72)

Так, в одном из дел суд указал: «…Учитывая, что брокер совершает сделки от своего имени и за счет клиента, правоотношения клиента и брокера следует квалифицировать как отношения, возникающие из договора комиссии. При таких обстоятельствах, договоры брокерского обслуживания умершего Н.А.В., наследником которого является Д.Н.А., не прекратился со смертью наследодателя, а права и обязанности по нему перешли к истцу. В этой связи в отношении истца подлежат применению положения Регламента оказания услуг на финансовых рынках Банка как в отношении наследника, принявшего наследство…».[[73]](#footnote-73)

Похожий вывод прозвучал и на круглом столе комиссии Московской городской нотариальной палаты по рассмотрению вопросов применения законодательства о наследстве,[[74]](#footnote-74) на котором подчеркнули, что такое требование (смерть принципала) не относится к случаям, когда наследодателем, например, по договорам комиссии или агентским договорам является комитент/принципал.

Стоит иметь в виду, что прекращение посреднического договора не всегда означает полное прекращение отношений между сторонами. В том случае, если до расторжения договора одна из сторон получила от другой исполнение, но не исполнила свою обязанность, то после прекращения обязательств будут применяться правила, касающиеся обязательств вследствие неосновательного обогащения (ст. 453 ГК РФ).

Таким образом, при прекращении договора поручения, доверитель обязан выплатить вознаграждение поверенному, а поверенный – передать все, что было получено при исполнении поручения (ст. ст. 978 и 979 ГК РФ). Аналогичные правила применяются и в случае прекращения договоров комиссии и агентского договора. Данный вывод нашел свое отражение в судебной практике: «…Исходя из того, что договор поручения прекратил свое действие в связи со смертью доверителя, однако к этому моменту все обязательства по договору поручения были поверенным выполнены в полном объеме, в силу п. 1 ст. 978 ГК РФ в пользу истца подлежало выплате вознаграждение, предусмотренное договором поручения, а также издержки, понесенные поверенным в связи с выполнением данного поручения…».[[75]](#footnote-75)

Отдельно стоит отметить, что в случае если договор о брокерском обслуживании сконструирован по модели договора поручения, свидетельство о праве на наследство на права и обязанности по нему не может быть выдано, поскольку такой договор основан на лично-доверительном характере отношений сторон.

Таким образом, следует сделать вывод, что смерть клиента не является безусловным основанием для прекращения договора на брокерское обслуживание, а права и обязанности по договору могут переходить к наследникам, при этом каждый раз необходимо проводить анализ положений конкретного договора.

Общие основания прекращения **договора доверительного управления** имуществом установленные в ГК РФ, других нормативно-правовых актах не содержат перечня иных обстоятельств, которые могут являться дополнительными основаниями прекращения данного вида договора

По общему правилу, если наследодатель является выгодоприобретателем в договоре доверительного управления имуществом, его смерть прекращает договор (ст. 1024 ГК РФ).

Выгодоприобретатель и учредитель доверительного управления не обязательно должны быть одним и тем же лицом. Согласно ст. 1012 ГК РФ, выгодоприобретатель – это лицо, указанное учредителем управления. Если наследодатель являлся и учредителем управления, и выгодоприобретателем, то в состав наследства входят активы наследодателя, находящиеся в управлении, согласно ст. 1024 ГК РФ.

Если наследодатель являлся учредителем управления, при этом не являясь выгодоприобретателем, то в состав наследства, если иное не следует из договора, входят и активы наследодателя, находящиеся в управлении, и права и обязанности, вытекающие из договора доверительного управления, поскольку в силу ст. 1024 ГК РФ такой договор мог не прекратиться смертью учредителя управления и возможны изменения состояния соответствующего инвестиционного портфеля наследодателя с даты его смерти до момента получения наследниками свидетельства о праве на наследство.

В договорах данного типа может быть предусмотрено размещение денежных средств (иных активов) клиента на счетах третьих лиц, в результате чего они выбывают из собственности клиента. В таком случае в состав наследства входит не имущество в виде денежных средств и ценных бумах, а права и обязанности по соответствующему договору.

Таким образом, норма о прекращении договора доверительного управления носит диспозитивный характер и стороны договора могут предусмотреть иные последствия, исключающие прекращение договора. Поэтому нотариусу важно изучить его условия. Если договором будет предусмотрено, что он продолжает действовать в случае смерти клиента. Соответственно, права и обязанности по договору входят в состав наследства (ст. 1112 ГК РФ).

Судебная практика подтверждает, что наследник имеет право на получение финансовых активов, находившихся в управлении у доверительного управляющего на момент смерти участника договора доверительного управления.[[76]](#footnote-76) При этом суды делали акцент на том, что наследодатель был учредителем доверительного управления и выгодоприобретателем по договору.

Также имеется судебная практика, в соответствии с которой наследник имеет право на наследование не только финансовых активов, находившихся на управлении у доверительного управляющего на момент смерти участника договора доверительного управления, но и на права и обязанности, вытекающие из договора доверительного управления.[[77]](#footnote-77)

Таким образом, можно сделать вывод, что наследник имеет право на наследование не только финансовых активов, находившихся в управлении у доверительного управляющего на момент смерти участника договора доверительного управления, но и на права и обязанности, вытекающие из договора доверительного управления. Однако, следует учитывать, что наследование прав и обязанностей по договору доверительного управления не является абсолютным правом наследника, а может быть ограничено условиями самого договора.

Подводя итог, следует отметить, что судьба прав и обязанностей по договорам о брокерском обслуживании и доверительному оправлению финансовыми активами решается для каждого договора отдельно на основании его условий и норм, регулирующих отношения по такому договору.

# **2.2. Наследование активов, которые можно отнести к денежным средствам, ценным бумагам**

Переход прав по посредническому договору не влечет перехода права собственности на финансовые активы, сделки с которыми брокер или управляющая компания совершает на основании такого договора.

Для возникновения права собственности на финансовые активы нужны основания. Согласно ст. 1112 ГК РФ в состав наследства входят принадлежавшие наследодателю на день открытия наследства вещи, иное имущество, в том числе имущественные права и обязанности.

Бездокументарные ценные бумаги – самостоятельный объект гражданских прав, отдельная разновидность имущественных прав наряду с безналичными денежными средствами.[[78]](#footnote-78) В соответствии с п. 5 ст. 149.2 ГК РФ оформление перехода прав на бездокументарные ценные бумаги в порядке наследования производится на основании представленного наследником свидетельства о праве на наследство.

Клиент, заключая договор о брокерском обслуживании или договор доверительного управления, передает брокеру/доверительному управляющему как бездокументарные ценные бумаги, так и денежные средства, которые учитываются на специальном счете.

Согласно п. 4 ст. 209 ГК РФ передача имущества в доверительное управление не влечет перехода права собственности к управляющему. Похожее содержание нормы имеет и ст. 3 Закона о рынке ценных бумаг, а именно, то что брокер не становится собственником активов своего клиента. В отношении ценных бумаг гражданин имеет право собственности. При этом денежные средства, перечисленные на специальный брокерский счет, открываемый брокером, являются денежными средствами клиента, а не брокера. Денежные средства, переданные клиентом брокеру – кредитной организации по договору о брокерском обслуживании, не являются собственностью клиента, клиенту принадлежат только права требования к брокеру. На денежные средства клиент обладает обязательственными правами (правами требования). Таким образом, права на ценные бумаги и денежные средства включаются в наследственную массу и являются самостоятельным объектом наследования.[[79]](#footnote-79)

Свидетельство о праве на наследство выдается на инвестиционные активы: акции, облигации, инвестиционные паи, учтенные на счетах депо, индивидуальных инвестиционных счетах, счетах доверительного управляющего, открытых в рамках договора о брокерском обслуживании или договора доверительного управления, а также на денежные средства, переданные брокеру или управляющей компании для совершения сделок с финансовыми инструментами и полученные брокером или управляющей компанией по таким сделкам или в качестве дохода по ценным бумагам.

При выдаче свидетельства необходимо учитывать, что, несмотря на то что финансовые активы, а также денежные средства могут учитываться на одном счете, каждый из финансовых инструментов, а также денежные средства являются разными объектами наследования и, следовательно, на каждый из них в соответствии со ст. 1162 ГК РФ по желанию наследников может быть выдано отдельное свидетельство о праве на наследство.

Подводя итог, необходимо отметить, что в законодательстве нет ответа на вопрос, какие объекты гражданских прав должны быть указаны в свидетельстве о праве на наследство в случае, когда у наследодателя есть брокерские счета, ИИС или, когда активы наследодателя находятся в доверительном управлении. Тем не менее, судебная практика и нормативно-правовые акты подтверждают, что нотариусы должны выдавать свидетельство как на активы, находящиеся на этих счетах, так и на права и обязанности по соответствующим договорам.

# **Особенности подтверждения прав на финансовые активы путем выдачи свидетельства о праве на наследство**

Основной целью заключения договоров на брокерское обслуживание и доверительное управление финансовыми активами является получение инвестиционного дохода, что может привести к изменению состава активов, в том числе после смерти клиента. Поставленная цель достигается, как правило, совершением сделок с финансовыми инструментами.

Регламенты брокерского обслуживания позволяют брокеру приостановить операции с активами клиента с моментом получения информации о его смерти.[[80]](#footnote-80) В тоже время такие регламенты могут предусматривать и обратную ситуацию, а именно возможность осуществления сделок, несмотря на наличие данных о смерти клиента.[[81]](#footnote-81) Таким образом, состав активов, принадлежащих наследодателю может измениться после открытия наследства.

Согласно ст. 418 ГК РФ обязательство прекращается смертью должника, если исполнение не может быть произведено без личного участия должника либо обязательство иным образом неразрывно связано с личностью должника. Законодатель предполагает, что состав наследственной массы остается неизменным с момента открытия наследства, включая портфель ценных бумаг, объем денежных средств, размер иного имущества.

Но в указанный период возможны различные денежные операции, включая получение дивидендов и процентных доходов от ценных бумаг, находившихся в портфеле наследодателя, а также удержание налога и возврат ранее уплаченного налога. Возможно изменение состава наследственного имущества в результате исполнения распоряжения наследодателя, совершения различных сделок от имени брокера, по поручению и за счет клиента.

Таким образом, в рамках брокерских договоров, заключенных с клиентом финансовыми организациями, может быть предусмотрено приобретение имущества на имя клиента, исполнение сделок и поручений после его смерти.[[82]](#footnote-82)

Существуют различные точки зрения по поводу правового значения изменения состава наследственного имущества в связи с выполненными после смерти наследодателя операциями с финансовыми активами.

Первая точка зрения: такие действия брокера не должны влиять на состав наследственного имущества, поскольку они были совершены после смерти наследодателя и не могут отражать его волю на момент открытия наследства. В соответствии со ст. 1110 ГК РФ наследственное имущество должно определяться на момент открытия наследства. Подтверждение такой позиции можно увидеть в судебной практике. В целом суды подчеркивают, что наследственное имущество должно определяться на момент открытия наследства, и изменения, произошедшие в составе имущества после этого момента, не могут влиять на состав наследственного имущества.[[83]](#footnote-83)

С такой точкой зрения можно не согласиться, потому что клиент выразил свою волю в момент вынесения поручения брокеру на совершение тех или иных действий, связанных с его финансовым портфелем и на момент смерти, не отозвал его. Договор умершего не прекратился, а права и обязанности по нему перешли к наследнику. Правовым основанием в данном случае будет являться брокерский договор. При этом действия брокера по заключению сделок не могут считаться недобросовестными, так как совершены во исполнение норм действующего законодательства. Данный подход подтверждается одним известным судебным делом, судебный процесс по которому был долгим с направлением жалобы в кассационную инстанцию, а также направлением на новое рассмотрение и с поворотом исполнения.[[84]](#footnote-84)

Вторая позиция основывается на том, что состав наследственного имущества может изменяться после открытия наследства. То есть наследник должен наследовать все имущество, которое мог бы получить наследодатель на момент своей смерти, включая имущество, приобретенное в рамках брокерского счета после открытия наследства. А также наследники могут получить и меньше чем то, что было указано в свидетельстве о праве на наследство. Например, в следствие неудачно совершенной сделки на финансовом рынке и других возможных рисковых ситуациях. Такой подход также имеется в судебной практике.[[85]](#footnote-85)

Таким образом, если наследник получил свидетельство о праве на наследство на конкретные активы и обратился со свидетельством к брокеру, есть риск получения активов не в том объеме, который указан в свидетельстве, которое в свою очередь базируется на ответе брокера о составе активов на дату смерти клиента.

Анализ действующих регламентов оказания услуг на финансовом рынке, принятых брокерами устанавливают ограничения на возможность расторжения договоров о брокерском обслуживании или ведении ИИС при получении документов о смерти клиента, если на счете или инвестиционном счете остаются активы, незавершенные операции, требования и обязательства.[[86]](#footnote-86) Некоторые брокеры, такие как ПАО «Сбербанк», не предусматривают специальных норм для случаев смерти клиента в своих регламентах.[[87]](#footnote-87) Тем самым оставляя возможность совершения сделок на финансовом рынке даже после смети клиента.

Несмотря на то, что ИИС имеет отличительные черты от брокерского счета, вопрос, поднимаемый в данном параграфе, также актуален.

Рассматриваемый вопрос имеет важное значение в связи с тем, что, не учитывая этот факт, наследники могут потерять часть активов наследодателя, так как на момент получения свидетельства на счете умершего могут находиться уже другие ценные бумаги.

В научной литературе встречаются различные точки зрения относительно того как решить возникший вопрос.

Согласно первой позиции необходимо выдавать свидетельство о праве на наследство на наиболее позднюю дату, при этом в самом документе указывать ценные бумаги и права на денежные средства в том объеме, который был указан в ответе брокера или управляющей компанией на запрос нотариуса.[[88]](#footnote-88)

Вторая позиция указывает, что возможным выходом из подобной ситуации может быть выдача свидетельства о праве на наследство на права и обязанности по договору о брокерском обслуживании без указания конкретных видов приобретенного имущества.[[89]](#footnote-89)

Представляется целесообразным провести аналогию с договором банковского вклада. Цель такого договора – получение дохода в виде процентов, а объектом являются имущественные права, к которым ст. 128 ГК РФ относит в том числе и бездокументарные ценные бумаги. Выдача свидетельства о праве на наследство по таким объектам сейчас не вызывает сложностей.[[90]](#footnote-90) В ответе на запрос нотариуса Банки, как правило, указывают, что на счете наследодателя имеется определенная сумма денежных средств, а также начисленные проценты. Таким образом, выдавая соответствующее свидетельство о праве на наследство, наследники получают не только денежные средства, которые были учтены на счете наследодателя на момент смерти, но и начисленные проценты на день предъявления свидетельства в отделении Банка.

Необходимо придерживаться основополагающих норм в наследственном праве, а именно ст. 1110 ГК РФ, о том, что наследство переходит в порядке универсального правопреемства, то есть в неизменном виде, как единое целое, и в один и тот же момент и ст. 1112 ГК РФ о том, что в наследственную массу входит имущество, принадлежавшее наследодателю на день открытия наследства. Все изменения, происходящие в имуществе после этого, касаются не наследства, а имущества наследников.

Свидетельство о праве на наследство должно содержать в себе информацию об активах, которые находятся на брокерских счетах и (или) ИИС, а также информацию о правах и обязанностях по соответствующим договорам. Основанием для выдачи свидетельства на права и обязанности по договору является то, что договор на брокерское обслуживание является частным случаем договора комиссии и агентского договора.

В таком случае вероятность изменения активов, которые хранятся на соответствующих счетах наследодателя с даты его смерти до момента получения наследниками свидетельства о праве на наследство будет компенсирована переходом прав и обязанностей по соответствующим договорам.

# **Заключение**

В последние годы все больше людей выбирают вложение своих средств в бездокументарные ценные бумаги и производные финансовые инструменты, которые затем становятся частью наследственной массы. Однако, это вызывает ряд вопросов в нотариальной практике.

Чтобы упростить процедуру наследования финансовых активов, необходимо решение ряда вопросов: какое имущество поступает в наследственную массу наследодателя; вопрос о правовой природе договора о брокерском обслуживании; прекращается ли договор на брокерское обслуживание, договор доверительного управления смертью наследодателя; учет постоянного изменения активов в период с даты смерти наследодателя до даты выдачи свидетельства о праве на наследство.

1. Под инвестициями следует понимать различные объекты гражданского права или их совокупность (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права и др.), которые вкладываются в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности с целью получения прибыли или достижения другого полезного эффекта. При этом объектами инвестиций выступают различные виды ценных бумаг, которые в свою очередь входят в финансовый портфель клиента, формируемый на основании брокерского договора и договора доверительного управления.
2. Брокерский договор является гражданско-правовой сделкой в интересах клиента. Однако деятельность брокера этим не ограничивается и включает в себя иные действия: хранение, использование и учет денежных средств клиентов, оказание консультационных услуг и так далее. Именно такое широкое понимание природы договора о брокерском обслуживании представляется верным и позволяет применять к таким отношениям нормы об агентском договоре. При этом не исключается его смешанная природа в силу того, что в самих условиях о брокерском обслуживании может быть предусмотрено регулирование отношений несколькими нормами различных гражданского правовых договоров.

В свою очередь природа договора доверительного управления ясна и выражается в том, что управляющая компания действует на фондовом рынке от своего имени, но в интересах клиента.

1. Актуальной проблемой остается судьба договоров в случае универсального правопреемства. Так как брокерский договор, на наш взгляд, должен рассматриваться в качестве частного случая агентство договора, то и его прекращение рассматривалось через призму норм об агентском договоре. Было установлено, что договор прекращается в случае смерти агента, но не содержит указаний на полное или частичное прекращение договора смертью принципала. Таким образом, автоматического прекращения отношений между сторонами в случае смерти принципала нет. В силу того, что брокерский договор может иметь смешенную природу каждый раз необходимо проводить анализ положений конкретного договора.

Нормы о прекращении договора доверительного управления носят диспозитивный характер и стороны договора могут предусмотреть иные последствия, исключающие прекращение договора. Если договором будет предусмотрено, что он продолжает действовать в случае смерти клиента, права и обязанности по договору входят в состав наследства.

1. Передача имущества в доверительное управление или брокеру не означает переход права собственности на эти активы профессиональным участникам финансового рынка. Клиент сохраняет право собственности на ценные бумаги и обязательственные права (права требования) на денежные средства. Поэтому в случае смерти клиента, права на ценные бумаги и денежные средства переходят к наследникам в составе наследственной массы.
2. Проблема объема и состава активов после смерти клиента применима к брокерскому договору, в связи с тем, что рамках таких договоров может быть предусмотрено приобретение имущества на имя клиента и исполнение сделок, поручений после его смерти. Наиболее приемлемым решением данной проблемы должна быть аналогия с выдачей свидетельства о праве на наследство в виде банковского вклада. В самом свидетельстве предлагается указывать и активы, которые находятся на брокерских счетах и (или) ИИС, и права и обязанности по соответствующим договорам. Следовательно, на день смерти наследодателю принадлежат именно финансовые активы и денежные средства, находящиеся на счете наследодателя на момент его смерти. Указание в свидетельстве прав и обязанностей по соответствующему договору предопределяют то, что все изменения, происходящие в имуществе после смерти клиента, касаются не наследства, а имущества наследников.

А в случаях, когда договор прекращается смертью клиента (при указании об этом в самом договоре) необходимо выдавать свидетельство о праве на наследство только на активы, денежные средства.

# **Список использованной литературы**

1. **Нормативно-правовые акты и иные официальные документы**
   1. **Нормативно-правовые акты и иные официальные документы Российской Федерации**
      1. **Конституция Российской Федерации**
         1. Конституция Российской Федерации : принята всенародным голосованием 12.12.1993 года // «Российская газета». – 1993. – № 237 (первоначальный текст) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 01.07.2020 № 11-ФКЗ, от 06.10.2022). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
      2. **Федеральные законы**
         1. О банках и банковской деятельности : федеральный закон от 02 декабря 1990 г. № 395-I // Ведомости съезда народных депутатов РСФСР. – 1990. – № 27 – ст. 357. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         2. Часть первая Гражданского кодекса Российской Федерации : федеральный закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ. Принята Государственной Думой 21 октября 1994 г. // «Российская газета». – 1994. – № 238-239. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         3. Об акционерных обществах : федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ // «Российская газета». – 1995. – № 248. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         4. О рынке ценных бумаг : федеральный закон от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ // «Российская газета». – 1996. – №79. – (в ред. от 19 декабря 2022 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         5. Об обществах с ограниченной ответственностью : федеральный закон от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ // «Российская газета». – 1998. – № 30. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         6. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ // «Российская газета». – 1999. – № 41-42. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         7. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг : федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1999. – № 10. – Ст. 1163. – (в ред. от 27.12.2018). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         8. Часть третья Гражданского кодекса Российской Федерации : федеральный закон от 26 ноября 2001 г. № 146-ФЗ. Принята Государственной Думой 01 ноября 2001 г. // «Российская газета». – 2001. – №233. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         9. Об инвестиционных фондах : федеральный закон от 29 ноября 2001 года № 156-ФЗ // «Российская газета». – 2001. – № 237-238 – ( ред. от 28.12.2022). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         10. О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в Федеральный закон «О некоммерческих организациях» : федеральный закон от 28 декабря 2002 года № 39-ФЗ // «Российская газета». – 2003. – №1. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
      3. **Указы и распоряжения Президента Российской Федерации**
         1. О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года : указ Президента РФ от 13 мая 2017 года № 208 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2017. – № 20. –Ст. 2902. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
      4. **Иные нормативно-правовые акты**
         1. О видах производных финансовых инструментов : указание Центрального банка Российской Федерации от 16 февраля 2015 года № 3565-У // Вестник Банка России. – 2015. – № 28. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».
         2. О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего : Положение Банка России от 3 августа 2015 г. № 482-П // «Вестнике Банка России». – 2015. – № 117 (Зарегистрировано в Минюсте РФ 4 декабря 2015 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс»
2. **Материалы судебной практики** 
   1. **Материалы судебной практики Российской Федерации**
      1. **Акты судов общей юрисдикции Российской Федерации**
         1. Определение от 30.11.2015 г. № 305-ЭС15-14794 по делу № А40-59508/2014 / Верховный суд Российской Федерации. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         2. Определение от 21.10.2019 г. по делу № 33-20475/2019 / Судебная коллегия по гражданским делам Верховного суда Республики Башкортостан. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         3. Определение от 19.02.2020 г. № 8Г-831/2020 [88-2489/2020] / Третий кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         4. Определение от 22.06.2020 г. № 8Г-5970/2020 [88-6525/2020] / Третий кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         5. Определении от 09.07.2020 г. по делу № 8Г-14601/2020 [88-17010/2020] / Четвертый кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         6. Определение от 27.10.2020 г. по делу № 33-6568/2020 / Судебная коллегия по гражданским делам суда Ханты-Мансийского автономного округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         7. Определение от 02.02.2021 г. № 18-КГ20-107-К4 / Верховный суд Российской Федерации. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         8. Определение от 15.02.2021 г. по делу № 88-671/2021 / Судебная коллегия по гражданским делам пятого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         9. Определение 14.10.2021 г. № 88-23686/2021 / Первый кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         10. Решение от 15.04.2022 г. по делу №02-2839/2022 [М-0867/2022] / Районный суд города. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         11. Определение от 16.08.2022 г. по делу № 33-5194/2022 / Воронежского областного суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         12. Определение от 24.08.2022 г. по делу № 33-32967/2022 / Судебная Коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         13. Определение от 20.10.2022 г. по делу № 33-41461/2022 / Судебная Коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         14. Определение от 09.11.2022 г. по делу №8Г-24460/2022 / Судебная коллегия по гражданским делам первого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         15. Определение от 23.01.2023 г. по делу № 88-1517/2023/ Судебная коллегия по гражданским делам третьего кассационного суда обще юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         16. Определение от 28.02.2023 г. по делу №33-4124/2023 / Судебная коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         17. Решение от 12.04.2019 г. № 2-2969/2019 [М0-2-1414/2019] / Автозаводского районного суда г. Тольятти. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         18. Решение от 06.12.2017 г. по делу № 2-6093/2017-М-5859/2017 / Ленинский районный суд г. Новосибирска. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
      2. **Акты арбитражных судов Российской Федерации**
         1. Постановление от 09.03.2021 г. по делу № А40-223466/2020 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         2. Постановление от 22.03.2021 г. по делу № А40-222530/2020 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         3. Определение от 28.06.2021 г. по делу № А60-51084/2018 / Арбитражный суд по Свердловской области. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         4. Постановление от 05.07.2021 г. по делу № А40-110311/2020 / Арбитражный суд Московского округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         5. Постановление от 27.07.2021 г. по делу № А40-8375/2020 / Арбитражный суд Центрального округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         6. Решение от 19.09.2022 г. по делу № А40-126723/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         7. Решение от 04.10.2022 г. по делу № А40-11132/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
         8. Решение от 10.10.2022 г. по делу № А40-103494/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»
         9. Решение от 09.12.2022 г. по делу № А40-95806/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс».
3. **Специальная литература**
   1. **Книги**
      1. Агарков, М. М. Основы банковского права: курс лекций. Учение о ценных бумагах / М. М. Агарков. – 3-е изд., стер. - Москва : Волтерс Клувер, 2007. – 327 с.
      2. Александрова, С.П. Договор об оказании брокерских услуг в предпринимательской деятельности / С.П. Александрова // Актуальные проблемы предпринимательского и корпоративного права в России и за рубежом: Сборник научно-практических статей Международной научно-практической конференции. – М.: Издательство НЦЭР, 2014. – 260 с.
      3. Белов, В. А. Ценные бумаги в гражданском праве: учеб. пособие по специальному курсу / А.В. Белов. – изд.-е 2-е. Т.1. – М.: «Центр ЮрИнфоР», 2007. – 438 с.
      4. Беневоленская, З.Э. Доверительное управление имуществом в сфере предпринимательства: монография / З.Э. Беневоленская. – Москва : Проспект, 2017. – 303 с.
      5. Брагинский, М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о выполнении работ и оказании услуг: учебник в 5 кн. / М. И. Брагинский, В. В. Витрянский.  – М.: Статут, 2011. – 621 с.
      6. Габов, А. В. Ценные бумаги : вопросы теории и правового регулирования рынка. – М.: Статут, 2011. – 1102 с.
      7. Гражданское право. Общая часть: учебник в 3 томах. Т. 1. / под общ. ред. Е. А. Суханова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2022. – 1040 с.
      8. Клык, Н.Л. Ценные бумаги как результат эволюции имущественных прав: монография / Н.Л. Клык. – М.: Инфра-М, 2010. – 210 с.
      9. Попондопуло, В. Ф. Коммерческое (предпринимательское) право: учебник / В. Ф. Попондопуло. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Норма : ИНФРА-М, 2016. – 607 с.
      10. Решетина, Е.Н. Суррогат или ценная бумага? / Е.Н. Решетина. – М.: Юстицинформ, 2013. – 134 с.
      11. Российское гражданское право: Учебник: в 3-х т. Т I: Общая часть. Вещное право. Наследственное право. Интеллектуальные права. Личные неимущественные права / отв. ред. Е.А. Суханов. – М.: Статут, 2011.– 1020 с.
      12. Шевченко, Г. Н. Эмиссионные ценные бумаги : понятие, эмиссия, обращение / Г. Н. Шевченко. – Москва : Статут, 2006. – 268 с.
   2. **Статьи**

Андропова, Т.В., Ильянова, Ю.А. Особенности наследования по договорам о брокерском обслуживании / Т.В. Андропова, Ю. А. Ильянова // «Нотариальный вестник». – 2022. – №6. – С. 42-50.

Боленчук, М.Б. Совершенствование механизма развития инвестиционного климата России / М.Б. Боленчук // Инновации и инвестиции. – 2021. – №6. – С. 184-187.

Вакулина, Г.А., Цыкунова, Е.С. Наследование инвестиционных активов / Г.А. Вакулина, Е.С. Цыкунова // Нотариальный вестник. – 2022. – №3. – С. 29-39.

Викторова, Н.Н. Злоупотребление правом со стороны индивидуальных инвесторов в инвестиционном арбитраже / Н.Н. Викторова // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. – 2021. – №3 (79). – С. 72-81.

Гребенникова, В.А., Калашников, П.В. Определение инвестиционной привлекательности компании в зависимости от типа инвестора / В.А. Гребникова, П.В. Калашников // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – №3-1 (73). С. 148-153.

Кирилловых, А. А. Понятие ценной бумаги: теория, практика и современные законодательные новации / А.А. Кирилловых // Законодательство и экономика. – 2014. – № 12. – С. 43–55.

Олейник, Г.В. Тенденции развития государственной финансовой поддержки инвестиционной деятельности в Российской Федерации / Г.В. Олейник // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2021. – №5-2. – C. 193-199.

Самигулина, А. В. Особенности доверительного управления ценными бумагами / А.В. Самигулина // Право и экономика. – 2014. – № 5(314). – С. 33-37.

Тимушев, Е.Н. Внутрирегиональная (местная) бюджетная децентрализация и инвестиции в основной капитал в России / Е.Н. Тимушев // Проблемы прогнозирования. – 2021. – № 1 (184). – С. 131-144.

Ялмаев, Р.А., Джабраилова Л.Х., Ахмедова З.А. Экономическая сущность и классификация инвестиций / Р.А. Ялмаев, Л.Х. Джабраилова, З.А. Ахмедова // Естественно-гуманитарные исследования. – 2021. – №2 (34). – С. 254-257.

**Диссертации и авторефераты диссертаций**

Бессарабов, Д.В. Правовое положение субъектов рынка ценных бумаг : автореф. дис. ... канд. юрид. наук / Д.В. Бессарабов. – Москва, 2006. –22 с.

Васильев, М.Б. Брокерский договор на рынке ценных бумаг РФ : автореф. дис. ... канд. юрид. наук / М.Ю. Васильев. – Москва, 2006. – 20 с.

Майфат, А. В. Гражданско-правовые конструкции инвестирования : автореф. дис. ... канд. юрид. наук / А.В. Майфат. – Екатеринбург, 2006. – 40 с.

Тогузова, М.Б. Правовое регулирование отношений сторон брокерского договора : автореф. дис. ... канд. юрид. наук / М.Б. Тогузова. – Владикавказ, 2012. – 22 с.

Фролова, И.А. Правовое регулирование перехода прав на бездокументарные ценные бумаги : автореф. дис. ... канд. юрид. наук / И.А. Фролова. – Москва, 2006. – 25 с.

**Интернет-ресурсы**

Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги [Электронный ресурс] // Официальный сайт АО «Альфа-банк» : [сайт]. – Режим доступа: https://alfabank.ru/make-money/investments/am/

Заявление Инвестора – физического лица на брокерское обслуживание [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка : [сайт]. – Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/ru/person/investments/broker_service>

Круглый стол для нотариусов Москвы на тему: «особенности наследования имущественных прав и обязанностей, которые возникают на основе договоров о брокерском обслуживании, инвестиционного страхования жизни, предоставления услуг телефонной связи» [Электронный ресурс] // Notariat.ru : [сайт]. – Режим доступа: <https://notariat.ru/ru-ru/news/brokerskij-schet-strahovka-paj-v-mgnp-rassmotreli-osobennosti-nasledovaniya-imushestvennyh-prav-i-obyazannostej>

Портрет клиента брокера [Электронный ресурс] // Официальный сайт Центрального Банка РФ : [сайт]. – Режим доступа : <https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/131632/Portrait_client_broker.pdf>

Правила брокерского обслуживания ПАО «Промсвязьбанк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Промсвязьбанк» : [сайт]. – Режим доступа : <https://www.psbank.ru/Personal/Wealth/Markets/-/media/Files/Bank/Press/Brokerage/PBO_60.pdf>

Свод законов Российской Империи [Электронный ресурс] // СПС Консультант плюс : [сайт]. – Режим доступа: <https://civil.consultant.ru/code/>

Топ-10 популярных управляющих компаний в Российской Федерации [Электронный ресурс] // InvestFunds.ru : [сайт]. – Режим доступа: https://investfunds.ru/fund-rankings/

Условия брокерского обслуживания [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО ВТБ : [сайт]. – Режим доступа: https://www.vtb.ru/personal/investicii/brokerskoe-obsluzhivanie/

Условия брокерского обслуживания в ПАО «Банк «Санкт-Петербург» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Банк «Санкт-Петербург» : [сайт]. – Режим доступа: https://storage.yandexcloud.net/bucket-cms-prod-7ff1c333-51d7-4a2d9e7d9e26f8ee3b6e/2023\_03\_10\_broker\_agreement\_91d2d3c5b4.pdf

Условия предоставления Банком ГПБ (АО) Брокерских услуг и услуг инвестиционного консультирования [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка ГПБ (АО) : [сайт]. – Режим доступа: <https://www.gazprombank.ru/upload/files/iblock/cea/prilozhenie-4_Usloviya_BO_s-01_04_2023.pdf>

Условия предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка : [сайт]. – Режим доступа: http://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/broker/brokerage\_agreement.pdf.

Хухорев, О.О применении положений ГК РФ к договору о брокерском обслуживании [Электронный ресурс] / С.О. Хоухорев // Zakon.ru : [сайт]. – Режим доступа: <https://zakon.ru/blog/2016/7/5/o_primenenii_polozhenij_gk_k_dogovoru_o_brokerskom_obsluzhivanii>

1. «Портрет клиента брокера» [Электронный ресурс] : официальный документ Банка России. - Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/131632/Portrait\_client\_broker.pdf (дата обращения: 25.12.2022). [↑](#footnote-ref-1)
2. Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Наследование инвестиционных активов // Нотариальный вестник. 2022. №3. С. 34-35. [↑](#footnote-ref-2)
3. «Портрет клиента брокера» [Электронный ресурс] : официальный документ Банка России. - Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/131632/Portrait\_client\_broker.pdf (дата обращения: 25.12.2022). [↑](#footnote-ref-3)
4. Там же. [↑](#footnote-ref-4)
5. Конституция Российской Федерации [Электронный ресурс] : принята всенародным голосованием 12.12.1993 г. // «Российская газета. 1993. № 237 (первоначальный текст) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 01.07.2020 N 11-ФКЗ, от 06.10.2022). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-5)
6. Олейник Г.В. Тенденции развития государственной финансовой поддержки инвестиционной деятельности в Российской Федерации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №5-2. C. 193-199. [↑](#footnote-ref-6)
7. Олейник Г.В. Указ. соч. C. 193-195. [↑](#footnote-ref-7)
8. Олейник Г.В. Указ. соч. C. 193-195. [↑](#footnote-ref-8)
9. Тимушев Е.Н. Внутрирегиональная (местная) бюджетная децентрализация и инвестиции в основной капитал в России // Проблемы прогнозирования. 2021. № 1 (184). С. 135-140. [↑](#footnote-ref-9)
10. Боленчук М.Б. Совершенствование механизма развития инвестиционного климата России // Инновации и инвестиции. 2021. №6. С. 184-185. [↑](#footnote-ref-10)
11. Ялмаев Р.А., Джабраилова Л.Х., Ахмедова З.А. Экономическая сущность и классификация инвестиций // Естественно-гуманитарные исследования. 2021. №2 (34). С. 256. [↑](#footnote-ref-11)
12. Викторова Н.Н. Злоупотребление правом со стороны индивидуальных инвесторов в инвестиционном арбитраже // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина. 2021. №3 (79). С. 76. [↑](#footnote-ref-12)
13. Гребенникова В.А., Калашников П.В. Определение инвестиционной привлекательности компании в зависимости от типа инвестора // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. №3-1. С. 150. [↑](#footnote-ref-13)
14. Гражданское право. Общая часть: учебник в 3 томах. Т. 1. / под общ. ред. Е. А. Суханова. М.: Проспект, 2022. С. 374. [↑](#footnote-ref-14)
15. Гражданское право. Общая часть: учебник в 3 томах. Т. 1. Указ. соч. С. 375. [↑](#footnote-ref-15)
16. Гражданское право. Общая часть: учебник в 3 томах. Т. 1. Указ. соч. С. 376. [↑](#footnote-ref-16)
17. О рынке ценных бумаг [электронный ресурс]: федер. закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // «Российская газета». 1996. №79. (в ред. от 19 декабря 2022 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-17)
18. Закон о ценных бумагах и фондовых биржах : проект // Экономика и жизнь. 1994. № 29. С. 16. [↑](#footnote-ref-18)
19. Белов В. А. Ценные бумаги в гражданском праве: учеб. пособие по специальному курсу. изд.-е 2-е. Т.1. М.: «Центр ЮрИнфоР», 2007. С. 195, С. 586. [↑](#footnote-ref-19)
20. Шевченко Г. Н. Эмиссионные ценные бумаги : понятие, эмиссия, обращение. М.: Статут, 2006. С. 55.

    Попондопуло В. Ф. Коммерческое (предпринимательское) право: учебник. М.: Норма : ИНФРА-М, 2016. С. 250. [↑](#footnote-ref-20)
21. Габов А. В. Ценные бумаги : вопросы теории и правового регулирования рынка. М., 2011. С. 259–260. [↑](#footnote-ref-21)
22. О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1999. № 10. Ст. 1163. (в ред. от 27.12.2018). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-22)
23. Майфат А. В. Гражданско-правовые конструкции инвестирования: автореф. дис. ... д-ра юрид. наук: 12.00.03 / Ур. гос. юрид. акад. Екатеринбург. 2006. 40 с. [↑](#footnote-ref-23)
24. Клык Н.Л. Ценные бумаги как результат эволюции имущественных прав: монография. М.: Инфра-М, 2010. С. 188. [↑](#footnote-ref-24)
25. О рынке ценных бумаг [электронный ресурс]: федер. закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // «Российская газета». 1996. №79. (в ред. от 19 декабря 2022 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-25)
26. «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и о внесении дополнения в Федеральный закон «О некоммерческих организациях» [электронный ресурс] : федер. закон от 28 декабря 2002 г. № 39-ФЗ // «Российская газета». 2003. №1. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-26)
27. Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Указ. соч. С. 34-35. [↑](#footnote-ref-27)
28. ст. 2160 Свода законов гражданских 1900 года, ст.115 Кредитного устава 1903 года Свод законов Российской Империи [электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://civil.consultant.ru/code/> (дата обращения: 15.03.2023). [↑](#footnote-ref-28)
29. Об инвестиционных фондах [Электронный ресурс]: федер. закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ // «Российская газета». 2001. №237-238 ( ред. от 28.12.2022). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-29)
30. Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Указ. соч. С. 34-35. [↑](#footnote-ref-30)
31. О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 год [Электронный ресурс] : указ Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 2017. № 20. Ст. 2902. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс».

    О Концепции управления государственным имуществом и приватизации в Российской Федерации [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 9 сентября 1999 г. № 1024 // Собр. законодательства Рос. Федерации. 1999. № 39. Ст. 4626. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-31)
32. О видах производных финансовых инструментов [Электронный ресурс] : указание Центрального банка Российской Федерации от 16 февраля 2015 г. № 3565-У // Вестник Банка России. 2015. № 28. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс»; Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Указ. соч. С. 34-35. [↑](#footnote-ref-32)
33. Белов В. А. Указ. соч. С. 37-40. [↑](#footnote-ref-33)
34. Решетина Е.Н. Суррогат или ценная бумага? // Юстицинформ. 2013. С. 62-63. [↑](#footnote-ref-34)
35. Кирилловых А. А. Понятие ценной бумаги: теория, практика и современные законодательные новации // Законодательство и экономика. 2014. № 12. С. 54–55. [↑](#footnote-ref-35)
36. О рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] : федер. закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ // «Российская газета». 1996. №79. (в ред. от 19 декабря 2022 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-36)
37. О видах производных финансовых инструментов [Электронный ресурс] : указание Центрального банка Российской Федерации от 16 февраля 2015 г. № 3565-У // Вестник Банка России. 2015. № 28. – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-37)
38. Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Указ. соч. С. 36-37. [↑](#footnote-ref-38)
39. Определение от 15.02.2021 г. по делу № 88-671/2021 / Судебная коллегия по гражданским делам пятого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-39)
40. Российское гражданское право: Учебник: в 2-х томах. Том I. Общая часть. Вещное право. Наследственное право. Интеллектуальные права. Личные неимущественные права / Отв. ред. Е.А. Суханов. М.: Статут, 2011. С. 56-69. [↑](#footnote-ref-40)
41. Брагинский М.И., Витрянский В.В. Договорное право. Договоры о выполнении работ и оказании услуг. Кн. 3. М.: Статут, 2011. С. 56-62. [↑](#footnote-ref-41)
42. Бессарабов Д.В. Правовое положение субъектов рынка ценных бумаг : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Московский государственный университет имени М.В. Ломоносова. Москва. 2006. С. 4. [↑](#footnote-ref-42)
43. Васильев М.Б. Брокерский договор на рынке ценных бумаг РФ : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Моск. гос. юрид. акад. Москва. 2006. С. 7.

    Тогузова М.Б. Правовое регулирование отношений сторон брокерского договора : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Сев.-Осет. гос. ун-т им. К.Л. Хетагурова. Владикавказ. 2012. С. 6. [↑](#footnote-ref-43)
44. Фролова И.А. Правовое регулирование перехода прав на бездокументарные ценные бумаги : автореф. дис. ... канд. юрид. наук : 12.00.03 / Моск. гос. юрид. акад. Москва. 2006. С. 9. [↑](#footnote-ref-44)
45. Условия предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка. 2023. - Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/broker/brokerage_agreement.pdf>. (дата обращения: 20.02.2023). [↑](#footnote-ref-45)
46. Условия брокерского обслуживания в ПАО «Банк «Санкт-Петербург» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Банк «Санкт-Петербург». 2023. - Режим доступа: https://storage.yandexcloud.net/bucket-cms-prod-7ff1c333-51d7-4a2d9e7d9e26f8ee3b6e/2023\_03\_10\_broker\_agreement\_91d2d3c5b4.pdf (дата обращения: 20.02.2023). [↑](#footnote-ref-46)
47. Пункт 1.4.4 Правил брокерского обслуживания ПАО «Промсвязьбанк» [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Промсвязьбанк». 2023. Режим доступа: <https://www.psbank.ru/Personal/Wealth/Markets/-/media/Files/Bank/Press/Brokerage/PBO_60.pdf> (дата обращения: 22.02.2023). [↑](#footnote-ref-47)
48. Пункт 5.1.5 Условий предоставления Банком ГПБ (АО) Брокерских услуг и услуг инвестиционного консультирования [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка ГПБ (АО) 2023. Режим доступа: <https://www.gazprombank.ru/upload/files/iblock/cea/prilozhenie-4_Usloviya_BO_s-01_04_2023.pdf> (дата обращения: 20.02.2023). [↑](#footnote-ref-48)
49. Решение от 19.09.2022 г. по делу № А40-126723/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-49)
50. Решение от 09.12.2022 г. по делу № А40-95806/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-50)
51. Решение от 04.10.2022 г. по делу № А40-11132/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-51)
52. Определение от 19.02.2020 г. № 8Г-831/2020 [88-2489/2020] / Третий кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 22.06.2020 г. № 8Г-5970/2020 [88-6525/2020] / Третий кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 09.11.2022 г. по делу № 8Г-24460/2022 / Судебная коллегия по гражданским делам первого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-52)
53. Решение от 15.04.2022 г. по делу № 02-2839/2022 [М-0867/2022] / Районный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-53)
54. Определение от 28.06.2021 г. по делу № А60-51084/2018 / Арбитражный суд по Свердловской области. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-54)
55. Определение от 16.08.2022 г. по делу № 33-5194/2022 / Воронежский областной суд. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-55)
56. Александрова С.П. Договор об оказании брокерских услуг в предпринимательской деятельности // Актуальные проблемы предпринимательского и корпоративного права в России и за рубежом: Сборник научно-практических статей Международной научно-практической конференции. М.: Издательство НЦЭР, 2014. С. 55; Хухорев С.О. О применении положений ГК РФ к договору о брокерском обслуживании [Электронный ресурс] // Zakon.ru. 2016. Режим доступа: https://zakon.ru/blog/2016/7/5/o\_primenenii\_polozhenij\_gk\_k\_dogovoru\_o\_brokerskom\_obsluzhivanii (дата обращения: 26.02.2022). [↑](#footnote-ref-56)
57. Александрова, С.П. Договор об оказании брокерских услуг в предпринимательской деятельности // Актуальные проблемы предпринимательского и корпоративного права в России и за рубежом: Сборник научно-практических статей Международной научно-практической конференции. - М.: Издательство НЦЭР, 2014. С. 69. [↑](#footnote-ref-57)
58. Заявление Инвестора – физического лица на брокерское обслуживание [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка. 2023. - Режим доступа: <http://www.sberbank.ru/ru/person/investments/broker_service>; Условия предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка. 2023. - Режим доступа: http://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/broker/brokerage\_agreement.pdf. (дата обращения: 20.02.2023). [↑](#footnote-ref-58)
59. Определение от 24.08.2022 г. по делу № 33-32967/2022 / Судебная Коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Решение от 10.10.2022 г. по делу № А40-103494/2022 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 20.10.2022 г. по делу № 33-41461/2022 / Судебная Коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-59)
60. Андропова Т.В., Ильянова Ю.А. Особенности наследования по договорам о брокерском обслуживании // «Нотариальный вестник». 2022. №6. С. 43. [↑](#footnote-ref-60)
61. Беневоленская З.Э. Доверительное управление имуществом в сфере предпринимательства: монография. Москва : Проспект, 2017. С. 134. [↑](#footnote-ref-61)
62. InvestFunds.ru. Топ-10 популярных управляющих компаний в Российской Федерации [Электронный ресурс] – Режим доступа: https://investfunds.ru/fund-rankings/ (дата обращения: 11.04.2023). [↑](#footnote-ref-62)
63. Андропова Т.В. Указ. соч. С. 15-16. [↑](#footnote-ref-63)
64. Андропова Т.В. Указ. соч. С. 16. [↑](#footnote-ref-64)
65. Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги [Электронный ресурс] // Официальный сайт АО «Альфа-банк». – Режим доступа: https://alfabank.ru/make-money/investments/am/ (дата обращения: 25.03.2023). [↑](#footnote-ref-65)
66. Самигулина, А. В. Особенности доверительного управления ценными бумагами // Право и экономика. 2014. № 5(314). С. 33-37. [↑](#footnote-ref-66)
67. Андропова Т.В. Указ. соч С. 15-16. [↑](#footnote-ref-67)
68. О единых требованиях к правилам осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, к порядку раскрытия управляющим информации, а также требованиях, направленных на исключение конфликта интересов управляющего [Электронный ресурс] : Положение Банка России от 3 августа 2015 г. № 482-П // «Вестнике Банка России» от 23 декабря 2015 г. № 117 (Зарегистрировано в Минюсте РФ 4 декабря 2015 г.). – Режим доступа: СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-68)
69. Договор доверительного управления ценными бумагами и средствами инвестирования в ценные бумаги [Электронный ресурс] // Официальный сайт АО «Альфа-банк». – Режим доступа: https://alfabank.ru/make-money/investments/am/ (дата обращения: 26.03.2023). [↑](#footnote-ref-69)
70. Определение от 28.02.2023 г. по делу № 33-4124/2023 / Судебная коллегия по гражданским делам Московского городского суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-70)
71. Имущественные права и обязанности не входят в состав наследства, если они неразрывно связаны с личностью наследодателя, а также если их переход в порядке наследования не допускается ГК РФ или другими федеральными законами (статья 418, часть вторая статьи 1112 ГК РФ). В частности, в состав наследства не входят: право на алименты и алиментные обязательства (раздел V Семейного кодекса Российской Федерации, далее - СК РФ), права и обязанности, возникшие из договоров безвозмездного пользования (статья 701 ГК РФ), поручения (пункт 1 статьи 977 ГК РФ), комиссии (часть первая статьи 1002 ГК РФ), агентского договора (статья 1010 ГК РФ). [↑](#footnote-ref-71)
72. Определение от 09.11.2022 г. по делу №8Г-24460/2022 / Судебная коллегия по гражданским делам первого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 16.08.2022 г. по делу №33-5194/2022 / Воронежского областного суда. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 09.07.2020 г. по делу №8Г-14601/2020 [88-17010/2020] / Четвертый кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-72)
73. Определение от 09.11.2022 г. по делу №8Г-24460/2022 / Судебная коллегия по гражданским делам первого кассационного суда общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-73)
74. Круглый стол для нотариусов Москвы на тему: «особенности наследования имущественных прав и обязанностей, которые возникают на основе договоров о брокерском обслуживании, инвестиционного страхования жизни, предоставления услуг телефонной связи» [Электронный ресурс] // Notariat.ru. – Режим доступа: https://notariat.ru/ru-ru/news/brokerskij-schet-strahovka-paj-v-mgnp-rassmotreli-osobennosti-nasledovaniya-imushestvennyh-prav-i-obyazannostej (дата обращения: 25.03.2023). [↑](#footnote-ref-74)
75. Определение от 02.02.2021 г. № 18-КГ20-107-К4 / Верховный суд Российской Федерации. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-75)
76. Постановление от 27.07.2021 г. по делу № А40-8375/2020 / Арбитражный суд Центрального округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Постановление от 22.03.2021 г. по делу № А40-222530/2020 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-76)
77. Постановление от 09.03.2021 г. по делу № А40-223466/2020 / Арбитражный суд города Москвы. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Постановление от 05.07.2021 г. по делу № А40-110311/2020 / Арбитражный суд Московского округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-77)
78. Вакулина Г.А., Цыкунова Е.С. Указ. соч. С. 34-35. [↑](#footnote-ref-78)
79. Определение от 21.10.2019 г. по делу № 33-20475/2019 / Судебная коллегия по гражданским делам Верховного суда Республики Башкортостан. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Определение от 23.01.2023 г. по делу № 88-1517/2023 / Судебная коллегия по гражданским делам третьего кассационного суда обще юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-79)
80. Пункт 34.9 Условий предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Официальный сайт Сбербанка. 2023. - Режим доступа: http://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/broker/brokerage\_agreement.pdf. (дата обращения: 20.03.2023). [↑](#footnote-ref-80)
81. Пункт 7.4.7 Правил брокерского обслуживания ПАО «Промсвязьбанк» // [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО «Промсвязьбанк». 2023. - Режим доступа: <https://www.psbank.ru/Personal/Wealth/Markets/-/media/Files/Bank/Press/Brokerage/PBO_60.pdf> (дата обращения: 20.03.2023). [↑](#footnote-ref-81)
82. Андропова, Т.В., Ильянова, Ю.А. Указ. соч. С.46. [↑](#footnote-ref-82)
83. Определение 14.10.2021 г. № 88-23686/2021 / Первый кассационный суд общей юрисдикции. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-83)
84. Определение от 30.11.2015 г. № 305-ЭС15-14794 по делу № А40-59508/2014 / Верховный суд Российской Федерации. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Андропова, Т.В., Ильянова, Ю.А. Указ. соч. С.46. [↑](#footnote-ref-84)
85. Решение от 12.04.2019 г. № 2-2969/2019 [М0-2-1414/2019] / Автозаводского районного суда г. Тольятти. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс»; Решение от 06.12.2017 г. по делу № 2-6093/2017-М-5859/2017 / Ленинский районный суд г. Новосибирска. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-85)
86. Условия брокерского обслуживания [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО ВТБ. - Режим доступа: https://www.vtb.ru/personal/investicii/brokerskoe-obsluzhivanie/ (дата обращения: 02.04.2023). [↑](#footnote-ref-86)
87. Условия предоставления брокерских и иных услуг ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Официальный сайт ПАО Сбербанк. 2023. - Режим доступа: http://www.sberbank.ru/common/img/uploaded/broker/brokerage\_agreement.pdf. (дата обращения: 20.02.2023). [↑](#footnote-ref-87)
88. Андропова, Т.В., Ильянова, Ю.А. Указ. соч. С.48. [↑](#footnote-ref-88)
89. Круглый стол для нотариусов Москвы на тему: «особенности наследования имущественных прав и обязанностей, которые возникают на основе договоров о брокерском обслуживании, инвестиционного страхования жизни, предоставления услуг телефонной связи» [Электронный ресурс] // Notariat.ru. – Режим доступа: https://notariat.ru/ru-ru/news/brokerskij-schet-strahovka-paj-v-mgnp-rassmotreli-osobennosti-nasledovaniya-imushestvennyh-prav-i-obyazannostej (дата обращения: 30.04.2023). [↑](#footnote-ref-89)
90. Определение от 27.10.2020 г. по делу № 33-6568/2020 / Судебная коллегия по гражданским делам суда Ханты-Мансийского автономного округа. – Режим доступа : СПС «КонсультантПлюс». [↑](#footnote-ref-90)