
Серия «Финансовая грамотность»

III

Как защитить свои права и интересы мелкому инвестору на российском финансовом рынке

Москва
2012

УДК 338.583
ББК 65.7

Серия брошюр подготовлена Фондом «Центр развития фондового рынка» и Аналитической лабораторией «ВЕДИ» при финансовой поддержке Консорциума «Альфа-Групп».

Как защитить свои права и интересы мелкому инвестору на российском финансовом рынке. – М.: Аналитическая лаборатория «ВЕДИ», 2012. – 24 с. (Финансовая грамотность; № 3).

Брошюра посвящена вопросам практических действий граждан, инвестирующих свои сбережения на российском финансовом рынке, защиты ими своих интересов при взаимодействии с финансовыми организациями, а также в случае нарушения их прав как инвесторов. Рассматриваются возможности судебной и внесудебной (включая обращение в третейский суд) защиты прав и интересов инвесторов.

© Фонд «Центр развития фондового рынка», 2012
© ООО «Аналитическая лаборатория "ВЕДИ"», 2012

Оглавление

Введение.....	4
Регулирование российского финансового рынка.....	6
Определение целей инвестирования, выбор стратегии инвестирования	7
Права и интересы инвестора на российском финансовом рынке	9
На что обращать внимание при заключении договора с профессиональным участником рынка ценных бумаг.....	12
Внесудебная защита прав и интересов инвестора.....	16
Что нужно знать, обращаясь в третейский суд.....	18
Судебная защита прав и интересов инвестора	21
<i>Приложение.</i> Адреса саморегулируемых организаций и Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации	23

Введение

Для того чтобы рассказать о том, как защитить свои права и интересы мелкому инвестору на российском финансовом рынке, давайте разберемся с определениями. Кто такой «мелкий инвестор» и что такое «российский финансовый рынок»?

Существует достаточно много различных толкований и определений того, кто является «инвестором», в том числе и в российских законах. Тем не менее в главном эти определения совпадают: инвестор – это тот, кто осуществляет инвестиции, вкладывает свои денежные средства или иное имущество в объекты предпринимательской деятельности на свой страх и риск в целях получения дохода (прибыли).

И, конечно же, говоря «мелкий инвестор», никто не имеет в виду физические или физиологические характеристики того или иного человека, инвестировавшего свои средства, – речь идет о том, что, инвестируя, например, в акции, обычный гражданин, как правило, в состоянии купить относительно небольшое их количество. Поэтому оказать серьезное влияние на поведение крупных акционеров или акционерного общества он, конечно, не может.

Впрочем, главная задача мелкого (другой термин – «миноритарного») акционера – не влиять на политику компании, а получать прибыль от своих вложений. Прибыль «миноритарного» («мелкого») инвестора, который вкладывает свои средства в акции, состоит из дивидендов и роста курсовой стоимости акций.

Также не секрет, что профессиональным участникам рынка ценных бумаг – управляющим – в доверительное управление могут передаваться различные объемы денежных средств и иного имущества. Как правило, крупные инвестиции осуществляют «квалифицированные инвесторы», уже имеющие опыт работы на финансовых рынках и обладающие не только опытом и знаниями, но и целым штатом профессиональных юристов и консультантов, помогающих им защищать свои права и

обязанности. Поэтому такие инвесторы не нуждаются в наших советах и рекомендациях. Мы обращаемся к российским гражданам, совершающим инвестиции на российском рынке самостоятельно и не имеющим профессионального юридического или экономического образования.

Определения финансового рынка, даваемые как в научной, так и в популярной литературе, также не отличаются единообразием. В то же время можно сказать, что традиционно финансовый рынок определяют как систему отношений, возникающую в процессе обмена экономическими благами с использованием денежных средств в качестве актива-посредника.

В самом простом варианте классификация финансового рынка выглядит следующим образом:

- валютный рынок;
- денежный рынок;
- рынок капитала, который, в свою очередь, подразделяется на:
 - рынок ОФЗ;
 - рынок корпоративных облигаций;
 - рынок акций;
- рынок производных финансовых инструментов.

Но мы не будем рассматривать все эти составляющие финансового рынка. Для целей и задач нашей брошюры мы под «финансовым рынком» будем понимать российский фондовый рынок, на котором обращаются (как на бирже, так и вне ее) ценные бумаги (акции, облигации, депозитарные расписки) и производные финансовые инструменты. На этом рынке ведут профессиональную деятельность, обслуживая клиентов (в том числе мелких инвесторов), профессиональные участники рынка ценных бумаг (далее для краткости мы их будем именовать также просто профессиональными участниками или даже профучастниками) – дилеры, брокеры, управляющие ценными бумагами, депозитарии, реестродержатели и т.д.

Регулирование российского финансового рынка

Прежде чем инвестировать, то есть вкладывать свои денежные средства в некий «объект», необходимо располагать общей информацией о работе фондового рынка, понимать, как он работает и регулируется. Ведь никого не удивляет, когда от водителя и пешехода требуется знание правил дорожного движения. И вряд ли, купив микроволновку или новый ноутбук, вы начнете их использовать, не ознакомившись с инструкцией по эксплуатации. А ведь инвестиции, финансовый рынок, гораздо сложнее по своему «устройству», чем названные нами аппараты. Почему же очень часто российские граждане приходят к профессиональным участникам рынка ценных бумаг, как в обычный продовольственный магазин за батоном хлеба, не зная, какими законами регулируется их деятельность, кто является надзорным (надзирающим) органом, какие требования предъявляет законодательство к брокеру или к депозитарию и их деятельности?

Полагаем, что, начиная операции на фондовом рынке в качестве инвестора, необходимо ознакомиться с основными федеральными законами, регулирующими деятельность как профессиональных его участников, так и инвесторов:

- Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»;
- Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»;
- Федеральный закон «Об инвестиционных фондах».

Пусть на первый взгляд указанные законы могут показаться громоздкими, сложными и содержащими слишком много норм, которые непосредственно не относятся к деятельности гражданина-инвестора. Однако повторим, что для грамотной работы на фондовом рынке необходимо иметь общее представление о его регулировании. Конечно,

при приобретении небольшого пакета акций российского эмитента совсем не обязательно досконально изучать раздел III Закона «О рынке ценных бумаг», который называется «Об эмиссионных ценных бумагах», но общие знания о процедуре эмиссии и ее этапах помогут при осуществлении инвестиционной деятельности. Кроме того, указанный раздел содержит главу 6 «Обращение эмиссионных ценных бумаг», содержание которой любому инвестору знать необходимо, ведь «обращение» – это покупка и продажа ценной бумаги.

Кроме названных федеральных законов деятельность профессиональных участников рынка ценных бумаг и управляющих компаний регулируется нормативными правовыми актами Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации, Центрального банка России. Конечно же, таких нормативных актов большое количество, и для инвестора нет никакой необходимости знать их все. Каким образом понять, что читать и какими нормативными актами руководствоваться? Полагаем, что ответ на этот вопрос можно найти, определившись с целями своего инвестирования, выбрав (выработав) свою собственную стратегию инвестирования и, соответственно, порядок взаимодействия с профучастником.

Определение целей инвестирования, выбор стратегии инвестирования

Приходя на фондовый рынок, инвестор должен представлять свои цели и задачи как можно более конкретно. Да, мы уже говорили, что цель инвестирования одна – получение доходов (прибыли). Тем не менее ожидаемый размер доходов и сроки инвестирования всегда бывают разными, поэтому для достижения своих целей необходимо ответить на несколько вопросов:

- Какое имущество я буду инвестировать?
- Каков объем инвестиций?

- Готов ли я потерять свои инвестиции, и если да, то в каком объеме?
- Каков срок моих инвестиций?

Ответы на эти вопросы помогут и вам, и обслуживающему вас профессиональному участнику более грамотно, а значит, правильно, выстроить или выбрать инвестиционную стратегию. Стратегии инвестирования очень разнообразны, и каждый профессиональный участник предложит вам свои разработки, но вам как инвестору необходимо определить свои приоритеты в инвестициях: готовы ли вы рисковать потерей своих вложений ради получения больших прибылей или вас устраивает пусть небольшая, но вполне гарантированная доходность? Готовы ли вы принимать решения о своих вложениях самостоятельно, отдавая отдельные «приказы» брокеру о заключении каждой сделки, или для вас приемлемой является форма доверительного управления своим имуществом? Ответив на эти вопросы, вы сможете определиться и с правовой формой вашего общения с профучастником (брокерское обслуживание, доверительное управление, приобретение паев инвестиционного фонда и т.д.), и с теми нормативными правовыми актами, которые регулируют соответствующую деятельность.

Так, брокерская деятельность регулируется в первую очередь:

- статьей 3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- постановлением ФКЦБ РФ от 11 октября 1999 г. № 9 «Об утверждении правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации».

Деятельность по доверительному управлению денежными средствами и ценными бумагами регулируется:

- статьей 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- Порядком осуществления деятельности по управлению ценными бумагами, утвержденным приказом ФСФР РФ № 07-37/пз-н от 3 апреля 2007 г.

Деятельность депозитария регулируется в том числе:

- статьей 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- Положением о депозитарной деятельности в Российской Федерации, утвержденным постановлением ФКЦБ РФ № 36 от 16 октября 1997 г.

Деятельность держателя реестра владельцев ценных бумаг регулируется в первую очередь:

- статьей 8 Федерального закона «О рынке ценных бумаг»;
- Положением о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг, утвержденным постановлением ФКЦБ РФ № 27 от 2 октября 1997 г.

Деятельность управляющей компании акционерных инвестиционных фондов и паевых инвестиционных фондов регулируется Федеральным законом «Об инвестиционных фондах» и целым рядом нормативных актов ФКЦБ и ФСФР России.

Деятельность управляющей компании негосударственных пенсионных фондов регулируется законом «О негосударственных пенсионных фондах».

Права и интересы инвестора на российском финансовом рынке

Как мы уже отмечали, деятельность на российском фондовом рынке регулируется и законами, и нормативными актами. Мы хотели бы перечислить основополагающие права инвестора (клиента):

- требовать возмещения убытков, причиненных действиями брокера в результате конфликта интересов брокера и его клиента, о котором клиент не был уведомлен до получения брокером соответствующего поручения (п. 2 ст. 3 Закона «О рынке ценных бумаг»);
- разрешать брокеру (за исключением кредитных организаций) использовать свои (клиентские) денежные средства в интересах

самого брокера (п. 3 ст. 3 указанного закона). Такое разрешение должно специально даваться в договоре на брокерское обслуживание. Инвестор вправе не давать такое разрешение, и в этом случае его денежные средства используются только для исполнения поручений самого инвестора;

- совершать сделки за счет предоставляемых инвестору брокером заемных средств (маржинальные сделки);
- требовать у брокера приобретения у клиента ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и возмещения клиенту всех расходов, понесенных при совершении сделок с ценными бумагами, включая расходы на оплату услуг брокера, депозитария и биржи, в случае если клиент не является «квалифицированным инвестором»;
- требовать от брокера возмещения убытков, причиненных в связи с заключением и исполнением договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предназначенных для квалифицированных инвесторов, в том числе всех расходов, понесенных клиентом при совершении указанных сделок, включая расходы на оплату услуг брокера, биржи, в случае если клиент не является «квалифицированным инвестором»;
- требовать возмещения убытков, причиненных действиями управляющего в результате конфликта интересов управляющего и его клиента, о котором клиент не был уведомлен заранее (ст. 5 Закона «О рынке ценных бумаг»);
- требовать возмещения убытков, продажи ценных бумаг, предназначенных для квалифицированных инвесторов, и прекращения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами и предназначенных для квалифицированных инвесторов, в случае если клиент не является «квалифицированным инвестором» (ст. 5 Закона «О рынке ценных бумаг»);

- требовать предоставления и получать отчеты брокера, управляющего, депозитария и т.д. о совершении всех сделок и операций с имуществом (имущественными правами) клиента в порядке и сроки, предусмотренные заключенным договором;
- представлять свои возражения, отказывать в согласовании (утверждении) отчета брокера, управляющего, депозитария и т.д. о совершении всех сделок и операций с имуществом (имущественными правами) клиента в порядке и сроки, предусмотренные заключенным договором;
- требовать возмещения ущерба лицами, подписавшими проспект эмиссии ценных бумаг, причиненного эмитентом инвестору вследствие содержащейся в указанном проспекте недостоверной и (или) вводящей в заблуждение инвестора информации (п. 4 ст. 5 Закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»);
- требовать от эмитента и профессиональных участников рынка ценных бумаг предоставления предусмотренной законодательством информации и получать указанную информацию (ст. 6 Закона «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг»);
- обращаться с жалобами и заявлениями в федеральный орган исполнительной власти в области финансовых рынков и в иные федеральные органы исполнительной власти, регулирующие рынок ценных бумаг, саморегулируемые организации профессиональных участников рынка ценных бумаг;
- подавать иски в суды и третейские суды.

На что обращать внимание при заключении договора с профессиональным участником рынка ценных бумаг

Полагаем излишним подробно останавливаться на том, что вы можете совершать инвестиции только *после* подписания договора с профессиональным участником рынка ценных бумаг. Вряд ли также нуждается в обосновании тезис о том, что вам необходимо детально ознакомиться с условиями предлагаемого к подписанию договора. Да, как правило, и договор о брокерском обслуживании, и депозитарный договор являются лишь одной страничкой, на которой указываются ваши данные как клиента, данные брокера или депозитария и содержатся ссылки на брокерский или депозитарный регламент (аналогичные им документы брокера или депозитария). Также известно, что такие регламенты, как правило, размещаются на сайтах в Интернете и представляют собой весьма внушительный документ, изобилующий техническими деталями. Тем не менее вы должны быть уверены в том, что вы знаете и, главное, понимаете содержание не только всех подписываемых вами документов, но и всех документов, отсылки к которым в них содержатся.

Не бойтесь и не стесняйтесь спрашивать, фиксировать на бумаге свои вопросы и получаемые вами ответы. Ведь это ваши средства, вы принимаете решение об инвестировании, и все результаты (в том числе и негативные – в виде убытков) этого решения будут вашими. Американцы говорят: «Делая записи и пометки, вы подаете сигнал своему финансовому консультанту: я вдумчивый и серьезный инвестор, который хочет знать как можно больше о рисках и доходности инвестиций». Хотелось бы обратить ваше внимание на то, что *добросовестные и действительно профессиональные* брокеры, управляющие и управляющие компании будут рады вашим вопросам и постараются подробно ответить на все задаваемые вами вопросы.

Кроме этого, советуем вам при подписании договора обратить внимание на:

- наличие лицензии на осуществление брокерской или депозитарной деятельности, лицензии на осуществление деятельности по доверительному управлению ценными бумагами, лицензии на осуществление деятельности управляющей компании негосударственными пенсионными фондами, паевыми акционерными и инвестиционными фондами;
- срок действия лицензии;
- то, кто и на каком основании подписывает договор от имени профессионального участника или управляющей компании (желательно получить заверенную копию такого документа, например доверенности или агентского договора).

Известны случаи, когда договор на брокерское или депозитарное обслуживание от имени брокера подписывали лица (и юридические, и физические), не имеющие соответствующих полномочий. В результате инвестор не смог взыскать с профессионального участника, которого он считал своим контрагентом, ущерб и предусмотренные договором штрафы;

- то, является ли профучастник членом саморегулируемой организации (НАУФОР, НФА, ПАРГАД);
- наличие соответствующего аттестата у сотрудника, с которым вы будете общаться при взаимодействии с брокером, управляющим, управляющей компанией;
- наличие у профучастника или управляющей компании не только контактного телефона, но и постоянно действующего офиса, в который вы можете обращаться;
- наличие у профучастника или управляющей компании собственного сайта в Интернете, на котором размещаются актуальная для вас информация и документы;

- надежность и приемлемость для вас предлагаемых способов общения с профучастником (направления поручений, получения информации и отчетов и т.д.);
- предлагаемые способы разрешения конфликтных ситуаций и споров;
- то, накладывались ли взыскания на саму компанию и сотрудников, с которыми вы должны будете общаться;
- то, предъявлялись ли к компании иски, связанные с ее профессиональной деятельностью на рынке ценных бумаг, и если да, то чем закончилось рассмотрение таких исков.

Для того чтобы помочь вам составить ваш собственный «вопросник», предлагаем примерный перечень вопросов, которые можно и нужно задать вашему финансовому посреднику/консультанту:

- зарегистрирован ли предлагаемый мне инвестиционный продукт ФСФР России или иным регулятором;
- соответствует ли предлагаемый мне инвестиционный продукт моим инвестиционным целям;
- каким образом я буду получать доходы от своих инвестиций (дивиденды, прибыль и что-либо иное);
- какие расходы я понесу при приобретении и продаже предлагаемого мне инвестиционного продукта, какие конкретно суммы комиссионных или иных вознаграждений я должен буду платить;
- насколько ликвиден предлагаемый мне инвестиционный продукт, как быстро и легко я смогу его продать в случае необходимости;
- какие специфические риски присущи именно этому инвестиционному продукту;
- какие возможны максимальные потери в случае приобретения этого инвестиционного продукта;

- как долго функционирует компания, выпускающая предлагаемый мне инвестиционный продукт (например, эмитент облигаций), каков профессионализм ее менеджмента, насколько он был успешен в прошлом;
- где я могу получить больше информации о предлагаемом мне инвестиционном продукте и его эмитенте, могу ли я получить последний годовой и финансовый отчеты эмитента;
- попросите будущего финансового консультанта описать своего типичного клиента;
- каким образом я буду платить и как я буду получать причитающиеся мне денежные средства;
- вовлечен сейчас или участвовал ли в прошлом ваш потенциальный брокер, управляющий или их сотрудники в сделках эмитента с предлагаемым вам продуктом;
- какие взаимоотношения связывают вашего потенциального брокера, управляющего или их сотрудников с эмитентом предлагаемого вам продукта, являются ли они аффилированными лицами;
- каким образом (порядок, сроки и т.д.) будет исполняться поданное мной поручение;
- каким образом будут изменяться условия подписываемого договора;
- каков порядок расторжения договора – может ли он расторгаться в одностороннем порядке профучастником, в каких случаях, каким образом я узнаю о расторжении договора;
- какие права и полномочия будет иметь сотрудник или иной рекомендуемый мне человек, которому я должен выдать доверенность на совершение каких-либо действий.

В последнее время получила распространение практика выдачи клиентами сотрудникам брокерских компаний или иным указанным такой

*компанией лицам доверенностей на подачу от имени клиентов поручений на совершение сделки, депозитарной операции и т.д. В случае подписания такой доверенности вы должны четко представлять себе алгоритм вашего взаимодействия с человеком, которого вы уполномочиваете указанной доверенностью, требовать предоставления им своевременных отчетов о совершении каких-либо действий от вашего имени, так как в силу закона **такой человек становится вашим представителем и своими действиями создает права и обязанности для вас.***

Внесудебная защита прав и интересов инвестора

Подписанный договор является документом, регламентирующим ваши взаимоотношения с профучастником, поэтому при любых сомнениях или вопросах вы должны обратиться в первую очередь к его условиям и действовать в соответствии с ними. Тем не менее хотелось бы предупредить о некоторых довольно типичных ошибках, совершаемых инвесторами.

- Просматривайте все направляемые вам сообщения, отчеты, информацию по возможности сразу же после их получения, но обязательно в срок, установленный договором для утверждения/согласования/отказа/возражений по таким сообщениям или отчетам.
- **Реагируйте немедленно.** Если вы не согласны (совершенно неважно – полностью или частично) с полученной информацией, сообщением, отчетом и т.д., сразу же свяжитесь со своим брокером/депозитарием/управляющим и сообщите о своих замечаниях или несогласии. Убедитесь в том, что вы общаетесь с уполномоченным сотрудником, и, в любом случае, формализуйте свое общение – направьте по адресу, указанному в договоре, свои возражения в форме, подтверждающей их получение адресатом.

Фиксируйте, с кем и когда вы разговаривали, какие вопросы задавали и какие ответы получали.

- Если сотрудник, с которым вы общаетесь, не в состоянии разрешить возникшую проблему, связывайтесь с руководителем подразделения или компании.
- Вы также можете направить свои замечания, возражения или заявления в службу внутреннего контроля вашего профессионального участника.
- Если ваш контрагент является членом саморегулируемой организации (СРО), вы можете обратиться в СРО с просьбой помочь разрешить возникший конфликт или проблему.
- Вы всегда вправе обратиться в орган исполнительной власти, выдавший лицензию на осуществление соответствующей деятельности на финансовых рынках.
- Мы рекомендуем обращаться в СРО или к органу исполнительной власти после того, как вы получите ответы от вашего профучастника. Конечно, этот совет не распространяется на те случаи, когда ситуация диктует необходимость немедленного реагирования.

Обязательно обратите внимание на установленный вашим договором порядок разрешения споров. Законодательство не предусматривает обязанности предварительного направления претензии, однако, если такой порядок установлен договором, без его соблюдения вы не сможете обратиться в суд за защитой своих прав и интересов.

Кроме того, не стоит забывать и о такой процедуре, как мировое соглашение. Мировое соглашение – достигнутое сторонами соглашение, прекращающее спор (производство по делу). К сожалению, очень часто спорящие стороны не готовы услышать аргументацию своего контрагента, абсолютно уверены в своей правоте, идут в суд... и проигрывают спор. Мы советуем всегда искать компромисс, пытаться не только доказывать свою правоту, но и слышать аргументы и обоснования своего контрагента,

предлагать варианты решения, которые устраивают и вас, и вашего визави. Также надо иметь в виду, что мировое соглашение может быть утверждено судом (арбитражным судом, судом общей юрисдикции или третейским судом), и тогда оно имеет силу судебного решения, то есть становится возможной процедура принудительного исполнения (получения исполнительного листа) мирового соглашения.

Что нужно знать, обращаясь в третейский суд

Очень часто профессиональные участники рынка ценных бумаг предлагают своим клиентам рассмотрение споров в третейском суде. Действительно, на финансовых рынках созданы и действуют уже довольно давно третейские суды, которые могут рассматривать и споры инвестора с профессиональными участниками рынка ценных бумаг. Подписывая договор, в котором имеется «третейская оговорка», то есть зафиксировано условие о рассмотрении возникшего по договору спора в конкретном третейском суде, необходимо понимать особенности третейского рассмотрения споров.

Одним из главных достоинств третейского разбирательства является высокий профессионализм арбитров, специализирующихся в вопросах действия и регулирования финансовых рынков. Как в судах общей юрисдикции, так и в арбитражных судах, безусловно, работают судьи высокой квалификации, но, как говорил Козьма Прутков, «нельзя объять необъятное». Именно поэтому возможность передать спор на рассмотрение юристам, имеющим колоссальный опыт работы именно на российском фондовом рынке, знающим досконально работу и регулирование именно брокерской, депозитарной деятельности или деятельности по доверительному управлению, не стоит отвергать. Кроме того, многие третейские арбитры имеют ученые звания и степени.

При передаче спора на рассмотрение в третейский суд вы можете выбрать третейского арбитра. Государственные суды не предоставляют участникам спора такой возможности.

Первоначальное рассмотрение спора в государственных судах производится судьей единолично, в то время как третейский суд формируется из трех арбитров. Таким образом, достигается большая объективность и непредвзятость рассмотрения спора судом.

Одним из несомненных достоинств третейского разбирательства является и более быстрое (по сравнению с государственными судами) рассмотрение споров.

Именно исходя из всех перечисленных преимуществ третейского разбирательства профессиональные участники чаще всего включают в свои договоры с клиентами «третейскую оговорку».

Но хотелось бы предостеречь от самых грубых и, к сожалению, наиболее часто повторяющихся ошибок инвесторов, выступающих истцами или ответчиками в третейских судах.

Третейский суд – это СУД, то есть инстанция, в которой происходят *правовое* разрешение возникшего спора и *правовая* оценка позиций сторон и представленных ими доказательств. В подавляющем большинстве случаев инвесторы приходят на заседание третейского суда точно так же, как в гости к уважаемым соседям, которые «поговорят за жизнь» и, в силу имеющейся у них власти, «накажут» плохого профучастника, обидевшего инвестора. Очень часто, выслушивая позицию истца или ответчика в третейском суде, приходится слышать: «я думаю», «мне кажется», «и так понятно» и т.д. Хочется обратиться к истцам и ответчикам: хотя деятельность третейского суда менее формализована по сравнению с деятельностью государственных судов, но она основана на законах, нормативных актах и регламенте третейского суда. Третейские арбитры, вынося свое решение, основываются на *правовых* нормах. Нигде и никогда вы не встретите в обосновании третейского решения «правосознание арбитров» или «объективную справедливость».

Именно поэтому, представляя свою позицию в третейском суде, вы должны быть хорошо подготовлены – не только четко и в *правовых терминах формулировать свою позицию, но и в обоснование ее ссылаться на статьи законов, пункты нормативных актов, условия заключенных договоров и т.д.* Почему-то большинство людей не сомневаются в необходимости профессиональной помощи юристов или адвокатов, подавая иск в государственный суд или выступая в нем ответчиком, и полагают, что смогут отстоять свои интересы в третейском суде самостоятельно. Не раз и не два инвесторы не смогли получить в третейском суде защиту своих прав и интересов только потому, что не обратились за помощью к профессионалам, *не смогли грамотно сформулировать, обосновать или доказать свою позицию.* Следует знать, что как бы ни был профессионален и честен третейский арбитр, *он не вправе формулировать за вас вашу позицию.* Обосновывать и доказывать свое право должны стороны спора – арбитры же при вынесении решения только оценивают представленные сторонами обоснования и доказательства.

И еще один важный момент необходимо иметь в виду, передавая спор на разрешение третейскому суду. Решение третейского суда может быть обжаловано только по основаниям, предусмотренным в законе, которые можно охарактеризовать как «процедурные» или «технические» (например, неуведомление стороны о дате и времени рассмотрения спора). То есть вы не можете оспорить вынесенное третейским судом решение в апелляционной или кассационной инстанции по таким основаниям, как неправильное применение судом норм материального права или неполное выяснение судом обстоятельств, имеющих значение для дела. А это, в свою очередь, означает, что возможности представить какие-либо дополнительные доказательства, высказать иные обоснования или переформулировать (изменить) свои требования в других заседаниях не окажется.

Таким образом, можно сказать, что особенностью третейского разбирательства является только процесс рассмотрения иска, то есть то,

как (в каком порядке) третейский суд формируется и рассматривает спор. Во всем остальном – формулирование предмета иска, обоснование и доказывание – третейское разбирательство не отличается от рассмотрения споров в государственном суде.

Судебная защита прав и интересов инвестора

Право на судебную защиту является одним из основных прав гражданина. Данное право содержится в статье 46 Конституции Российской Федерации и выражается в возможности свободного обращения гражданина в суд за восстановлением своих прав и свобод, которые были нарушены противоправными действиями. Человек может осуществлять защиту своих прав как самостоятельно, так и через представителя. Это положение Конституции означает, что вы всегда вправе обратиться в государственный суд с иском о защите своих прав и законных интересов. Тем не менее, подписав «третейскую оговорку», то есть соглашение о рассмотрении спора в третейском суде, вы можете столкнуться с тем, что государственный суд откажет в рассмотрении вашего иска, если ответчик заявит о наличии между вами третейского соглашения и о своем намерении передать спор на рассмотрение третейского суда.

Об особенностях рассмотрения споров в третейских судах мы уже говорили в настоящей брошюре. Можно только отметить, что все наши рассуждения о необходимости формулирования, обоснования и доказывания своей позиции абсолютно справедливы и в судах общей юрисдикции или в арбитражных судах.

Хотелось бы добавить только одно: при своем общении с финансовыми консультантами или посредниками вы постоянно должны иметь в виду, что в случае спора вы должны будете **доказывать** свои права и свою позицию, поэтому вам **необходимо** читать и понимать **все**

документы, которые вы подписываете, фиксировать как получение информации и документов от профучастника или управляющей компании, так и иметь доказательства того, что все направляемые вами документы или сообщения были получены адресатом.

Приложение. Адреса саморегулируемых организаций и Федеральной службы по финансовым рынкам Российской Федерации

Федеральная служба по финансовым рынкам – федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий принятие нормативных правовых актов, контроль и надзор в сфере финансовых рынков.

<http://ffms.ru/>

Адрес: 119991, ГСП-1, г. Москва, Ленинский проспект, д. 9.

Телефон: +7 (495) 935-87-90, многоканальный.

Факс: +7 (495) 935-87-91.

Национальная ассоциация участников фондового рынка (НАУФОР) – общероссийская саморегулируемая организация, объединяющая компании, имеющие лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг.

<http://www.naufor.ru>

Адрес: 109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 35Б, корп. 1.

Телефоны: +7 (495) 787 77 74, +7 (495) 787 77 75, +7 (495) 662 78 58.

Факс: +7 (495)662 78 58.

Саморегулируемая некоммерческая организация «Национальная фондовая ассоциация» (НФА)

<http://nfa.ru>

Адрес: 125167, г. Москва, Ленинградский проспект, д. 37, корп. 9, 8-й этаж.

Телефон/факс: +7 (495) 980-98-74.

Некоммерческое партнерство «Национальная лига управляющих» (НП «НЛУ»)

<http://nlu.ru/>

Адрес: 119017, Москва, ул. Донская, д. 32, офис 14.

Телефон: (495) 926-17-95.

Факс: (495) 926-17-95 доб. 110.

Серия «Финансовая грамотность»

**КАК ЗАЩИТИТЬ СВОИ ПРАВА И ИНТЕРЕСЫ МЕЛКОМУ
ИНВЕСТОРУ НА РОССИЙСКОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ**

Ответственный за выпуск Алексей Ведев
Редактор Ирина Карясова
Художественное оформление и верстка Ольги Белобородовой

Подп. в печать 29.05.2012. Формат изд 145x215. Печать офсетная.
Тираж 1000 экз. Усл. печ. л. 60 x 90/16. Заказ №

ООО «Аналитическая лаборатория "ВЕДИ"»,
119034, Москва, Пречистенская наб., д. 11, офис 401В

Отпечатано в типографии ООО «Лига-Принт»,
105203, Москва, 12-я Парковая ул., д.11/49
