

*Лаптева Анна Михайловна
кандидат юридических наук,
старший преподаватель кафедры финансового права
Национального исследовательского университета
«Высшая школа экономики» - Санкт-Петербург
e-mail: laptevaann@rambler.ru*

Паевой инвестиционный фонд: некоторые вопросы структуры договорных связей в паевом инвестиционном фонде.

В юридической литературе нет однозначного подхода к вопросу о том, предметом какой сделки является паевой инвестиционный фонд. Например, В.А. Белов указывает, что «паевой инвестиционный фонд может быть предметом единственной сделки - договора о передаче прав и обязанностей по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом от одной управляющей компании к другой» [1, С.99]. О.Р. Зайцев, напротив, считает, что «такой подход может быть основан на принадлежности ПИФа управляющей компании, ибо если исходить из принадлежности его пайщикам (как это делает Закон об ИФ), то при смене УК передачи прав на ПИФ не происходит, передаются только обязательственные права и обязанности по договору ДУ ПИФом. В связи с этим следует согласиться с тем, что ПИФ как единый имущественный комплекс выступает только как объект договора ДУ ПИФом» [2, С.165].

Полагаем, что указанное выше различие взглядов по данному вопросу основано на том, что ученые придерживаются разных концепций о том, что должно лежать в основе паевого инвестиционного фонда. Первый автор исходит из концепции «множества договоров» [1, С.95], а второй из концепции «единого договора» [2, С.143].

На наш взгляд, позиция В.А. Белова ближе к истине. Поскольку объектом договора доверительного управления является не весь паевой инвестиционный фонд, а только его часть. А если быть более точным, то некое имущество, которое впоследствии будет включено в паевой инвестиционный фонд. Об этом свидетельствует ст. 11 Федерального закона от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об

инвестиционных фондах» (далее – Закон № 156-ФЗ), которая определяет паевой инвестиционный фонд как обособленный имущественный комплекс, состоящий из имущества, переданного в доверительное управление управляющей компании учредителем (учредителями) доверительного управления с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления, и из имущества, полученного в процессе такого управления, доля в праве собственности на которое удостоверяется ценной бумагой, выдаваемой управляющей компанией. Т. е., данный фонд образуется после того как имущество передано учредителями в доверительное управление. К тому же в п.2 ст. 11 Закона № 156-ФЗ сказано, что учредитель доверительного управления передает имущество управляющей компании для включения его в состав паевого инвестиционного фонда с условием объединения этого имущества с имуществом иных учредителей доверительного управления. А в отношении паевого инвестиционного фонда может быть заключен только один договор о передаче прав и обязанностей по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом от одной управляющей компании к другой.

В Законе № 156-ФЗ содержится лишь одно положение (п.5 ст.11) в котором идет речь о возможности совершения сделки с паевым инвестиционным фондом. В частности, согласно п.5 ст.11 Закона № 156-ФЗ управляющая компания, если это предусмотрено правилами доверительного управления паевым инвестиционным фондом, вправе в порядке, установленном нормативными правовыми актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг, передать свои права и обязанности по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом другой управляющей компании. В развитие п.5 ст.11 этого Закона № 156-ФЗ утверждено Положение о порядке передачи управляющей компанией своих прав и обязанностей по договору доверительного управления паевым инвестиционным фондом другой управляющей компании, утвержденное Постановлением ФКЦБ от 11 сентября 2002 № 37.

Договор о передаче прав и обязанностей по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом от одной управляющей компании к другой, как правильно указал В.А. Белов: «По своей юридической природе – это смешанный договор, объединяющий в себе элементы договоров уступки требования и перевода долга, причем пайщики считаются согласившимися на перевод долгов управляющей организацией перед ними уже в силу факта подписания договора доверительного управления имуществом, содержащего условие о праве управляющей организации на передачу прав и обязанностей по договору доверительного управления к другому лицу» [1, С.99]. Условно данный договор можно назвать договором о передаче управления паевым инвестиционным фондом. Пожалуй, можно даже сказать, что это особый договорный тип, так как он имеет определенную специфику: он объединяет в себе элементы договора уступки требования и перевода долга, причем на перевод долга, в отличие от положения ч.1 ст. 391 Гражданского кодекса Российской Федерации, не требуется согласие кредитора (пайщиков). Специфика данного договора проистекает из особенностей его предмета - паевого инвестиционного фонда, который представляет собой коммерческий имущественный комплекс, создаваемый для осуществления инвестиционной деятельности, а не простую совокупность прав и обязанностей. Поэтому и передача его должна происходить в рамках одного договора, в конструкции которого будут учтены особенности этого объекта гражданских прав.

Литература:

- 1.Белов В.А. Имущественные комплексы. М.:АО «Центр ЮрИнфорР», 2004.
- 2.Зайцев О.Р. Договор доверительного управления паевым инвестиционным фондом. М.: Статут, 2007.