

Меншік иесі және баспагер:
«Қазақстан Республикасының
Заңнама институты» ММ
2006 жылдан бастап шығады
Журналдың материалдары
www.iz.adilet.gov.kz

сайтында орналастырылған
Заң ғылымдары бойынша
диссертациялардың негізгі ғылыми
нәтижелерін жариялауға арналған
басылымдар тізіліміне енгізілген
(ҚР БҒМ БҒСБК 30.05.2013 ж.
№894 бұйрығы)

Редакциялық кеңес құрамы

Түкиев А.С. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан) – (төраға)
Абайділдин Е.М. – з.ғ.д. (Астана,
Қазақстан)
Абызов Р.М. – з.ғ.д. (Мәскеу, Ресей)
Белых В.С. – з.ғ.д. (Екатеринбург,
Ресей)
Губин Е.П. – з.ғ.д. (Мәскеу, Ресей)
Борчавили И.Ш. – з.ғ.д. (Астана,
Қазақстан)
Мельник Р.С. – з.ғ.д. (Киев, Украина)
Моисеев А.А. – з.ғ.д. (Мәскеу, Ресей)
Муромцев Г.И. – з.ғ.д. (Мәскеу, Ресей)
Рахметов С.М. – з.ғ.д. (Астана,
Қазақстан)
Малиновский В.А. – з.ғ.д. (Астана,
Қазақстан)
Шерубай Құрманбайұлы – ф.ғ.д.
(Астана, Қазақстан)

Редакциялық алқа құрамы

Құлжабаева Ж.О. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан) – (төраға)
Абылайұлы А. – PhD (Астана,
Қазақстан)
Азер Алиев – PhD (Киль, Германия)
Айымбетов М.А. – ҚР еңбек сіңірген
мәдениет қайраткері (Астана,
Қазақстан)
Байниязова З.С. – з.ғ.к. (Саратов,
Ресей)
Досмырза Д.Д. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан)
Елеусізова И.Қ. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан)
Казиев З.Ғ. – з.ғ.к. (Астана, Қазақстан)
Қоныс В.Т. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан)
Маммадов У.Ю. – з.ғ.к. (Қазан, Ресей)
Мұшанов Т.Е. (Астана, Қазақстан)
Рахымбердин К.Х. – з.ғ.д. (Өскемен,
Қазақстан)
Свободный Ф.К. – з.ғ.к. (Барнаул,
Ресей)
Тегізбекова Ж.Ч. – з.ғ.к. (Бишкек,
Қырғызстан)
Тілембаева Ж.О. – з.ғ.к. (Астана,
Қазақстан)

Журнал редакциясы

Колтубаева Г.Б.
Ермек А.Б.
Жұмагелдина Б.Ж.
Байленова А.Қ.
Джамбуршин К.А.

Қазақстан Республикасы Мәдениет
және ақпарат министрлігі Ақпарат
және мұрағат комитетінің
БАҚ есепке қою туралы куәлігі
№ 11219-Ж 15.11.2010 ж.
(Алғашқы есепке қою кезіндегі нөмірі
мен мерзімі №6592-Ж. 07.09.2005 ж.)

Мекен-жайы:

Қазақстан Республикасы,
010000, Астана қ., Мәңгілік ел даңғ.,
8 үй
тел.: 8(7172)74-02-06;
факс: 8(7172)74-14-43
www.iz.adilet.gov.kz
E-mail: instzak-kz@mail.ru,
institutzakonodatelstva@gmail.com

МАЗМҰНЫ

Редакция бағанасы 8

Қазақстан Республикасы Әділет министрі М.Б. Бекетаевтың
tengrinews.kz берілген «Адвокаттық қызмет туралы» Заң не үшін
қажет? деген сұхбаты 11

«Жаршының» мұрағат беттері

М.А. СӨРСЕМБАЕВ Халықаралық шарттар құқығы
тұрғысындағы Қазақстанның халықаралық шарттар туралы заңы 15

А. АБЫЛАЙҰЛЫ З.ғ.д., профессор М.А. Сәрсембаевтың
Қазақстан Республикасының халықаралық шарттары саласындағы
заңнамасы туралы ғылыми жарияланымына қайта оралғанда 22

Конституциялық және әкімшілік құқық

Л. БРОКЕР Әкімшілік құқықтағы инквизициялық қағидат
(әкімшілік рәсім және әкімшілік процесс) 26

Азаматтық және азаматтық-процестік құқық

С.А. ӘКІМБЕКОВА Қазақстан Республикасындағы судьяның
құқықтық мәртебесі 35

Г.Е. ӘБДІРАСҰЛОВА Шарттық міндеттемелердің орындалу-
ын қамтамасыз ету туралы нормаларды қолданудың практикалық
мәселелері 44

Д.А. ЕШІМОВА, Р.А. НҮРПЕЙІСОВ Мемлекеттік-
жекешелік әріптестіктің тетігін өңірлік инфрақұрылымды дамыту
үшін пайдалану 52

А.П. АНИСИМОВ, Ж.Б. ИВАНОВА Пилотсыз әуе кемелерін
(квадрокоптерлерді) пайдаланудың құқықтық реттеуі: талқылау
мәселелері 64

Қылмыстық құқық және қылмыстық процесс

А.Н. АХПАНОВ, А.Л. ХАН Сотқа дейінгі тергеудің басталу-
ына бас тартудың процестік нысаны туралы 71

С.М. РАХМЕТОВ, Ф.Р. АХМЕДЖАНОВ Қазақстан
Республикасының қылмыстық заңнамасы бойынша қылмыстық
жауаптылықтан босату 76

Халықаралық құқық және салыстырмалы құқықтану

С.Ж. АЙДАРБАЕВ, А.Б. БАЗЕНОВ Қазақстан
Республикасының Қызыл жарты ай ұлттық қоғамы: тарихы,
құқықтық мәртебесінің ерекшеліктері мен проблемалары 82

Құқықтық мониторинг

И.Қ. ЕЛЕУСІЗОВА, Д.М. ТҮРЛЫБЕК Қазақстан
Республикасының қолданыстағы заңнамасын онлайн кредиттеу
мәселелерін реттеу бөлігінде талдау 95

Г.Б. ҚЫСЫҚОВА Салық заңнамасының кейбір проблемала-
ры 100

И.К. ЕЛЕУСІЗОВА Analysis of the regulatory framework
of electronic toll collection services: a case study of Croatia (Алым
төлеудің электрондық көрсетілетін қызметтер бойынша заңнама
базасын талдау: Хорватияны зерттеу мысалы) 111

Г.Б. ҚЫСЫҚОВА, Н.М. ӘКІМОВА Қазақстан
Республикасының Кәсіпкерлік кодексі құқықтық мониторингінің
кейбір мәселелері 118

Р.Б. БАЙЗАҚОВА Қазақстан Республикасының қылмыстық
заңнамасын қылмысты жасыруды реттеу бөлігінде талдау 128

Мемлекеттік тілдегі заң шығармашылығы практикасынан

Б.А. ШОЛАН, А.Н. КАДИРОВА Қоғамның жаңғыруы және заңнама тілі.....133

Ж.М. ТҰРАРОВА, Т.С. ҚҰДАЙБЕРГЕНОВА Заң терминдерін пайдаланудың кейбір мәселелері.....139

Жас ғалым мінбері

Р.К. ҚАНАТОВ Қазақстан Республикасының туынды қаржы құралдары нарығындағы фьючерлік шартты практикалық қолданудың проблемалық аспектілерін және оның перспективаларын талдау («Туынды қаржы құралдары нарығындағы фьючерстік шарттың проблемалары мен перспективалары» атты іргелі және ғылыми-қолданбалы зерттеудің талдау есебінің материалдары бойынша).....146

А. АРЫСТАН Үлестестіктің құқықтық санаты.....152

К.Қ. САБИРОВ Мүлікке құқық өткен субъектінің мүдделерін қорғау үшін оның адалдығының мағынасы.....163

Ғылыми өмір хроникасы

2017 жылғы 1-4 қазанда Грузияға қызметтік сапар туралы ақпараттық хабарлама, Тбилиси қ.....172

«Ағылшын және еуропалық құқық қағидаттары мен ережелерін имплементациялау негізінде Қазақстан Республикасының азаматтық заңнамасын жетілдіру» атты халықаралық ғылыми-практикалық конференция туралы ақпараттық хабарлама, Астана қ., 2017 жылғы 20 қазан.....175

«Қылмыстық құқық бұзушылық және сотқа дейінгі тергеп-тексеру: іс жүзіндегі құқықтық жаңашылдықтар және болашаққа көзқарас» атты вебинар туралы ақпараттық хабарлама, 2017 жылғы 25 қазан.....180

Қазақстан Республикасы Заңнама институтына берілген марапат туралы ақпараттық хабарлама, Алматы қ., 2017 жылғы 2 қараша.....182

ҚР Заңнама институты қызметкерлерінің Америка Құрама Штаттарына АҚШ Мемлекеттік департаменті ұйымдастыруымен өткен «International Visitor Leadership Program» бағдарламасы шеңберінде «Basic Principles of English Contract Law» атты 2017 жылғы 28 қазан – 8 қараша аралығындағы жұмыс сапары туралы ақпараттық хабарлама.....183

2017 жылғы 17 қарашада Астана қ. өткен «Заңнаманың тиімділігін арттыруда құқықтық зерттеулердің рөлі» тақырыбында ғылыми-практикалық конференция туралы ақпараттық хабарлама.....186

2017 жылғы 21 мен 23 қарашада Мәскеу қ. бірлескен «Қазіргі ресей құқығы: ғылым, норма түзушілік және практиканың өзара әрекеттесуі» XIII халықаралық ғылыми-практикалық конференциясы және «Кутафин оқулары» XVII халықаралық ғылыми-практикалық конференциясы туралы ақпараттық хабарлама.....189

Дара есім

Заң ғылымдарының докторы, профессор М.А. Сәрсембаев – 70 жаста.....191

Библиография

«Актуальные проблемы уголовного права». Часть Общая / з.ғ.д., проф. Л.В. Иногамова-Хегайдың ред. – М.: Проспект, 2017. – 224 б. оқылығына рецензия.....192

Даналық ойлар.....194



Собственник и издатель:
ГУ «Институт законодательства
Республики Казахстан»
Издается с 2006 года

Все материалы журнала размещаются
на сайте www.iz.adilet.gov.kz
Включен в перечень изданий
для публикации основных научных
результатов диссертаций
по юридическим наукам
(Приказ ККСОН МОН РК №894
от 30.05.2013 г.)

Состав Редакционного совета

Тукиев А.С. – к.ю.н. (Астана, Казах-
стан) – (председатель)
Абайдельдинов Е.М. – д.ю.н. (Астана,
Казахстан)
Абызов Р.М. – д.ю.н. (Москва, Россия)
Белых В.С. – д.ю.н. (Екатеринбург,
Россия)
Губин Е.П. – д.ю.н. (Москва, Россия)
Борчасвили И.Ш. – д.ю.н. (Астана,
Казахстан)
Мельник Р.С. – д.ю.н. (Киев, Украина)
Моисеев А.А. – д.ю.н. (Москва, Россия)
Муромцев Г.И. – д.ю.н. (Москва,
Россия)
Рахметов С.М. – д.ю.н. (Астана, Ка-
захстан)
Малиновский В.А. – д.ю.н. (Астана,
Казахстан)
Шерубай Курманбайұлы – д.ф.н.
(Астана, Казахстан)

Состав Редакционной коллегии

Кулжабаева Ж.О. – к.ю.н. (Астана,
Казахстан) – (председатель)
Абылайұлы А. – PhD (Астана, Казах-
стан)
Азер Алиев – PhD (Киль, Германия)
Айымбетов М.А. – заслуженный дея-
тель культуры РК (Астана, Казахстан)
Байниязова З.С. – к.ю.н. (Саратов,
Россия)
Досмырза Д.Д. – к.ю.н. (Астана, Ка-
захстан)
Елеусизова И.К. – к.ю.н. (Астана,
Казахстан)
Казнев З.Г. – к.ю.н. (Астана, Казах-
стан)
Конусова В.Т. – к.ю.н. (Астана, Казах-
стан)
Маммадов У.Ю. – к.ю.н. (Казань,
Россия)
Мушанов Т.Е. (Астана, Казахстан)
Рахимбердин К.Х. – д.ю.н. (Усть-
Каменогорск, Казахстан)
Свободный Ф.К. – к.пс.н. (Барнаул,
Россия)
Тегизбекова Ж.Ч. – к.ю.н. (Бишкек,
Кыргызстан)
Тлембаева Ж.У. – к.ю.н. (Астана,
Казахстан)

Редакция журнала

Колтубаева Г.Б.
Ермек А.Б.
Жумагелдина Б.Ж.
Байленова А.К.
Джамбурушин К.А.

Свидетельство о постановке
на учет СМИ № 11219-Ж
от 15.11.2010 г. Комитета информации
и архивов Министерства культуры
и информации Республики Казахстан
(№ и дата первичной постановки на учет
№6592-Ж. 07.09.2005 г.)

Адрес:

Республика Казахстан,
010000, г. Астана, пр. Мәңгілік ел, д. 8
тел.: 8(7172)74-02-06;
факс: 8(7172)74-14-43
www.iz.adilet.gov.kz
E-mail: instzak-kz@mail.ru,
institutzakonodatelstva@gmail.com

Колонка редакции 9

*Интервью Министра юстиции Республики Казахстан Бекетае-
ва М.Б. tengrinews.kz Зачем нужен Закон «Об адвокатской деятель-
ности»?* 11

Архивные страницы «Вестника»

М.А. САРСЕМБАЕВ Казахстанский закон о международных
договорах в свете права международных договоров 15

А. АБЫЛАЙҰЛЫ Возвращаясь к научной публикации д.ю.н.,
профессора М.А. Сарсембаева о законодательстве Республики Казах-
стан в области международных договоров 22

Конституционное и административное право

Л. БРОКЕР Инквизиционный принцип в административном
праве (административная процедура и административный процесс) 26

Гражданское и гражданско-процессуальное право

С.А. АКИМБЕКОВА Правовой статус судьи в Республике Ка-
захстан 35

Г.Э. АБДРАСУЛОВА Практические проблемы применения
норм об обеспечении исполнения договорных обязательств 44

Д.А. ЕШИМОВА, Р.А. НУРПЕЙСОВ Применение механизма
ГЧП для развития региональной инфраструктуры 52

А.П. АНИСИМОВ, Ж.Б. ИВАНОВА Правовое регулирование
использования беспилотных воздушных судов (квадрокоптеров):
дискуссионные вопросы 64

Уголовное право и уголовный процесс

А.Н. АХПАНОВ, А.Л. ХАН О процессуальной форме отказа к
началу досудебного расследования 71

С.М. РАХМЕТОВ, Ф.Р. АХМЕДЖАНОВ Освобождение от
уголовной ответственности по уголовному законодательству Респу-
блики Казахстан 76

Международное право и сравнительное правоведение

С.Ж. АЙДАРБАЕВ, А.Б. БАЗЕНОВ Национальное общество
Красного полумесяца Республики Казахстан: история, особенности и
проблемы правового статуса 82

Правовой мониторинг

И.К. ЕЛЕУСИЗОВА, Д.М. ТУРЛЫБЕК Анализ действующего
законодательства Республики Казахстан в части регулирования во-
просов онлайн кредитования 95

Г.Б. КЫСЫКОВА Некоторые проблемы налогового законода-
тельства 100

И.К. ЕЛЕУСИЗОВА Analysis of the regulatory framework of
electronic toll collection services: a case study of Croatia (Анализ зако-
нодательной базы по электронным услугам оплаты сборов: пример
исследования Хорватии) 111

Г.Б. КЫСЫКОВА, Н.М. АКИМОВА Некоторые вопросы пра-
вового мониторинга Предпринимательского кодекса Республики Ка-
захстан 118

Р.Б. БАЙЗАКОВА Анализ уголовного законодательства Респу-
блики Казахстан в части регулирования укрывательства 128

Из практики законодательства на государственном языке	
Б.А. ШОЛАН, А.Н. КАДИРОВА Модернизация общества и язык законодательства	133
Ж.М. ТУРАРОВА, Т.С. КУДАЙБЕРГЕНОВА Некоторые вопросы использования юридических терминов	139
Трибуна молодого ученого	
Р.К. КАНАТОВ Анализ проблемных аспектов практического применения и перспективы фьючерсного договора на рынке производных финансовых инструментов РК (по материалам аналитического отчета фундаментального и научно-прикладного исследования «Проблемы и перспективы фьючерсного договора на рынке производных финансовых инструментов»)	146
А. АРЫСТАН Правовая категория аффилированности	152
К.К. САБИРОВ Значение добросовестности субъекта для защиты его интересов при переходе прав на имущество	163
Хроника научной жизни	
Информационное сообщение о служебной поездке в Грузию 1-4 октября 2017 года, г. Тбилиси	172
Информационное сообщение о международной научно-практической конференции на тему: «Совершенствование гражданского законодательства Республики Казахстан на основе имплементации принципов и положений английского и европейского права», г. Астана, 20 октября 2017 г.	177
Информационное сообщение о вебинаре на тему «Уголовное правонарушение и досудебное расследование: правовые новеллы в действии и взгляд в будущее», 25 октября 2017 года	180
Информационное сообщение о награде Института законодательства Республики Казахстан, г. Алматы, 2 ноября 2017 года	182
Информационное сообщение о рабочей поездке сотрудников Института законодательства РК в Соединенные Штаты Америки 28 октября – 8 ноября 2017 года в рамках программы «International Visitor Leadership Program» на тему «Basic Principles of English Contract Law», организованной Государственным департаментом США	184
Информационное сообщение о научно-практической конференции на тему: «Роль правовых исследований в повышении эффективности законодательства», г. Астана, 17 ноября 2017 года	186
Информационное сообщение о совместной XIII международной научно-практической конференции «Современное российское право: взаимодействие науки, нормотворчества и практики» и XVII международной научно-практической конференции «Кутафинские чтения», г. Москва, 21-23 ноября 2017 г.	189
Персоналии	
Доктору юридических наук, профессору Сарсембаеву М.А. – 70 лет	191
Библиография	
РЕЦЕНЗИЯ на учебник «Актуальные проблемы уголовного права». Часть Общая / Под ред. д.ю.н., проф. Л.В. Иногамовой-Хегай. – М.: Проспект, 2017. – 224 с.	192
Мудрые мысли	194



Owner and publisher:
SI «Legislation Institute
of the Republic of Kazakhstan»
Published since 2006
All journal materials are placed
on the website
www.iz.adilet.gov.kz

Included in the list of publications of basic
scientific results of dissertations on legal
sciences (Order CCES MES RK №894
from 05.30.2013)

Editorial Council members

Tukiyev A.S. – c.j.s. (Astana, Kazakhstan)
– (Chairman)
Abaydeldinov E.M. – d.j.s. (Astana,
Kazakhstan)
Abyzov R.M. – d.j.s. (Moscow, Russian)
Belih V.S. – d.j.s. (Ekaterinburg, Russian)
Gubin E.P. – d.j.s. (Moscow, Russian)
Borchashvili I.Sh. – d.j.s. (Astana, Ka-
zakhstan)
Melnik R.S. – d.j.s. (Kiev, Ukraine)
Moiseev A.A. – d.j.s. (Moscow, Russian)
Muromcev G.I. – d.j.s. (Moscow, Russian)
Rahmetov S.M. – d.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Malinovski V.A. – d.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Sherubai Kurmanbaiuly – d.ph.s.
(Astana, Kazakhstan)

Editorial Board members

Kulzhabayeva Zh.O. – c.j.s. (Astana,
Kazakhstan) – (Chairman)
Abylaiuly A. – PhD (Astana, Kazakhstan)
Azer Aliyev – PhD (Kiel, Germany)
Aiymbetov M.A. – Honored Worker of
Culture of Kazakhstan, (Astana, Kazakh-
stan)
Bainiyazova Z.S. – c.j.s. (Saratov, Rus-
sian)
Dosmyrza D.D. – c.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Eleussizova I.K. – c.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Kaziyev Z.G. – c.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Konusova V.T. – c.j.s. (Astana, Kazakh-
stan)
Mammadov U.Y. – c.j.s. (Kazan', Rus-
sian)
Mushanov T.E. (Astana, Kazakhstan)
Rakhimberdin K.H. – d.j.s. (Ust-Kame-
nogorsk, Kazakhstan)
Svobodniy F.K. – c.ps.s. (Barnaul, Rus-
sian)
Tegizbekova Zh.Ch. – c.j.s. (Bishkek,
Kyrgyzstan)
Tlembaeva Zh.U. – c.j.s. (Astana, Ka-
zakhstan)

The editorial staff

Koltubayeva G.B.
Yermek A.B.
Zhumageldina B.Zh.
Bailenova A.K.
Dzhamburshin K.A.

*The certificate of registration of mass media
№11219-G from 15.11.2010 from
the Committee of Information and Archives
of the Ministry of Culture and Information
of the Republic of Kazakhstan
(Number and date of primary registration
№6592-Zh.07.09.2005.)*

Address:

The Republic of Kazakhstan,
010000, Astana, Mangilik el pr., 8
tel.: 8 (7172) 74-02-06
fax: 8 (7172) 74-14-43
www.iz.adilet.gov.kz
e-mail: instzak-kz@mail.ru,
institutzakonodatelstva@gmail.com

CONTENT

Editorial10

*Interview of the Minister of Justice of the Republic of Kazakhstan
Beketayev M.B. tengrinews.kz. Why do we need the Law «On advocacy»?.....11*

Archive «Bulletin» pages

M.A. SARSEMBAYEV Law of Kazakhstan on international
treaties in the light of the law of international treaties.....15
A. ABYLAJULY Back to the article of the Doctor of Law,
Professor M.A. Sarsembayev on the Legislation of the Republic of
Kazakhstan in the field of treaties.....22

Constitutional and Administrative Law

L. BROKER Inquisitional principle in administrative law
(administrative procedure and administrative process).....26

Civil and Civil Procedural Law

S.A. AKIMBEKOVA Legal status of the judge in the Republic of
Kazakhstan.....35
G.E. ABDASSULOVA Practical issues of application of
standards on enforcement of contractual obligations.....44
B.A. ESHIMOVA, R.A. NURPEISOV Application of PPP
mechanisms in the development of the regional infrastructure.....52
A.P. ANISIMOV, J.B. IVANOVA Legal regulation of the use of
an unmanned aircraft (quadcopters): discussion questions.....64

Criminal law and Criminal procedure

A.N. AKHPANOV, A.L. KHAN About judicial form of refuse to
beginning of pre-trial investigation.....71
S.M. RAKHMETOV, F.R. AKHMEJANOV Exemption from
criminal liability on the grounds established by the criminal legislation
of the Republic of Kazakhstan.....76

International and Comparative law

S.Zh. AIDARBAYEV, A.B. BAZENOV National society of
the red crescent of the republic of Kazakhstan: history, features and
problems of legal status.....82

Legal monitoring

I.K. ELEUSSIZOVA, D.M. TURLYBEK Analysis of the actual
legislation of the Republic of Kazakhstan in the part of regulation of
online credit issues.....95
G.B. KYSSYKOVA Some problems of the tax legislation.....100
I.K. ELEUSSIZOVA Analysis of the regulatory framework of
electronic toll collection services: a case study of Croatia.....111
G.B. KYSSYKOVA, N.M. AKIMOVA Some issues of legal
monitoring of entrepreneurship code of the Republic of Kazakhstan.....118
R.B. BAIZAKOVA The analysis of the criminal legislation of the
Republic of Kazakhstan in the context of concealment regulation.....128

Lawmaking practice in the official language

B. SHOLAN, A.N. KADIROVA Modernization of society and the
language of legislation.....133

ZH.M. TURAROVA, T.S. KUDAIBERGENOVA Issues of using the legal terminology.....	139
---	-----

Young scholar tribune

R.K. KANATOV Analysis of problem aspects of practical application and prospects of the future contract on the market of derivative financial instruments of the Republic of Kazakhstan (Based on the Analytical Report of the Fundamental and Applied Research «Problems and Prospects of the Futures Contract in the Derivatives Market»).....	146
A. ARYSTAN Legal category of affiliation.....	155
K. SABIROV Value of conscientiousness of purchaser on protection of his interests in the transition of property cases	163

The Chronicle of Scientific Life

Information note about a business trip to Georgia, Tbilisi, October 1-4, 2017.....	174
Information note about the International scientific and practical conference on «Improving Civil Legislation of the Republic of Kazakhstan based on the implementation of the principles and provisions of English and European law» October 20, 2017, Astana	178
Information note about the webinar on the topic: «Criminal offense and pre-trial investigation: legal novels in action and a look into the future», October 25, 2017.....	181
Information note about the award of Institute of Legislation of the Republic of Kazakhstan, Almaty, November 2, 2017.....	182
Information note about the working visit of the Institute's researchers to the United States of America, within the framework of the International Visitor Leadership Program on the topic «Basic Principles of the English Contract Law» organized by the S Department of State, from October 28 to November 8, 2017.....	185
Information note about scientific and practical conference «The role of legal research in enhancing the effectiveness of legislation», Astana, November 17, 2017.....	188
Information note about the joint XIII international scientific and practical conference «Modern Russian law: interaction of science, rule-making and practice» and XVII international scientific and practical conference «Kutafin Readings», November 21-23, 2017, Moscow.....	190

Personalities

70 years to Doctor of Juridical Science professor Marat A. Sarsenbayev.....	191
---	-----

Bibliography

REVIEW on the manual «Actual problems of criminal law». General Part / Ed. Doctor of Law, prof. L.V. Inogamova-Hegai. - Moscow: Prospekt, 2017. - 224 p.....	192
--	-----

Wise thoughts	194
----------------------------	-----



АНАЛИЗ ПРОБЛЕМНЫХ АСПЕКТОВ ПРАКТИЧЕСКОГО ПРИМЕНЕНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ ФЬЮЧЕРСНОГО ДОГОВОРА НА РЫНКЕ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

(по материалам Аналитического отчета фундаментального и научно-прикладного исследования «Проблемы и перспективы фьючерсного договора на рынке производных финансовых инструментов»)

Ренат Канатович Канатов

Старший научный сотрудник отдела гражданского, гражданско-процессуального законодательства и исполнительного производства Института законодательства Республики Казахстан, магистр юриспруденции; г. Астана, Республика Казахстан; e-mail: r.kanatov@adilet.gov.kz, Renat1799@yandex.kz

Ключевые слова: Фьючерс, договор, финансовый рынок, финансовый инструмент, дериватив.

Аннотация. Настоящая статья подготовлена на основе результатов аналитического отчета, посвященный анализу проблем и перспектив фьючерсного договора на рынке производных инструментов, над которым работал научный сотрудник отдела гражданского, гражданско-процессуального законодательства и исполнительного производства ГУ «Институт законодательства Республики Казахстан» в 2017 году. Исследование производных ценных бумаг, производных финансовых инструментов и непосредственно фьючерсного договора (контракта) осуществляли Белов В.А., Диденко А.Г., Кандыбка А.И., Мороз С.П., Нургазина А.М., Сафонова Т.Ф., Салихова А. Р., Ульданова Д. Р. и другие исследователи.

Мировой опыт хозяйствования в рыночных условиях свидетельствует, что среди организационных форм торговой деятельности, в частности ценными бумагами одно из основных мест занимает биржевая торговля. По уровню функционирования биржевого рынка в мировой практике сегодня определяется состояние развития рыночной экономики страны.

Ежегодный биржевой оборот в экономически развитых странах (США, Англия, Франция, Германия) измеряется триллионами долларов и достигает 30-40% от объема внутреннего валового продукта.

Организационно-экономический механизм биржевого рынка позволяет обеспечить гарантированность реализации договорных обязательств участников торговых операций, страхование и перераспределение рисков выполнения заключенных соглашений о предстоящих покупке ценных бумаг.

Мировой биржевой рынок является преимущественно срочным, а контракты с реальным товаром занимают незначительную долю в общей структуре. Однако в Казахстане биржевой сегмент рынка незначителен. В то же время, несмотря на все положительные стороны и неоспоримые аргументы привлекательности биржевой деятельности с точки зрения экономических преимуществ, вытекающих из мировой практики организации, уровень ее развития в Казахстане очень низкий.

Повышенная неопределенность экономики страны, невозможность мобилизации капитала только за счет стандартных финансовых инструментов определили необходимость использования финансовых инноваций, таких как деривативы. С учетом того, что в Казахстане отсутствует основательная законодательная база регулирования рынка производных финансовых инструментов, а также значительный спрос на них, данная исследования является актуальной.

В этой связи в статье ставится цель – провести анализ проблемных аспектов практического применения и перспективы фьючерсного договора на рынке производных финансовых инструментов Республики Казахстан. Для достижения указанной цели применяется диалектика, метафизика, дедукция, анализ, сравнение, синтез, обобщение и формально-юридический метод.

Полученные результаты исследования в настоящей статье могут быть использованы в законотворческой работе по совершенствованию законодательства Республики Казах-

стан о рынке производных финансовых инструментах, а также в научных исследованиях в области правового регулирования финансовых рынков.

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ ТУЫНДЫ ҚАРЖЫ ҚҰРАЛДАРЫ НАРЫҒЫНДАҒЫ ФЬЮЧЕРЛІК ШАРТТЫҢ ТӘЖІРИБЕЛІК ҚОЛДАНУЫНДАҒЫ ПРОБЛЕМАЛЫҚ АСПЕКТІЛЕРІН ЖӘНЕ ОНЫҢ ПЕРСПЕКТИВАЛАРЫН ТАЛДАУ

(«Туынды қаржы құралдары нарығындағы фьючерстік шарттың проблемалары мен перспективалары» атты іргелі және ғылыми-қолданбалы зерттеудің талдау есебінің материалдары бойынша)

Канатов Ренат Қанатұлы

Қазақстан Республикасының Заңнама институты Азаматтық, азаматтық іс жүргізу заңнамасы және атқарушылық іс жүргізу бөлімінің аға ғылыми қызметкері, заңтану магистрі; Астана қ., Қазақстан Республикасы; e-mail: r.kanatov@adilet.gov.kz, Renat1799@yandex.kz.

Түйін сөздер: Фьючерс, шарт, қаржы нарығы, қаржы құралдар, дериватив.

Аннотация. Аталған мақала 2017 жылы туынды құралдар нарығындағы фьючерстік шарттың проблемалары мен перспективаларына арналған талдау есебінің негізінде «Қазақстан Республикасы заңнама институты» ММ азаматтық, азаматтық іс жүргізу заңнамасы және атқарушылық іс жүргізу бөлімінің ғылыми қызметкерімен дайындалған. Туынды бағалы қағаздардың, туынды қаржы құралдардың және тікелей фьючерстік шарттардың (контракт) зерттеуін Белов В.А., Диденко А.Г., Кандыбка А.И., Мороз С.П., Нургазина А.М., Сафонова Т.Ф., Салихова А. Р., Ульданова Д. Р. және т.б. ғалымдар жүзеге асырған.

Нарықтық жағдайдағы шаруашылық жүргізудің дүниежүзілік тәжірибесі сауда қызметінің ұйымдық нысандардың, сондай-ақ бағалы қағаздардың ішінде биржалық сауданың ерекше орын алатынын көрсетеді. Биржалық нарықтың қызмет істеу деңгейінен бүгінгі күндегі дүниежүзілік тәжірибеде елдің нарықтың экономикасының даму жағдайы анықталады.

Жыл сайынғы биржалық айналым экономикалық дамыған елдерде (АҚШ, Англия, Франция, Германия) триллион доллармен өлшенеді және жалпы ішкі өнім көлемінің 30-40% дейін жетеді.

Биржалық нарықтың ұйымдық-экономикалық тетігі сауда операциясы қатысушыларының шарттық міндеттемелерінің орындалуына кепілдік беруді, алдағы бағалы қағаздарды сатып алу туралы жасалған келісімдердің орындалу тәуекелдерін сақтандыруды және қайта бөлуді қамтамасыз етуге мүмкіндік береді.

Әлемдік биржалық сауда барыныша шұғыл болып келеді, ал нақты таура келісім-шарты жалпы құрылымда азғантай үлесін алады. Алайда Қазақстанда биржалық нарық сараланымы көп емес. Сонымен қатар, биржалық қызметтің әлім тәжірибесінен шығатын экономикалық артықшылықтары көзқарасынан оның тартымдылығының барлық жақсы жақтарына және даусыз дәлелдеріне қарамастан, Қазақстандағы оның даму деңгейі өте төмен.

Елдің экономикалық белгісіздігі, стандарттық қаржылық құралдар арқылы капиталды жұмылдырудың мүмкінсіздігі дериватив сияқты қаржылық инновацияның қолдану қажеттілігін анықтады. Қазақстанда қаржылық құралдардың туынды нарығын реттеудегі заңнамалық базаның жоқ екендігін және де оларға деген сұранысты есепке алғанда, осы зерттеу өзекті болып келеді.

Осыған орай мақаланың мақсаты Қазақстан Республикасындағы туынды қаржы құралдардың нарығындағы фьючерлік шарттың тәжірибелік қолдануындағы проблемалық аспектілерін және болашағын зерттеу болып табылады.

Аталған мақсатқа жету үшін диалектика, метафизика, дедукция, талдау, салыстыру, синтез, жинақтау және формалды-заң әдісі қолданылады.

Мақаладан алынған зерттеу нәтижелері туынды қаржы құралдар нарығы туралы Қазақстан Республикасының заңнамасын жетілдірудегі заң шығармашылық жұмыстарында және де қаржылық нарығын құқықтық реттеу саласындағы ғылыми зерттеулерде қолданылуы мүмкін.

ANALYSIS OF PROBLEM ASPECTS OF PRACTICAL APPLICATION AND PROSPECTS OF THE FUTURE CONTRACT ON THE MARKET OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

(Based on the Analytical Report of the Fundamental and Applied Research «Problems and Prospects of the Futures Contract in the Derivatives Market»)

Kanatov Renat Kanatovich

*Researcher of civil, civil procedural legislation and executive proceedings department
of the Institute of legislation of the Republic of Kazakhstan, Master of laws;
Astana, Republic of Kazakhstan; e-mail: r.kanatov@adilet.gov.kz, Renat1799@yandex.kz.*

Keywords: *Futures, contract, financial market, financial instrument, derivative*

Abstract. *This article is prepared on the basis of the results of the analytical report, devoted to the analysis of problems and prospects of the futures contract in the derivatives market, over which the research officer of the department of civil, civil procedure legislation and enforcement proceedings of the Institution of Legislation of the Republic of Kazakhstan in 2017 worked. Investigation of derivative securities, derivative financial instruments and a direct futures contract was made by Belov V.A., Didenko A.G., Kandybka A.I., Moroz S.P., Nurgazina A.M., Safonova T.F., Salikhova A.R., Uldanova D.R. and other researchers.*

World experience of managing in market conditions testifies that among the organizational forms of trading activity, in particular securities, one of the main places is exchange trade. According to the level of functioning of the exchange market in world practice, the state of development of the country's market economy is determined today.

The annual exchange turnover in economically developed countries (USA, England, France, Germany) is measured in trillions of dollars and reaches 30-40% of the gross domestic product.

The organizational and economic mechanism of the exchange market allows to ensure the guarantee of the implementation of contractual obligations of participants in trading operations, insurance and redistribution of risks of implementation of concluded agreements on forthcoming purchases of securities.

The world stock market is predominantly urgent, and contracts with real goods occupy an insignificant share in the overall structure. However, in Kazakhstan the exchange market segment is insignificant. At the same time, despite all the positive aspects and indisputable arguments of the attractiveness of exchange activity from the point of view of economic advantages arising from the world practice of the organization, the level of its development in Kazakhstan is very low.

The increased uncertainty of the country's economy, the inability to mobilize capital only through standard financial instruments have determined the need to use financial innovations, such as derivatives. Taking into account the fact that Kazakhstan does not have a solid legislative basis for the regulation of the derivatives market, as well as significant demand for them, this research is relevant.

In this connection, the article aims to analyze the problem aspects of practical application and prospects for a futures contract on the derivatives market of the Republic of Kazakhstan. To achieve this goal, dialectics, metaphysics, deduction, analysis, comparison, synthesis, generalization and formal-legal method are used.

The obtained research results in this article can be used in legislative work on improving the legislation of the Republic of Kazakhstan on the market for derivative financial instruments, as well as in scientific research in the field of legal regulation of financial markets.

В условиях неопределенности и риска в Казахстане особенно важно использовать на рынке финансовых услуг эффективные инструменты хеджирования, в частности фьючерсные контракты. Рынок фьючерсов в настоящее время является активно развивающимся сегментом рынка. Причины популярности фьючерсных договоров заключаются в том, что они выполняют две важнейшие функции. В первую очередь, фьючерсные договора создают механизм

для хеджирования риска, связанного с неблагоприятными изменениями цен на спотовом рынке. И вторая функция заключается в том, что биржевые фьючерсы позволяют спекулянтам гарантировать их прогнозы и совершать спекулятивные транзакции для получения дохода от ценовых различий.

При этом преимуществами фьючерсных контрактов является доступность фьючерсной торговли для всех участников рынка, учитывая невысокий уровень начальной

маржи, наличие гарантии выполнения всех контрактов со стороны клиринговой палаты, возможность досрочного выхода из контракта заключением противоположной сделки. Значительное преимущество фьючерсов заключается в их высокой ликвидности, которая обеспечивается за счет организации ежедневной биржевой торговли.

Кроме того, необязательность реальной поставки согласно фьючерсному контракту можно отнести к преимуществам, поскольку существует возможность выбора - осуществлять поставку базовых активов или нет. Достаточно низкая стоимость сделок по сравнению с суммами контрактов также дает преимущества участникам фьючерсной торговли.

Биржевой характер торговли позволяет формировать цены фьючерсных контрактов под влиянием спроса и предложения на рынке, что исключает возможность диктата со стороны какого-то одного участника сделки. Итак, фьючерсные контракты во многом преобладают над любыми другими финансовыми инструментами, но в то же время они не лишены и недостатков.

Стандартные условия фьючерсного контракта не всегда могут удовлетворить потребности хеджера. Например, у участников торгов может потребоваться приобрести базовый инструмент в ином количестве и в другие сроки, чем это предусмотрено стандартными условиями фьючерсных контрактов. Несоответствие условий контрактов и потребностей клиента по срокам и суммам является одним из недостатков фьючерсных сделок.

Однако на биржах вообще может не быть фьючерсного контракта на тот финансовый инструмент, в котором заинтересован хеджер. В таком случае необходимо подобрать такой контракт, который в прошлом показал бы тесную корреляцию с наличной ценой инструмента. Для выявления тесноты связи между ценами используются статистические методы корреляционного анализа.

Иногда возникает ситуация, когда не проводится торговля такими финансовыми фьючерсами, которые довольно тесно коррелировали с балансовой позицией хеджера и гарантировали результаты хеджирования. В других случаях та-

кой финансовый фьючерс можно найти, но он оказывается недостаточно ликвидным. Тогда приходится пользоваться более ликвидным, но менее пригодным с точки зрения корреляции фьючерсным контрактом.

Недостатком фьючерсных контрактов является также снижение доходности денежных средств, вложенных на депозитный счет брокера как гарантийные взносы. В основном на эти средства не начисляются проценты, и в случае значительных объемов фьючерсных операций снижение общего уровня доходности может быть ощутимым. Использование ценных бумаг в качестве залога помогает частично решить эту проблему, но дополнительная маржа вносится только в виде денежных средств, поэтому полностью избежать снижения доходов невозможно.

Краткосрочный характер фьючерсных контрактов не позволяет эффективно хеджировать риски, возникающие при проведении средне- и долгосрочных финансовых операций. Для хеджирования таких рисков с помощью фьючерсов необходимо несколько раз проводить фьючерсные операции, а это существенно повышает затраты транзакции.

Также существует ряд проблем, тормозящих развитие торговли фьючерсами в Казахстане. Прежде всего это нехватка инвестиционных ресурсов, снижение доверия на финансовом рынке и неадаптированная как к мировым, так и к отечественным рыночным отношениям законодательная база.

К важнейшим проблемам развития торговли фьючерсными контрактами можно отнести:

- 1) низкий уровень развития рынка базовых финансовых инструментов и рынка в целом;
- 2) низкий уровень осведомленности субъектов хозяйствования в вопросах операций с фьючерсными контрактами;
- 3) несовершенное законодательное обеспечение рынка фьючерсных контрактов в



Казахстане.

Отечественный рынок производных ценных бумаг находится в стадии становления. Благодаря тому, что в основе деривативов выступают активы или индексы на эти активы, он становится широко интегрирован с другими финансовыми рынками. Деривативы позволяют страховать курсовые, процентные и другие риски.

Практическое использование фьючерсных договоров на рынке производных финансовых инструментов Республики Казахстан показывает, что чем изменчивее цена финансовых инструментов, тем выше уровень спроса на операции хеджирования. В этой связи, рынок фьючерсов стал ответом на растущие в связи волатильностью рынка риск и предложил механизмы хеджирования этого риска.

Доступность для всех, как основное правило функционирования фьючерсных бирж, создала условия для распространения и популяризации торговли фьючерсами в современном финансовом мире. Участниками торгов фьючерсами могут быть как юридические лица – коммерческие банки, крупные корпорации, инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды и т. д., а также физические лица.

Как уже отмечалось выше фьючерсный договор - стандартный документ, подтверждающий обязательство покупать или продавать ценные бумаги, товары или средства в определенное время и на определенных условиях в будущем с фиксацией цены на момент исполнения обязательств сторонами договора.

В этом случае любая сторона фьючерсного договора имеет право отказаться от ее исполнения только с согласия другой стороны в договоре или в случаях, предусмотренных законом. Покупатель фьючерсного договора имеет право продать этот договор в период срока его действия другим лицам без согласия требований такой продажи с продавцом договора.

Всё это является следствием того, что, как уже отмечалось выше, в законодательстве РК не закреплено понятие фьючерсных сделок, заключаемых на товарной бирже.

Решением проблемы могло бы стать введение на уровне закона соответствующей классификации основных видов биржевых сделок и закреплении понятия фьючерсной сделки.

Непосредственное участие в торгах и право заключать сделки на бирже имеют только финансовые посредники, в права которых входит осуществление операций от своего имени (дилеры) или от имени клиентов (брокеры). Участники рынка, которые

не имеют права самостоятельно заключать сделки на фьючерсном рынке, обращаются к брокерам, становятся клиентами брокерских фирм. Клиент брокерской фирмы через брокера заключает фьючерсный договор, открывая тем самым длинную или короткую позицию, далее он вносит определенную сумму на счет в клиринговой палате, называемую начальной маржой. Поскольку первоначальная маржа может быть принята не только наличными, но и определенными типами государственных ценных бумаг. Начальная маржа обычно составляет 1-6% от общего контракта. На хеджерский счет традиционно взимается меньшая маржа, чем на спекулятивный.

Если, например, минимальное требование биржи о первоначальной марже составляет 5%, то брокерская фирма увеличит маржу для хеджеров до 7-10%, для спекулянтов - до 10-15%. Требования к первоначальной марже варьируются в зависимости от базового актива и рыночной ситуации. На фьючерсные контракты, имеющие большие колебания цен, начисляется более крупная начальная маржа.

После проверки фьючерсных контрактов клиринговой палатой они перестают быть обязательствами между покупателем и продавцом и становятся обязательствами между покупателем (продавцом) и клиринговой палатой. Клиринговая палата с даты регистрации соглашения об обмене обязывает покупателя доставить актив, а продавца - оплатить его в договорных условиях. Поэтому клиринговая палата становится контрагентом и гарантом сделки для покупателя и продавца. Кроме того, наличие информационно-координационного центра облегчает устранение позиции стороны до даты поставки. В конце каждого биржевого дня определяются биржевые цены фьючерсных контрактов, которые затем используются для внесения изменений на счета клиентов. Эта процедура называется *marked to market* – переоценка позиций на рыночную цену.

Расчетная палата снимает деньги со счетов тех, кто понес убытки, и начисляет соответствующие суммы тем, кто получил доход. Падение цен на некоторые фьючерсные контракты, продавцы этих контрактов приносят прибыль, а покупатели контрактов имеют одинаковые убытки. С ростом цен на эти контракты выгодоприобретатели теряют контракты и продавцы контрактов. Текущая прибыль или убыток в открытой позиции, которая выражается в платежах клиента или от клиента, называется вариационной маржой.

Вариационная маржа - это денежные средства, подлежащие начислению или спи-

санию со счета клирингового клиента в случае отклонения цены соглашения от котировки. Если результат операций с балансом на клиентской учетной записи меньше, чем какой-либо, определенный валютной стоимостью, которая называется поддерживающей маржой, клиент будет депонировать так называемую дополнительную маржу. Если дополнительная маржа не будет выплачена клиентом в течение 24 часов, его позиция на бирже будет закрыта.

В отличие от начальной маржи, дополнительная маржа должна быть выплачена только наличными. Маржа обслуживания - это минимальный уровень, до которого можно уменьшить остаток на счете инвестора в результате нежелательных колебаний цен. Сумма, превышающая запас обслуживания, может быть в любой момент отозвана инвестором. Брокеры дают 3-5 дней своим клиентам за дополнительную плату. Клиенты могут вкладывать дополнительные средства, чтобы закрыть свои позиции на рынке и их счетах. Если клиент не покрывает потребности в дополнительных средствах и его счет исчерпан, все будущие убытки возмещаются брокерской фирмой.

Большинство фьючерсных договоров допускают верхний и нижний пределы колебаний цен каждый день. Это так называемые предельные значения котируемой цены - это максимальное и минимальное значение, в пределах которого может варьироваться цена контракта в течение торговой сессии. В случае, когда цена проходит пределы, говоря о закрытой верхней или нижней границе. Закрытая нижняя граница не позволяет клиентам свободно вводить или покидать рынок, а закрытая верхняя граница также влияет на продавцов. То есть аукцион продолжается, но в сторону снижения колебаний цен.

Если закрытая цена границы действительна в течение нескольких дней, обмен расширяет границу. Установление лимита цен необходимо для стабилизации рынка и поддержания его контроля. Граница - своего рода отсроченное время выхода на рынок для того, чтобы рынок адаптировался к событиям, которые вызывают колебания ценового диапазона.

Можно сделать вывод, что фьючерсные сделки являются разновидностью биржевых соглашений, целью которых является упрощение биржевых операций и страхования биржевой деятельности всех ее субъектов. Для более распространенного применения фьючерсных сделок необходимо четко определить в законодательстве их понятия и создать реальные рыночные условия для более эффективного их применения.

Таким образом, в результате анализа законодательной базы - принятых и действующих в Казахстане законодательных актов по биржевой торговле, в частности, Гражданского кодекса РК, Закона РК «О рынке ценных бумаг» установлено, что имеет место несоответствие отдельных законодательных положений экономической природе финансовых инструментов на биржевом рынке, к которым относится и фьючерсный контракт. Более того, в Казахстане отсутствует специальное законодательство по регулированию их обращения. Имеющиеся нормативные акты касаются преимущественно спотового рынка - действующее законодательство только содержит определения отдельных терминов из сферы понятийного аппарата, которые к тому же не лишены противоречий.

Отсутствие четких правовых норм, регламентирующих рынок форвардов и фьючерсов, приводит к неразвитости его инфраструктуры и стагнации этого рынка.

Совершенствование отечественного законодательства должно быть направлено на упорядочение и предоставление фьючерсным договорам четкого правового статуса.

Таким образом, совершенствование правового обеспечения и инфраструктуры финансового рынка положительно повлияет на развитие как рынка производных ценных бумаг, финансовую систему Казахстана.

