

Особенности организованной торговли алмазами

Аннотация. В статье указывается на отсутствие нормативно закреплённого определения понятия «алмаз», однако отмечена их принадлежность к драгоценным камням. Далее алмазы соотносятся с финансовыми инструментами, которые рассмотрены в работе в широком и узком понимании, а также с денежными суррогатами. Помимо этого, авторы обращают внимание на то, что в других отраслях права алмазы рассматриваются как товар. На основании изучения финансовой природы алмазов анализируются возможные способы организованной торговли ими: торговля фьючерсами на бирже, создание алмазных бирж и создание специализированного центра по торговле алмазами. Особое внимание уделено изучению деятельности недавно созданного в России Евразийского алмазного центра. На основе проведенного исследования авторами сделан вывод о его статусе как многофункционального центра по организованной торговле алмазами.

Ключевые слова: организованная торговля, алмазы, биржа алмазов, фьючерсы, Евразийский алмазный центр, драгоценные камни, денежные суррогаты, финансовые инструменты.

DOI: 10.17803/1994-1471.2018.93.8.072-077

Организованная торговля, как правило, осуществляется на биржах. Понятие «биржа» традиционно ассоциируется с биржами ценных бумаг, также называемыми фондовыми биржами, и товарными биржами. Однако достаточно давно в зарубежных странах, а с недавнего времени и в России, появились биржи алмазов и их аналоги — алмазные цен-

тры, обладающие особым, отличным от остальных бирж статусом. При рассмотрении вопроса о правовом регулировании организованной торговли алмазами, в том числе алмазных бирж, следует обратить внимание на роль алмазов как финансово-правовой категории.

Следует отметить, что на уровне федеральных законов определение понятия «алмаз» не

© Арзуманова Л. Л., Логвенчева А. О., 2018

* Арзуманова Лана Львовна, доктор юридических наук, доцент, профессор кафедры финансового права Московского государственного юридического университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)
llarzumanova@msal.ru

125993, Россия, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 9

** Логвенчева Анастасия Олеговна, студент Московского государственного юридического университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)

logw.nastya@gmail.com

125993, Россия, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 9

закрепляется. В то же время в ГОСТ Р 52370-2005 устанавливается, что «алмаз природный» — это «минерал, состоящий из углерода и кристаллизующийся в кубической сингонии»¹. Указанное определение применимо к сфере технического регулирования. Для целей финансово-правового регулирования важна принадлежность алмазов к драгоценным камням, что закреплено в ст. 1 Федерального закона от 26.03.1998 № 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях»².

Применительно к финансовому праву можно говорить о двух категориях, к которым возможно отнести алмазы, — финансовые инструменты и денежные суррогаты.

В свою очередь, финансовые инструменты следует рассматривать в широком и узком смыслах. В узком понимании финансовые инструменты представлены в Федеральном законе от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»³ как ценная бумага или производный финансовый инструмент. Из этого определения можно выделить два вида финансовых инструментов: первичные финансовые инструменты, под которыми подразумеваются ценные бумаги, и производные — опционный, фьючерсный, форвардный договоры и своп-договор⁴.

Сопоставляя особенности правового регулирования алмазов и первичных финансовых инструментов, можно отметить следующие сходства. Ценные бумаги и алмазы являются высоколиквидными активами: на высокую

ликвидность драгоценных камней, в том числе алмазов, указывают С. В. Янкевич⁵ и Д. В. Кудлаев⁶. С. В. Янкевич выделяет также еще один признак алмазов — инвестиционная ценность⁷, которая присуща ценным бумагам. Инвестиционная ценность алмазов выражается в том, что с течением времени цена на алмазы только возрастает. Однако некоторые ученые придерживаются противоположной точки зрения, согласно которой ценные бумаги генерируют прибыль, в то время как алмазы не имеют внутреннего потенциала роста реальной стоимости⁸, поэтому инвестиционная ценность алмазов и ценных бумаг не равна. Однако с этим нельзя согласиться, поскольку алмазные биржи создаются ввиду доходности и весомого объема инвестиций в алмазы.

Некоторые ученые рассматривают финансовые инструменты в широком понимании, приравнивая их к финансам⁹. Очевидно, что в данном случае понятие «финансовые инструменты» включает золотовалютные резервы, часть которых составляет Государственный фонд драгоценных металлов и камней, в который входят драгоценные камни¹⁰, в том числе алмазы.

Соотнесем алмазы с еще одной финансово-правовой категорией — деньгами. Главным преимуществом алмазов перед денежными средствами является устойчивость к инфляции: в отличие от нестабильного денежного обращения, алмазы наилучшим образом сохраняют свою стоимость. С точки зрения теории эконо-

¹ ГОСТ Р 52370-2005 «Порошки из природных алмазов. Технические условия» (утв. приказом Ростехрегулирования от 07.09.2005 № 223-ст) // СПС «КонсультантПлюс».

² СЗ РФ. 1998. № 13. Ст. 1463.

³ СЗ РФ. 1996. № 17. Ст. 1918.

⁴ Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов» (зарегистрировано в Минюсте России 27.03.2015 № 36575) // Вестник Банка России. № 28. 31.03.2015.

⁵ Янкевич С. В. Правовое регулирование обращения драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации (финансово-правовые аспекты) : дис. ... канд. юрид. наук. М., 2015. С. 9.

⁶ Кудлаев Д. В. Финансово-правовое регулирование обращения драгоценных металлов в Российской Федерации : дис. ... канд. юрид. наук. М., 2015. С. 96.

⁷ Янкевич С. В. Указ. соч. С. 131.

⁸ См.: Сухарев А. Н. Алмазы и бриллианты как инвестиционные инструменты, оценка их стоимости // Финансы и кредит. 2013. № 37 (565). С. 18.

⁹ См., например: Химичева Н. И. Финансовое право : учебник. М., 2012. С. 24.

¹⁰ Федеральный закон от 26.03.1998 № 41-ФЗ «О драгоценных металлах и драгоценных камнях».

мики деньги выполняют функции меры стоимости, средства обращения, средства платежа и средства накопления. Именно на основе данных функций можно проследить сходство алмазов и денег. Такая функция, как средство платежа, присуща и алмазам, что подтверждается Д. В. Кудлаевым, который пишет, что драгоценные камни, в том числе алмазы, в определенных условиях могут выполнять функцию средства платежа¹¹. Также алмазы обладают инвестиционной ценностью, в связи с чем их можно отнести к средству накопления. Если остановиться на высокой ликвидности алмазов и том, что они являются средством платежа, то можно говорить об алмазах как и о средстве обращения. Однако такую функцию, как мера стоимости, алмазы на данный момент не выполняют. Исходя из наличия у алмазов трех из четырех функций денег, их можно отнести к денежным суррогатам.

Следует отметить, что в других отраслях права алмазы определяются как товар. Так, по мнению Ю. Г. Цветкова, драгоценные камни, в том числе алмазы, можно назвать товаром длительного пользования¹². Действительно, алмаз является прежде всего товаром, который обращается за счет денежных средств.

Проведенный анализ финансово-правовой природы алмазов позволяет перейти к рассмотрению процесса организованной торговли ими. В мировой практике можно выделить три способа такой торговли: торговля фьючерсами на алмазы на фондовой бирже, создание алмазной биржи или создание специализированного центра по торговле алмазами.

Фьючерсный договор, как было указано выше, относится к производным финансовым инструментам и определяется как заключаемый на биржевых торгах договор, предусматриваю-

щий обязанность каждой из сторон договора периодически уплачивать денежные суммы в зависимости от изменения цен (значений) базисного актива и (или) наступления обстоятельства, являющегося базисным активом¹³. При этом базисным активом в фьючерсном договоре могут быть товары, в том числе алмазы. Следовательно, возможна торговля фьючерсами на алмазы. Первые в мире торги фьючерсами на алмазы были запущены на индийской бирже Indian Commodity Exchange в 2017 г.¹⁴

Предполагается торговля фьючерсами на алмазы и в России. Так, в 2016 г. АПРОСА и Московская биржа начали совместную разработку проекта торговли фьючерсами на алмазы¹⁵.

Еще один вариант организованной торговли алмазами — это создание алмазной биржи. Алмазные биржи существуют во многих странах. Наиболее крупные из них: Antwerp Diamond Bourse в Бельгии, Bharat Diamond Bourse в Индии и Israel Diamond Exchange в Израиле. На примере последней можно выделить особенности функционирования алмазных бирж.

Алмазная биржа Израиля является одной из старейших бирж такого рода в мире. Главная особенность торговли алмазами в Израиле заключается в том, что они не добываются в Израиле. По данным Кимберлийского процесса, при отсутствии добычи алмазов наблюдается тенденция превышения импорта алмазов в Израиль над экспортом¹⁶. Статистические данные свидетельствуют о том, что через израильскую алмазную биржу продаются порядка 50 % всех алмазов.

Отличительной чертой алмазных бирж, в том числе израильской, является свободное ценообразование: при условии формирования цены в зависимости от спроса и предложения цена на алмазы является относительно стабильной, не

¹¹ Кудлаев Д. В. Указ. соч. С. 96.

¹² См.: Цветков Ю. Г. Драгоценные камни в международной торговле : учеб. пособие. М., 2001. С. 18—21.

¹³ Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов».

¹⁴ В Индии начала работу первая в мире алмазная биржа. // URL: <https://www.rbc.ru/economics/28/08/2017/59a3e6229a79470f8daacf28> (дата обращения: 30 декабря 2017 г.).

¹⁵ Небо в алмазах: что надо знать об инвестициях в бриллианты. // URL: <https://www.rbc.ru/money/22/04/2016/571901379a7947dfec13125> (дата обращения: 30 декабря 2017 г.).

¹⁶ Israel // Kimberley Process. URL: <https://www.kimberleyprocess.com/en/israel> (дата обращения: 30 декабря 2017 г.).

наблюдается скачков. Таким образом, алмазные биржи потеряли признак, присущий классическим биржам, — динамичность цен на товар. Из этого следует еще одна особенность алмазной биржи — ограниченность круга клиентов, поскольку частные клиенты не ведут активную торговлю с дилерами из-за стабильности цен.

Израильская алмазная биржа обладает всей инфраструктурой для обеспечения торговли алмазами и оказания сопутствующих торговле услуг: в зданиях израильской биржи находятся отделения всех израильских банков, почта, таможенный пункт, инкассаторские компании.

Еще одной особенностью алмазных бирж является их взаимодействие: между крупными алмазными биржами налажено тесное сотрудничество, которое оформляется в виде договоров о продаже алмазов. Однако для клиентов это и достоинство, и недостаток: указанные договоры позволяют заказать и получить подходящий алмаз в течение нескольких дней, однако именно из-за этого цены на разных алмазных биржах примерно равнозначны. И наконец, третий вариант организованной торговли алмазами — создание специализированного алмазного центра, который реализован в России на базе Евразийского алмазного центра. Этот центр можно признать аналогом алмазной биржи.

Россия является лидером по добыче алмазов. По данным того же Кимберлийского процесса, в 2016 г. Россия добыла 40 322 030 карат алмазов на общую сумму более 3,5 млрд долл.¹⁷

Идея создания алмазной биржи в России впервые прозвучала в 2007 г., однако она не была поддержана на государственном уровне и не получила дальнейшего развития. В 2014 г. вице-премьер, полномочный представитель Президента РФ в Дальневосточном федеральном округе Ю. П. Трутнев предложил создать алмазную биржу в Якутии, но и эта идея не получила своего продолжения. Лишь в сентябре 2015 г. были представлены новые концептуаль-

ные положения создания алмазного центра во Владивостоке. Это месторасположение было выбрано, с одной стороны, исходя из близости к центру добычи алмазов АЛРОСА в Якутии, с другой стороны, из близости к странам Азиатско-Тихоокеанского региона — Китаю, Японии, Южной Корее и др. Центр стал создаваться на базе ПАО «АЛРОСА». В результате в сентябре 2016 г. на Втором Восточном экономическом форуме во Владивостоке был открыт Евразийский алмазный центр (ЕАЦ).

АЛРОСА в целях привлечения внимания к деятельности центра провела во Владивостоке Международный аукцион алмазов специальных размеров массой более 10 карат. Итоги аукциона подводились в электронном формате, что можно считать официальным началом деятельности ЕАЦ.

Отметим, что ЕАЦ по своей организационно-правовой форме является обществом с ограниченной ответственностью. Данный критерий не позволяет отнести ЕАЦ к биржам, т.к. согласно ст. 9 Федерального закона от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах»¹⁸ биржи могут быть созданы только в форме акционерного общества.

На территории ЕАЦ находится Специализированный таможенный пост Центральной акцизной таможни, который осуществляет свою деятельность в связи с особенностями таможенного перемещения алмазов.

Также на его территории расположено подразделение Гохрана России, главной функцией которого применительно к деятельности ЕАЦ является проверка соблюдения требований международной схемы сертификации необработанных природных алмазов Кимберлийского процесса¹⁹. Также Гохран обладает преимущественным правом приобретения уникальных драгоценных камней, в том числе алмазов, однако на данный момент он не пользовался этим правом в рамках деятельности ЕАЦ.

¹⁷ Russian Federation // Kimberley Process. URL: <https://www.kimberleyprocess.com/en/russian-federation> (дата обращения: 30 декабря 2017 г.).

¹⁸ СЗ РФ. 2011. № 48. Ст. 6726.

¹⁹ Приказ Минфина России от 30.05.2011 № 196 «Об утверждении устава федерального казенного учреждения «Государственное учреждение по формированию Государственного фонда драгоценных металлов

Подчеркнем, что центр занимается не только организованной торговлей алмазами, но осуществляет и инвестиционную деятельность. Так, в концепции деятельности ЕАЦ²⁰ отмечено, что центр является инфраструктурным кластером для объединения компаний алмазно-бриллиантовой отрасли. Финансирование деятельности ЕАЦ осуществляется за счет привлечения инвестиций от компаний, заинтересованных в размещении на территории ЕАЦ производственных и сервисных предприятий.

Помимо этого, ЕАЦ является резидентом свободного порта Владивосток, что предоставляет ему некоторые льготы, в том числе: согласно п. 1.8 ст. 284 НК РФ в течение пяти налоговых периодов ставка по налогу на прибыль, подлежащему зачислению в федеральный бюджет, — 0 %, а также пониженная налоговая ставка налога на прибыль, подлежащего зачислению в бюджеты субъектов Российской Федерации²¹; согласно ст. 23 Федерального закона от 13.07.2015 № 212-ФЗ «О свободном порте Владивосток»²² установлен режим свободной таможенной зоны, согласно ст. 22 указанного

Закона действует круглосуточный режим пунктов пропуска и др.

Вышеотмеченное позволяет сделать вывод, что ЕАЦ, в отличие от алмазных бирж, осуществляет еще один вид предпринимательской деятельности — инвестиционный. Исходя из этого ЕАЦ нельзя назвать биржей в полной мере, поскольку он выполняет два различных, хотя и взаимосвязанных вида предпринимательской деятельности, а также взаимодействует с органами государственной власти и федеральными казенными учреждениями, что свидетельствует о том, что ЕАЦ является своеобразным многофункциональным центром по организованной торговле алмазами.

Таким образом, выступая в качестве финансово-правовой категории, алмазы имеют сходства с финансовыми инструментами и денежными суррогатами. Этим определяется особенность организованной торговли алмазами, которая может осуществляться тремя рассмотренными в статье способами. В России реализован третий вариант такой торговли — создан Евразийский алмазный центр.

БИБЛИОГРАФИЯ

1. Кудлаев Д. В. Финансово-правовое регулирование обращения драгоценных металлов в Российской Федерации : дис. ... канд. юрид. наук. — М., 2015. — 216 с.
2. Сухарев А. Н. Алмазы и бриллианты как инвестиционные инструменты, оценка их стоимости // Финансы и кредит. — 2013. — № 37 (565). — С. 18—23.
3. Химичева Н. И. Финансовое право : учебник. — М., 2012. — 752 с.
4. Цветков Ю. Г. Драгоценные камни в международной торговле : учеб. пособие. — М., 2001. — 112 с.
5. Янкевич С. В. Правовое регулирование обращения драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации (финансово-правовые аспекты) : дис. ... канд. юрид. наук. — М., 2015. — 198 с.

Материал поступил в редакцию 30 декабря 2017 г.

и драгоценных камней Российской Федерации, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней (Гохран России) при Министерстве финансов Российской Федерации» // СПС «КонсультантПлюс».

²⁰ URL: http://www.alrosa.ru/wp-content/uploads/2016/08/%D0%91%D1%83%D0%BA%D0%BB%D0%B5%D1%82-%D0%95%D0%90%D0%A6_RUS.pdf (дата обращения: 30 декабря 2017 г.).

²¹ Налоговый кодекс РФ (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ // СЗ РФ. 2000. № 32. Ст. 3340.

²² СЗ РФ. 2015. № 29 (ч. I). Ст. 4338.

PECULIARITIES OF ORGANIZED DIAMOND TRADE

ARZUMANOVA Lana Lvovna — Doctor of Law, Associate Professor, Professor of the Department of Financial Law of the Kutafin Moscow State Law University
llarzmanova@msal.ru
125993, Russia, Moscow, ul. Sadovaya-Kudrinskaya, d. 9

LOGVENCHEVA Anastasia Olegovna — Student of the Kutafin Moscow State Law University (MSAL)
logw.nastya@gmail.com
125993, Russia, Moscow, ul. Sadovaya-Kudrinskaya, d. 9

Abstract. *The article points out the absence of a normatively determined definition of the term “diamond.” However, it is pointed out that it is referred to precious stones. Then, diamonds are related to financial instruments, which are considered in the paper in broad and narrow senses, and to monetary surrogates. In addition, the authors draw attention to the fact that in other branches of law, diamonds are regarded as a commodity.*

Based on the study of the financial nature of diamonds, the possible ways of organized trade are analyzed: trading in futures on the Stock Exchange, creation of diamond exchanges and foundation of a specialized center to trade in diamonds. Particular attention is paid to the study of the activities of a recently established Eurasian Diamond Center in Russia. Based on the study, the authors have drawn a conclusion that it forms a multifunctional center for organized diamond trade.

Keywords: *Organized trade, diamonds, diamond exchange, futures, Eurasian Diamond Center, precious stones, monetary surrogates, financial instruments.*

REFERENCES (TRANSLITERATION)

1. Kudlaev D. V. Finansovo-pravovoe regulirovanie obrashcheniya dragotsennykh metallov v Rossiyskoy Federatsii : dis. ... kand. yurid. nauk. — M., 2015. — 216 s.
2. Sukharev A. N. Almazy i brilliandy kak investitsionnye instrumenty, otsenka ikh stoimosti // Finansy i kredit. — 2013. — № 37 (565). — S. 18—23.
3. Khimicheva N. I. Finansovoe pravo : uchebник. — M., 2012. — 752 s.
4. Tsvetkov Yu. G. Dragotsennyye kamni v mezhdunarodnoy torgovle : ucheb. posobie. — M., 2001. — 112 s.
5. Yankevich S. V. Pravovoe regulirovanie obrashcheniya dragotsennykh metallov i dragotsennykh kamney v Rossiyskoy Federatsii (finansovo-pravovyye aspekty) : dis. ... kand. yurid. nauk. — M., 2015. — 198 s.