

**В Диссертационный Совет Д 212.267.02, созданный на базе
Федерального государственного автономного образовательного
учреждения высшего образования
«Национальный исследовательский
Томский государственный университет»**

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Груздева Олеся Сергеевича
«ПРИМЕНЕНИЕ ГРАЖДАНСКО-ПРАВОВЫХ ДОГОВОРНЫХ КОНСТРУКЦИЙ К
СВОП-ДОГОВОРУ», представленную на соискание ученой степени
кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – Гражданское право;
предпринимательское право; семейное право; международное частное право.**

Представленная к защите диссертация О.С. Груздева «Применение гражданско-правовых договорных конструкций к своп-договору» представляет значительный научный и практический интерес. Проблемы правового регулирования производных финансовых инструментов уже давно волнуют отечественных исследователей, что предопределило появление диссертационных и монографических работ, посвященных их отдельным видам: форвардам, фьючерсам и опционам. Однако, несмотря на это, вне зависимости от того, что именно свопы оказали столь значительное влияние на мировую и отечественную экономику в конце двадцатого и в начале двадцать первого века, они не становились предметом самостоятельного исследования ни в рамках диссертационных, ни в рамках монографических исследований. Все это указывает на то, что диссертация О.С. Груздева способствует восполнению вышеприведенного пробела и развитию дискуссии о гражданско-правовой природе как своп-договора, так и его видов.

Ценность такого исследования предопределяется и тем, что именно в последнее десятилетие своп-договоры и другие производные финансовые инструменты нашли отражение в таких нормативных актах, как приказ Федеральной службы по финансовым рынкам «Об утверждении положения о видах производных финансовых инструментов», а впоследствии и указание Банка России «О видах производных финансовых инструментов». Кроме того, отдельные положения были закреплены в ФЗ «О рынке ценных бумаг», Гражданском кодексе РФ, ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)», Налоговом кодексе РФ и в иных. Также это десятилетие ознаменовалось формированием судебной практики по отдельным вопросам, связанным с заключением своп-договоров и их видов (например, группа судебных дел с ЗАО «ЮниКредитБанк» по поводу

процентных свопов). Более того, в 2013 году даже была предпринята попытка принятия постановления Президиума ВАС РФ, посвященных проблемным вопросам применения норм о процентных своп-договорах. Все изложенное свидетельствует о бесспорной актуальности темы исследования.

Крайне приятное впечатление оставляет и анализ структуры диссертационной работы. О.С. Груздев, квалифицируя своп-договор с позиции поименованных в гражданском законодательстве договоров, учел то обстоятельство, что своп-договор является видом производного финансового инструмента и его сущность изначально нашла отражение в трудах, прежде всего, ученых-экономистов. Это обусловило то, что первый параграф первой главы посвящен экономической природе производного финансового инструмента, а второй параграф – юридическим признакам, позволяющим выделить дериватив среди других поименованных в ГК РФ договоров. Кроме того, О.С. Груздеву удалось справиться и с другой сущностной проблемой своп-договоров – с их значительным многообразием. Удалось ему это достичь путем классификации своп-договоров на определенные виды и подвиды. Далее на основе полученных классификационных групп О.С. Груздев провел квалификацию своп-договоров с позиции поименованных в гражданском законодательстве договоров, а также впоследствии определил перечень существенных условий, достижение соглашения по которым необходимо для заключения своп-договоров.

В целом анализ автореферата оставляет крайне положительное впечатление о диссертации О.С. Груздева. Вместе с тем, ряд вопросов, все же, требует уточнения.

Как в автореферате, так и по тексту диссертации автор неоднократно акцентирует внимание на том, что именно своп-договоры привели к развитию в 2008 году финансового кризиса. Автор также отмечает, что это сформировало в целом негативное отношение у специалистов к данному виду инструментов. Вместе с тем, ни в автореферате, ни в тексте диссертации не раскрывается вопрос о том, как именно своп-договоры могли оказать столь пагубное влияние, как на международную, так и на отечественную экономику.

Кроме того, интересно отметить, что, проводя весьма подробный анализ кредитно-дефолтного свопа, направленного на перераспределение рисков наступления неблагоприятных имущественных последствий, автор совершенно не уделил внимания такому институту, как возмещение потерь (индемнити), закрепленному в ст. 406.1 ГК РФ. Как представляется, диссертационное исследование значительно бы обогатилось от сравнительного анализа анализируемого своп-договора и индемнити.

Таким образом, несмотря на все изложенное, высказанные выше замечания не влияют на положительную оценку диссертационного исследования О.С. Груздева. Диссертационное

исследование Олеся Сергеевича Груздева «Применение гражданско-правовых договорных конструкций к своп-договору» отвечает требованиям раздела II «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 (в ред. Постановления Правительства РФ от 01.10.2018 № 1168), и научной специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право, а его автор заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

Доцент кафедры предпринимательского и корпоративного права
федерального государственного бюджетного
образовательного учреждения высшего образования
«Московский государственный юридический
университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»,
кандидат юридических наук (12.00.03 – гражданское право;
предпринимательское право; семейное право; международное частное право)

Елена Васильевна Ельникова

Подпись Е.В.Ельниковой удостоверяю

ПОДПИСЬ
ЗАВЕРЯЮ
Начальник отдела
Управления кадров Л.Б. Красильникова
«01» 16 2019 г.



Сведения об организации: федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)» 125993, г. Москва, ул. Садовая-Кудринская, д. 9

тел.: 8 (499) 244-88-74; <http://msal.ru>; E-mail: msal@msal.ru

кафедра предпринимательского и корпоративного права: lab.krikp@msal.ru.