

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 Олесья 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, подготовленный доктором юридических
наук, профессором, заместителем руководителя аппарата Комитета
Государственной Думы по государственному строительству и
законодательству Ольгой Александровной Рузаковой
(Государственная Дума Федерального Собрания Российской Федерации
125009, г. Москва, ул. Охотный ряд, д. 1, тел. 8 (495) 692-62-66, 692-77-93,
<http://duma.gov.ru>)

Длительное время рынок производных финансовых инструментов (деривативов) исследовался, прежде всего, в недрах экономической науки. Методологической основой такого рода исследований являлся математический метод, позволивший выявлять закономерности изменений количественных и качественных показателей производных финансовых инструментов. Указанные экономические исследования составили основу юридических исследований, посвященных производным финансовым инструментам в период конца 1990-х годов. В основном предметом таких исследований становились такие виды деривативов, как форвардные договоры, получившие наибольшую известность во времена азиатского экономического кризиса и августовского дефолта 1998 года в России, фьючерсные договоры и опционы. Внимание к последним двум инструментам было обусловлено тем, что именно они составляли наиболее известные и распространенные в период 2000-х годов разновидности биржевых производных финансовых инструментов. Кроме того, опционы к тому же нередко встречались в общехозяйственных сделках, таких как приобретение долей участия в уставном капитале, поставка товаров, оказание услуг, инвестиционные договоры и т.д. Вместе с тем, за период с конца 1990-х годов, несмотря на кризисные явления в мировой экономике 2008–2013 годов и на качественные изменения в российском законодательстве (ФЗ «Рынке ценных бумаг», приказ ФСФР «Об утверждении видов производных финансовых инструментов», указание ЦБ РФ «О видах производных финансовых инструментов»), четвертый вид деривативов – своп-договор не

становился предметом специальных юридических исследований. Тому не способствовало даже появление своп-договора в судебной практике.

Все вышеизложенное позволяет охарактеризовать тему диссертационного исследования О.С. Груздева «Применение гражданско-правовых договорных конструкций к своп-договору» как, безусловно, актуальную, имеющую большую ценность как с практической, так и теоретической точек зрения. Работа отличается глубиной исследования, широким перечнем использованных источников (статьи, монографии, диссертации, нормативные акты, зарубежная литература), вниманием автора к деталям своп-договоров и других производных финансовых инструментов (в том числе, через анализ стандартной документации, используемой для заключения своп-договоров и других видов деривативов на бирже и во внебиржевых торгах). Заслуживает всяческой поддержки подход автора, направленный на классификацию своп-договоров, что позволило ему разрешить весьма серьезную проблему значительного многообразия своп-договоров, имеющих в хозяйственном обороте. Также стоит поддержать подход автора к квалификации своп-договоров с позиции поименованных в ГК РФ договоров, определению понятия имущественного и поставочного свопов, выделению особенностей субъектного состава, порядка заключения, изменения и прекращения правоотношений из своп-договоров. Все отмеченные положения и основанные на них выводы диссертационного исследования отличаются новизной, имеют научную и практическую значимость.

Однако, по результатам прочтения автореферата диссертационного исследования не ясными остались следующие положения.

1. Как известно, термин «своп» имеет иностранное происхождение, что также отражает географию этого рынка. В частности, наибольшее распространение и наиболее детальное регулирование свопы и другие деривативы получили именно в таких странах, как США, Великобритания, Германия и т.д. Несмотря на то, что автор пользуется иностранными источниками, все же, как представляется, он не в достаточной степени проводит анализ зарубежного правового регулирования своп-договоров и производных финансовых инструментов в целом. Хотя следует отметить, что это замечание несколько не умаляет выводы настоящего диссертационного исследования.

2. В рамках анализа расчетного кредитно-дефолтного свопа, направленного на перераспределение рисков наступления неблагоприятных имущественных последствий, автор проводит квалификацию этого договора с позиции таких договоров, как договор поручительства и договор страхования. Вместе с тем, не ясно, почему автор не анализирует возможность квалификации указанного своп-договора с позиции договора о предоставлении банковской гарантии.

Вышеизложенное не влияет на положительную оценку диссертационного исследования О.С. Груздева. Диссертационное исследование Олеса 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.

Заместитель руководителя аппарата
Комитета Государственной Думы по
государственному строительству и
законодательству, доктор
юридических наук, профессор

О.А.Рузаикова

21.10.2019

Почтовый адрес: 103265; Москва,
Георгиевский пер., дом 2.
Тел.: +7 (495) 692-77-93.
E-mail: ruza@duma.gov.ru.

Подпись О.А.Рузаикова заверяю:

Светлана отдела по

работе с персоналом Аппарата Управления
государственной службы и кадров



Александр Т. Е.