

В Диссертационный совет Д 501.002.18  
при Московском государственном университете  
имени М.В. Ломоносова

### ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Малова Григория Александровича на тему: «Кредитные организации на срочном рынке: вопросы правового регулирования», представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук. Специальность 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право.

Тема диссертационного исследования «Кредитные организации на срочном рынке: вопросы правового регулирования» является актуальной в силу различных причин, в числе основных хотелось бы отметить следующее. Во-первых, трудно переоценить значение предпринимательской деятельности кредитных организаций для стабильного развития экономики. При этом важно принимать во внимание тот факт, что практически все крупнейшие отечественные и зарубежные банки не ограничиваются осуществлением только банковской деятельности (классическими банковскими операциями), они являются важнейшими субъектами рынка ценных бумаг и срочного рынка. Во-вторых, срочный рынок является важнейшей частью экономики любой развитой страны. Практически ни один выпуск новостей экономического блока не обходит стороной «сводки с полей» биржевого срочного рынка. В-третьих, в настоящее время развитие социально-экономических отношений на стыке рынка банковских услуг и срочного рынка опережает развитие нормативно-правового регулирования, тем самым существующие правовые нормы не способны эффективно решать возникающие на рынке проблемы. Таким образом, система

правового регулирования в сфере деятельности кредитных организаций на срочном рынке нуждается в совершенствовании.

Не вызывает сомнений, что настоящее диссертационное исследование будет интересно и полезно для юристов, работающих в банках и в других финансовых организациях, служащих Банка России, специалистов Ассоциации российских банков, специалистов Национальной валютной ассоциации, специалистов Национальной ассоциации участников фондового рынка, а также руководителей указанных организаций. Результаты диссертационного исследования могут быть применены в учебном процессе вузов юридического профиля при преподавании курсов по дисциплинам «Гражданское право», «Предпринимательское право» и различных спецкурсов по вопросам правового регулирования деятельности кредитных организаций на срочном рынке.

Выбранная автором структура диссертационного исследования в полной мере позволила раскрыть тему исследования, решить поставленные задачи и достигнуть обозначенной цели. Сделанные в работе обобщения и выводы интересны с научной точки зрения и заслуживают положительной оценки. В числе прочего хотелось бы обратить внимание на следующие положения, выносимые на защиту.

В положении №1 (страница 7 автореферата) автор указывает: «деятельность кредитных организаций на срочном рынке может порождать проблемы двух уровней:

- 1) недобросовестные практики поведения на срочном рынке.
- 2) увеличение системного риска и недостаточное кредитование реального сектора экономики в результате совершения кредитными организациями сделок на срочном рынке». Тем самым, диссертант делает общий вывод, который должен лечь в основу правового регулирования деятельности кредитных организаций на срочном рынке. В дальнейшем

автор аргументированно конкретизирует указанные проблемы и предлагает пути их правового решения.

Заслуживает особого внимания оригинальный подход к классификации субъектов срочного рынка, в положении №2 (страница 7 автореферата) отмечается: «среди субъектов срочного рынка следует выделять участников срочного рынка и субъектов инфраструктуры срочного рынка, имеющих различные имущественные интересы, с точки зрения возникновения конфликта интересов субъектов инфраструктуры и участников срочного рынка». Стоит согласиться с диссертантом, что следует обозначить две модели правового статуса субъектов срочного рынка для обеспечения «честной игры» на рынке.

Из положения №2 логически вытекают положения №3 и №4 (страницы 7-8 автореферата). Здесь диссертант дает авторские определения понятию «недобросовестные практики поведения кредитных организаций на срочном рынке» и понятию «конфликт интересов при осуществлении кредитной организацией деятельности на срочном рынке в качестве субъекта инфраструктуры». Ценным является то, что определены признаки описываемых явлений, которые могут быть закреплены в законе или в нормативных-правовых актах Банка России.

Однако при изучении автореферата диссертации обращает на себя внимание то, что автором определены общественные отношения, входящие в предмет правового регулирования в сфере срочного рынка, но не определено место обозначенной системы правовых норм в системе права.

В то же время, высказанное замечание носит дискуссионный характер и не влияет на высокую положительную оценку осуществленного автором исследования. Малов Григорий Александрович заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности

12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право;  
международное частное право.

10 мая 2016 года

Заместитель начальника управления –  
начальник отдела иностранных  
финансовых институтов  
Департамента финансовых институтов

Ю.И. Медведева

Акционерное общество «Российский Сельскохозяйственный банк»  
119034 г. Москва, Гагаринский пер. 3  
medvedeva@rshb.ru

Подпись руки Медведевой Ю.И. заверяю.  
ведущий специалист отдела  
кадрового учета и отчетности  
головного офиса управления кадров  
Департамента по работе с персоналом  
11.05.2016



Е.А. Палагова