

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

**объединенного диссертационного совета Д 999.126.03, созданного на базе  
федерального государственного автономного образовательного  
учреждения высшего образования «Сибирский федеральный  
университет», федерального государственного автономного  
образовательного учреждения высшего образования «Новосибирский  
национальный исследовательский государственный университет»,  
федерального государственного автономного образовательного  
учреждения высшего образования  
«Дальневосточный федеральный университет», по диссертации  
**НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК****

аттестационное дело № \_\_\_\_\_

решение диссертационного совета Д 999.126.03 от 06.10.2020 г. № 6

О присуждении Ефимовой Юлии Сергеевне, гражданину Российской Федерации, ученой степени кандидата юридических наук.

Диссертация «Паевой инвестиционный фонд в системе вещных и обязательственных правоотношений» по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право – принята к защите 17.02.2020 г., протокол № 1, объединенным диссертационным советом Д 999.126.03, созданным на базе федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Сибирский федеральный университет» (660041, г. Красноярск, пр. Свободный, д. 79), федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Новосибирский национальный исследовательский государственный университет» (630090, г. Новосибирск, ул. Пирогова, д. 2), федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Дальневосточный федеральный университет» (690091, г. Владивосток, ул. Суханова, д. 8). Объединенный диссертационный совет создан приказом Министерством образования и науки РФ № 64/нк от 6 февраля 2017 г.

Соискатель Ефимова Юлия Сергеевна, 1983 года рождения, в 2005 г. с отличием окончила федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Байкальский государственный университет экономики и права» по специальности «Юриспруденция».

С 2006 по 2011 гг. соискатель проходила обучение в заочной аспирантуре федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Байкальский государственный университет экономики и права».

В последующем с июля 2018 г. (приказ о зачислении № 12-23-376 от 11.07.2018 г.) была прикреплена к Дальневосточному федеральному университету (кафедра гражданского права и процесса) для подготовки диссертации на соискание ученой степени кандидата юридических наук без освоения программы научно-педагогических кадров в аспирантуре.

В период подготовки диссертации соискатель Ефимова Юлия Сергеевна работала в прокуратуре Иркутской области в должности помощника прокурора, старшего помощника прокурора, заместителя прокурора (с 2005 г. по май 2012 г.), администрации г. Иркутска в должности заместителя мэра – руководителя аппарата (с июня 2012 г. по июль 2016 г.), муниципальном унитарном предприятии «Водоканал» г. Иркутска в должности заместителя директора по правовым вопросам и режиму.

С июля 2016 г. по настоящее время работает доцентом кафедры прокурорского надзора и участия прокурора в рассмотрении гражданских и арбитражных дел Иркутского юридического института (филиала) федерального государственного казенного образовательного учреждения высшего образования «Университет прокуратуры Российской Федерации».

**Научный руководитель** – Хаснутдинов Анвар Измайлович, доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры гражданско-правовых дисциплин Иркутского юридического института (филиала) федерального государственного казенного образовательного учреждения высшего образования «Университет прокуратуры Российской Федерации».

### **Официальные оппоненты:**

**Гончаров Александр Иванович**, доктор юридических наук, профессор, профессор кафедры гражданского и международного частного права федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Волгоградский государственный университет»,

**Войкова Наталья Андреевна**, кандидат юридических наук, доцент, советник департамента внутреннего контроля государственной корпорации – Фонд содействия реформированию жилищно-коммунального хозяйства дали положительные отзывы на диссертацию.

**Официальный оппонент** – доктор юридических наук, профессор **А.И. Гончаров** отмечает, что диссертация является самостоятельным, законченным научным исследованием, а сделанные соискателем выводы – обоснованными, аргументированными, представляют научный интерес, развиваются и дополняют институты гражданского права. При этом отзыв содержит следующие предложения и замечания: 1) необходимо дополнительно пояснить, в какую систему вещных и обязательственных правоотношений встроен паевой инвестиционный фонд; 2) предлагается дополнительно описать систему инвестиционных отношений, элементом которой является паевой инвестиционный фонд; 3) охарактеризовать более четко конкретные особенности правоотношений, связанных с паевыми инвестиционными фондами; 4) указано на необходимость дополнительной аргументации позиции об исключении из Федерального закона «Об инвестиционных фондах» норм о праве собственности пайщика на имущество паевого инвестиционного фонда; 5) критикуется отсутствие новизны положения № 4, выносимого на защиту, о реализации инвестиционного фонда недвижимости только в рамках акционерного инвестиционного фонда.

В то же время официальный оппонент отмечает, что высказанные замечания не влияют на значимость, новизну и достоверность проведенного исследования, не снижают общего положительного впечатления от проделанной соискателем работы.

**Официальный оппонент** – кандидат юридических наук, доцент **Н.А. Войкова** подчеркивает, что соискателю удалось сформулировать авторское непротиворечивое видение правового регулирования паевого инвестиционного фонда через призму вещных и обязательственных правоотношений, возникающих по его поводу. Вместе с тем представлены следующие замечания: 1) соискатель вышел за пределы обозначенной темы в части исследования правоспособности управляющей компании, в доверительном управлении которой находится паевой инвестиционный фонд; 2) подвергается критике самостоятельность выносимого на защиту положения № 4 о реализации инвестиционного фонда недвижимости только в рамках акционерного инвестиционного фонда; 3) отмечено, что самостоятельное социологическое исследование добавило бы диссертации большую практическую значимость; 4) нуждается в дополнительном обосновании потребность в конструкции инвестиционного пая в случае внесения в законодательство предлагаемых соискателем изменений; 5) отмечается отсутствие в работе ссылок на материалы практики Великобритании и США, Франции и Германии по рассматриваемым в диссертации вопросам.

При этом официальный оппонент подчеркивает, что сделанные замечания носят дискуссионный характер и не влияют на общую положительную оценку диссертационного исследования.

**Ведущая организация** – федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Российский университет дружбы народов» в положительном отзыве, обсужденном и одобренном на заседании кафедры гражданского права и процесса и международного частного права (протокол № 6 от 22 мая 2020 г.), подписанным кандидатом юридических наук, доцентом Станиславом Валерьевичем Одинцовым, заведующим кафедрой гражданского права и процесса и международного частного права, доктором юридических наук, профессором Евгенией Евгеньевной Фроловой, исполняющим обязанности директора юридического института Сергеем Борисовичем Зинковским, утвержденном исполняющим обязанности проректора по

научной работе ФГАОУ ВО «Российский университет дружбы народов», доктором философских наук, профессором Нуrom Сериковичем Кирабаевым, указала, что полученные соискателем результаты вносят определенный вклад в исследование вопросов баланса интересов сторон договоров доверительного управления имуществом паевого инвестиционного фонда, обогащая их новыми материалами.

В отзыве ведущей организации сделаны следующие замечания: 1) корректнее говорить о распределении дохода либо убытка между «пайщиками», а не между «учредителями управления»; 2) вызывает вопросы предложение отказаться от возможности передачи в состав закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимого имущества; 3) представляется, что выносимые на защиту положения относительно правоспособности управляющей компании не обладают научной новизной.

Замечания носят дискуссионный характер и не снижают в целом положительной оценки диссертации как научного труда, выполненного на высоком теоретическом уровне и при этом ориентированного на разрешение остросоциальных практических вопросов нормотворчества и правоприменения.

Выбор официальных оппонентов и ведущей организации осуществлен в соответствии с пунктами 22, 24 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в ред. от 26.05.2020 г.), и обосновывается широкой известностью и вос требованностью результатов научной деятельности и профессиональной занятостью в исследуемой области.

Соискателем опубликованы четырнадцать научных работ по теме диссертационного исследования, в том числе семь научных статей в ведущих рецензируемых научных журналах, включенных в перечень изданий, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования РФ для опубликования основных научных результатов диссертаций на соискание ученых степеней доктора и кандидата наук. В публика-

циях отражены основные результаты диссертационного исследования. Недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах отсутствуют.

Наиболее значимые работы:

1. *Ефимова, Ю. С. Доверительное управление правами требования, входящими в состав инвестиционного фонда / Ю. С. Ефимова // Мир экономики и права. – 2012. – № 1. – С. 62–72;*
2. *Ефимова, Ю. С. Паевой инвестиционный фонд как объект гражданских прав / Ю. С. Ефимова // Вестник Бурятского государственного университета. – 2012. – Вып. 2. Экономика. Право. – С. 213–218.*
3. *Ефимова, Ю. С. Правовая природа инвестиционного пая / Ю. С. Ефимова // Сибирский юридический вестник. – 2016. – № 3. – С. 62–67.*
4. *Ефимова, Ю. С. К вопросу о праве собственности на имущество паевых инвестиционных фондов / Ю. С. Ефимова // Бизнес. Образование. Право. – 2017. – № 4 (41). – С. 341–346.*
5. *Ефимова, Ю. С. Основания возникновения права общей долевой собственности на имущество паевого инвестиционного фонда / Ю. С. Ефимова // Евразийский юридический журнал. – 2018. – № 2 (117). – С. 175–178.*
6. *Ефимова, Ю. С. Объем правоспособности управляющей компании, осуществляющей доверительное управление паевым инвестиционным фондом / Ю. С. Ефимова // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия «Экономика и право». – 2018. – № 7 (июль). – С. 105–107.*
7. *Ефимова, Ю. С. К вопросу о правовой возможности доверительного управления денежными средствами / Ю. С. Ефимова // Евразийский юридический журнал. – 2019. – № 5 (132). – С. 209–210.*

**На диссертацию и автореферат поступило четыре отзыва.**

Все отзывы, поступившие на автореферат, содержат определенно выраженную положительную оценку представленной Ю.С. Ефимовой к защите диссертации как отвечающей требованиям пунктов 9-14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от

24 сентября 2013 г. № 842, сформулированы рекомендации о присуждении Ю.С. Ефимовой ученой степени кандидата наук по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право, хотя в них высказаны и отдельные вопросы и замечания.

**1. В отзыве, подготовленном профессором кафедры гражданского права ФГБОУ ВО «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)», доктором юридических наук, профессором Владимирой Владимировной Долинской, содержатся следующие замечания:** 1) требуется дополнительная аргументация обоснования возможности функционирования инвестиционного фонда недвижимости исключительно в рамках акционерного инвестиционного фонда, почему не рассмотрены иные корпоративные организации для правового регулирования указанных отношений; 2) смешаны цели исследования и его методы, средства, неполная характеристика научной новизны диссертации, отсутствуют указания объема публикаций в п.л.

**2. Отзыв заведующего кафедрой гражданского и предпринимательского права ФГБОУ ВО «Всероссийский государственный университет юстиции (РПА Минюста России)», доктора юридических наук, профессора Марины Николаевны Илюшиной** содержит замечание относительно поспешности вывода о необходимости исключения из Федерального закона «Об инвестиционных фондах» норм о возможности передачи в состав закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимого имущества; само по себе отсутствие надлежащего правового регулирования вещных отношений с участием пайщиков паевого инвестиционного фонда не означает, что надо отказываться от идеи использовать указанное имущество в рассматриваемых отношениях.

**3. В отзыве доцента кафедры гражданского права и процесса Иркутского института (филиала) ФГБОУ ВО «Всероссийский государственный университет юстиции (РПА Минюста России)», кандидата юридических наук Вячеслава Геннадьевича Нестолий** содержатся следующие замечания:

1) предлагается изучить вопрос о нетождественности понятий «собственник» и «сособственник»; 2) вызывает сомнение, что предложение об исключении норм о возможности передачи в состав паевого инвестиционного фонда недвижимого имущества направлено на охрану интересов собственника недвижимости; 3) на защиту выдвинуто слишком много тезисов, что препятствует вести дискуссию вокруг одного-трех и не позволяет воспринимать все тезисы как систему положений, следующих друг за другом и объединяемых какой-либо важной идеей.

**4. В отзыве профессора кафедры гражданского права Юридического института ФГБОУ ВО «Иркутский государственный университет», доктора юридических наук, доцента Ульяны Борисовны Филатовой** содержатся следующие замечания: 1) требуются дополнительные пояснения относительно признаков, присущих так называемому праву собственности пайщиков на имущество паевого инвестиционного фонда; 2) требуется дополнительная аргументация, почему «конструкция англо-саксонской системы права» не может быть имплементирована в российское гражданское право, тем более, что в отдельных странах континентальной системы права это сделано.

**Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:**

- разработана научная концепция правового положения паевого инвестиционного фонда через призму вещных и обязательственных правоотношений, складывающихся по его поводу;
- доказана перспективность использования предложенной концепции на практике;
- введены новые определения паевого инвестиционного фонда и инвестиционного пая;
- предложен нетрадиционный подход к определению содержания общей (универсальной) и специальной правоспособности юридических лиц.

**Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:**

- дано понятие паевого инвестиционного фонда, под которым следует понимать особый объект гражданских прав и обязанностей, обособленную совокупность денег, бездокументарных ценных бумаг, недвижимого имущества, находящуюся в доверительном управлении и используемую для инвестирования с распределением полученного в итоге дохода либо убытка между учредителями в соответствии с условиями договора;
- доказано, что пайщик, относимый законом к числу собственников имущества фонда, в действительности таковым не является, поскольку не обладает правомочиями владения, пользования и распоряжения в отношении этого имущества;
- подтверждена противоречивость положений закона, допускающих возникновение у пайщиков права собственности на недвижимое имущество, включаемое в состав закрытого паевого инвестиционного фонда, на основании договора доверительного управления;
- обоснован вывод о том, что существование института инвестиционного фонда недвижимости возможно только в рамках акционерного инвестиционного фонда – субъекта правоотношений, который и будет выступать собственником приобретаемого за счет инвесторов (акционеров) недвижимого имущества;
- обосновано предложение о внесении изменений в понятие инвестиционного пая в части описания прав, удостоверяемых инвестиционным паем;
- сформулированы предложения по уточнению ст. 1014 Гражданского кодекса РФ путем указания в качестве учредителя доверительного управления не только собственника имущества, но и обладателя прав в отношении бездокументарных ценных бумаг, денег, иных прав требования;
- аргументирована позиция, согласно которой «прекращение паевого инвестиционного фонда» как объекта гражданских прав, прекращение права общей долевой собственности на имущество паевого инвестиционного фонда вторично и следует за прекращением существующих обязательств;

- отстаивается вывод о том, что управляющая компания, осуществляющая доверительное управление паевым инвестиционным фондом и созданная в форме акционерного общества либо общества с ограниченной ответственностью, обладает наряду с иными коммерческими организациями общей (универсальной) правоспособностью, несмотря на то, что законом для такой управляющей организации предусмотрено обязательное получение лицензии и ограничены виды деятельности, которые она вправе выполнять наряду с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом;
- доказывается, что получение управляющей компанией специального разрешения (лицензии) на право осуществления деятельности по доверительному управлению паевым инвестиционным фондом является условием реализации такого права на занятие одним из видов деятельности и не образует специальной правоспособности.

**Значение полученных соискателем результатов исследования для практики подтверждается тем, что:**

- определено правовое положение паевых инвестиционных фондов в складывающихся по его поводу вещных и обязательственных правоотношениях;
- может быть скорректирована правоприменительная практика судебных и надзорных органов, а также коммерческая практика хозяйствующих субъектов;
- сформулированы обоснованные концептуальные предложения по совершенствованию федерального законодательства о паевых инвестиционных фондах;
- данные результаты могут быть использованы в процессе преподавания учебных дисциплин «Гражданское право» и «Предпринимательское право».

**Оценка достоверности результатов исследования выявила:**

- исследование проведено посредством использования комплекса обще-научных (анализ, синтез, абстрагирование, восхождение от абстрактного к конкретному, индукция, дедукция, аналогия и логический) и частнонаучных (историко-правовой, сравнительно-правовой, формально-юридический) методов познания;
- теоретические выводы исследования базируются на значительном объеме изученных данных. Теоретическую основу исследования составляют монографии, диссертации, статьи и другие работы специалистов в области гражданского и предпринимательского права. Нормативная база работы включает Гражданский кодекс РФ, иные федеральные законы, указы Президента РФ, постановления Правительства РФ, указания Банка России, относящиеся к предмету исследования. При работе над диссертацией были использованы определения Конституционного Суда РФ и постановления Президиума Высшего Арбитражного Суда, Пленума Верховного Суда РФ. Проанализировано 47 судебных решений, вынесенных арбитражными судами, по гражданским правовым спорам об обстоятельствах, составляющих предмет исследования. Изучались государственные доклады и обзоры Банка России о ключевых показателях развития рынка паевых инвестиционных фондов за период с 2014 по 2020 годы;
- основные выводы проведенного исследования были опубликованы в научных журналах, а также докладывались на региональных, всероссийских и международных научных мероприятиях.

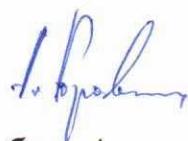
**Личный вклад соискателя** состоит в подготовке и написании диссертации, поиске и отборе теоретических и нормативных правовых источников, относящихся к теме исследования, получении и обработке эмпирических данных, разработке конкретных предложений по совершенствованию гражданско-правовых норм, самостоятельной апробации результатов исследования посредством их публикации в научных изданиях и представлении на научно-практических мероприятиях различного уровня.

На заседании 6 октября 2020 г. диссертационный совет принял решение присудить Ю.С. Ефимовой ученую степень кандидата юридических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 14 человек, из них 9 докторов наук по специальности 12.00.08 – уголовное право и криминология; уголовно-исполнительное право; 5 докторов наук по специальности 12.00.03 – гражданское право, предпринимательское право, семейное право, международное частное право, участвовавших в заседании, из 20 человек, входящих в состав совета, проголосовали:

За – 14, против – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель  
диссертационного совета Д 999.126.03,  
доктор юридических наук,  
профессор



Коробеев Александр Иванович

Ученый секретарь  
диссертационного совета Д 999.126.03,  
доктор юридических наук,  
доцент



Коротких Наталья Николаевна

6 октября 2020 г.