

## УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по научно-исследовательской деятельности  
Университета им. О.Е. Кутафина  
(МГЮА), д.ю.н., профессор

 В. Р. Синюков

« 07 » 09 2020 года



## ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

**федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)» на диссертацию Ивана Христофора Викторовича, выполненную на тему: «Валютно-денежные правоотношения в условиях недружественных действий иностранных государств», представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

Диссертация Ивана Христофора Викторовича представляет собой целостное, системное исследование, которое посвящено актуальной в настоящее время теме, связанной с финансово-правовым осмыслением валютно-денежных правоотношений как единой публично-правовой категории (с.4) финансового права и выявлению особенностей правового регулирования специального валютно-денежного режима (с.10), что несомненно представляет фундаментальный как теоретический интерес для современной науки, но также и практический интерес для правоприменителей. Необходимо заметить, что формирование значительного объема источников специального финансово-правового регулирования в валютно-денежной сфере в 2022-2025 годах, с одной стороны, и отсутствие в науке финансового права должного количества исследований по данной проблематике с 2022 года, в которых валютно-денежные правоотношения в условиях недружественных действий иностранных государств рассматривались бы как единая публично-правовая категория, с

другой стороны, подтверждают, что данное диссертационное исследование обладает необходимой актуальностью и позволяет предложить новые способы регулирования финансовых правоотношений в рассматриваемой в исследовании сфере.

Актуальность темы диссертации не может быть подвергнута сомнению. Это обусловлено необходимостью формирования общего правового подхода к пониманию валютно-денежных правоотношений как целостной системы, возникающей в условиях внешнего ограничительного воздействия (с.10) на Российскую Федерацию. Указанная актуальность выявила необходимость в проведении научных исследований, которые направлены на выработку теоретико-правовой модели валютно-денежных правоотношений (с.14) и обоснование специального валютно-денежного режима как публично-правовой конструкции (с.10-11), обеспечивающей защиту финансового суверенитета, устойчивости национальной валюты, управляемости денежного обращения (с.63) и гарантий участников валютно-денежных правоотношений (с. 128).

Характер проведенного исследования свидетельствует о достижении Х. В. Иваняном поставленной цели. Автором была разработана теоретико-правовая модель (глава 1) валютно-денежных правоотношений, а обоснованные с ее учетом предложения по законодательному закреплению устойчивых элементов специального валютно-денежного режима способствуют совершенствованию соответствующего законодательства. Положения, выносимые Х. В. Иваняном на защиту, имеют научно обоснованное положительное значение для развития финансово-правовой науки и повышения эффективности публично-правового регулирования валютно-денежной сферы в условиях недружественных действий иностранных государств.

Автор в своем исследовании выявляет ряд значимых и актуальных проблем, связанных с тем, что ответные меры в валютно-денежной сфере формировались преимущественно как реакция на уже возникшее внешнее воздействие (с.4), тогда как специальный валютно-денежный режим фактически

действует как целостная правовая конструкция, но юридически остается рассредоточенным и законодательно фрагментарным (с.4). Ввиду того, что рассматриваемая проблема обусловлена, в том числе, несовершенством законодательства о специальных экономических мерах и валютном регулировании, необходимым представляется проведение в финансовом праве соответствующих научных исследований. В этой связи актуальность выбора темы не подлежит сомнению.

Целью исследования является разработка теоретико-правовой модели валютно-денежных правоотношений, возникающих в условиях недружественных действий иностранных государств, а также обоснование специального валютно-денежного режима как публично-правовой конструкции, обеспечивающей защиту финансового суверенитета, устойчивости национальной валюты, управляемости денежных потоков и гарантий участников валютно-денежных правоотношений (с. 7).

С учетом обозначенной цели в работе поставлены и решены следующие задачи (с.7-8):

1. раскрыто понятие и юридическая природа валютно-денежных правоотношений;
2. определен элементный состав и видовое многообразие валютно-денежных правоотношений;
3. охарактеризованы недружественные действия иностранных государств как форма внешнего принуждения и юридический факт, порождающий возникновение валютно-денежных правоотношений;
4. исследованы правовые последствия и риски внешнего принуждения для участников валютно-денежных правоотношений;
5. раскрыта нормативная модель специального валютно-денежного режима;

6. систематизированы правовые инструменты специального валютно-денежного режима, включая валютные ограничения, разрешительные процедуры и счета особого типа;
7. выявлена компетенционная архитектура специального валютно-денежного режима и охарактеризованы функции публичных субъектов его реализации;
8. определено содержание прав, обязанностей и гарантий участников валютно-денежных правоотношений в условиях недружественных действий иностранных государств;
9. сформулированы предложения по совершенствованию федерального законодательства, регулирующего валютно-денежные правоотношения в условиях недружественных действий иностранных государств.

Для решения указанных задач соискатель использовал законодательство Российской Федерации, включая акты Президента Российской Федерации, Правительства Российской Федерации, Центрального банка Российской Федерации (Банка России), решения Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации (с.131), материалы судебной и правоприменительной практики (с.8-9). Это позволило Х.В. Иваняну разработать совокупность научных положений и выводов, которые обладают научной новизной.

С положительной точки зрения необходимо оценивать продуманную автором методологическую основу, представляющую собой системное применение современных юридических методов научного исследования (с.8). Для решения поставленных задач Х. В. Иваняном использованы различные методы научного познания, как общенаучные, так и частнонаучные. Так, формально-юридический метод позволил автору осуществить анализ содержания правового регулирования валютно-денежных правоотношений

посредством рассмотрения действующего законодательства, актов Президента Российской Федерации, Правительства Российской Федерации и Банка России, а также разработать нормативные положения, направленные на совершенствование действующего финансового законодательства Российской Федерации. С помощью системно-структурного метода Х. В. Иванян описал специальный валютно-денежный режим как целостную публично-правовую конструкцию, что в последующем позволило автору выявить взаимосвязи между его нормативной, инструментальной, компетенционной и гарантийной моделями, а также осуществить необходимый анализ важных для научного исследования правовых категорий, таких как «валютно-денежные правоотношения», «специальный валютно-денежный режим», «счет особого типа» (с.186). Метод юридического моделирования (с.8) использован автором для построения теоретико-правовой модели валютно-денежных правоотношений, нормативной модели специального валютно-денежного режима, его инструментальной системы и компетенционной архитектуры, а также гарантийной модели.

Научная новизна диссертации (с.9-10) Х. В. Иваняна заключается в комплексном подходе к разработке теоретико-правовой модели валютно-денежных правоотношений, возникающих в условиях недружественных действий иностранных государств, рассматриваемых как единая публично-правовая категория финансового права. В процессе научного исследования разработано определение понятия «специальный валютно-денежный режим» (с. 10), обоснована нормативная модель специального режима, систематизированы его основные правовые инструменты (с. 11), предложена пятифункциональная модель субъектов реализации режима (с. 11), выявлена гарантийная асимметрия правового положения участников валютно-денежных правоотношений (с. 12). Также научный интерес представляет проведенная автором классификация валютно-денежных правоотношений на регулятивно-операционные, разрешительные, ограничительно-запретительные, контрольно-

информационные и охранительные виды (с. 56), а также систематизация правовых гарантий участников (с.177) на процедурно-информационные, судебно-процессуальные, имущественно-компенсационные и системно-инфраструктурные группы.

Положительной стороной диссертационного исследования Х. В. Иваняна является его структура, позволяющая последовательно раскрыть правовую природу исследуемых понятий. Так, диссертация состоит из введения, двух глав, поделенных на девять параграфов, заключения и библиографического списка.

В первой главе автор раскрывает теоретико-правовую модель валютно-денежных правоотношений в условиях недружественных действий иностранных государств (с. 15–113). Автором было разработано как понятие, так и выявлена юридическая природа и элементный состав валютно-денежных правоотношений, обосновано их единство как самостоятельной группы финансовых правоотношений, определено видовое многообразие на основе множественных критериев классификации.

Во второй главе диссертации Х. В. Иванян уделяет внимание правовой конструкции специального валютно-денежного режима через его нормативную модель, инструментальную систему, компетенционную архитектуру и гарантии участников валютно-денежных правоотношений (с. 114–182). В данной главе был осуществлен правовой анализ таких элементов исследуемого режима, как валютные ограничения, разрешительные процедуры и счета особого типа, обоснована пятифункциональная компетентностная архитектура (с.169), выявлена асимметрия (с.187) ограничений и гарантий участников. Сформулированы предложения по совершенствованию действующего законодательства Российской Федерации, включая закрепление пределов передачи нормотворческих полномочий по цепочке «закон – указ Президента – решение Банка России» (с. 170-171), определение правового статуса частных инфраструктурных субъектов, исполняющих публично-правовые обязанности в специальном валютно-денежном режиме (с. 171), а также закрепление

юридического значения, то есть законодательного основания (с.169) официальных разъяснений Банка России для оценки добросовестности поведения участников валютно-денежных правоотношений (с. 172).

Важное значение для развития науки финансового права имеет проведенный автором анализ понятия и юридической природы валютно-денежных правоотношений, что позволило Х. В. Иваняну обосновать функциональную взаимосвязь права денежного обращения и валютных операций в механизме обеспечения финансового суверенитета (с.9-10). Данный подход к решению научных задач является методологически верным и характеризует Христофора Викторовича как состоявшегося исследователя, а результат применения данного подхода добавляет авторскому труду целостности и достоверности.

Особого внимания заслуживает обоснование автором публично-правовой природы валютно-денежных правоотношений. Х. В. Иванян последовательно аргументирует, что, несмотря на межотраслевой характер валютно-денежных правоотношений (с.38), юридическую конструкцию валютно-денежного правоотношения определяют публичный интерес, валютно-правовой режим, компетенция органов валютного регулирования и контроля, а также установленные государством пределы допустимого поведения резидентов и нерезидентов (с. 48–49). Этот вывод имеет значение для разрешения дискуссии в финансово-правовой науке о соотношении публично-правового и частноправового начал в валютных правоотношениях.

Определенное значение для науки финансового права современной России имеет обращение автора к анализу правовой природы счета особого типа как самостоятельной публично-правовой конструкции специального валютно-денежного режима (с. 144–156). Автором детально проработаны виды «литерных» счетов (с.145-146) (типа «С», «О», «И», «Д», «К», «З»), показано, что правовая природа счета особого типа не исчерпывается гражданско-правовой конструкцией договора банковского счета, поскольку такой счет одновременно

выполняет платежную, блокирующую и обеспечительную функции (с.186), а правила его применения определены императивно, что следовательно не допускает свободы договора и автономии воли сторон (с.144). Раскрытие содержания этих явлений позволило автору выявить системное значение счетов особого типа как подсистемы специального валютно-денежного режима.

Заслуживает особого внимания аргументация автора о гарантийной асимметрии правового положения участников валютно-денежных правоотношений (с. 171–182). С учетом исследованных позиций в науке финансового права Х. В. Иванян обосновывает, что ограничительные меры вводятся оперативно и преимущественно подзаконными актами, тогда как правовые гарантии защиты законных интересов добросовестных участников формируются фрагментарно (с.181) через официальные разъяснения, решения компетентных субъектов и судебную практику. Автором выявлены конкретные направления устранения такой асимметрии, включая законодательное закрепление базовых правовых гарантий и юридического значения применения участниками официальных разъяснений для оценки добросовестности их поведения (с.12). Можно заметить, что данное предложение имеет ключевое значение как для науки финансового права, так и для правоприменителей. Так, указанная асимметрия не только отражается на предсказуемости правового регулирования валютно-денежных отношений, но и оказывает существенное влияние на доверие участников экономического оборота к государственному регулированию в условиях внешнего воздействия.

Представляется значимым, что в рамках темы исследования автором разграничены понятия «специальные экономические меры» и «меры воздействия (противодействия)» и выявлено их соотношение в системе специального валютно-денежного режима (с. 130–135). Также в работе проведена систематизация правовых инструментов специального валютно-денежного режима в сочетании с анализом их субъектного состава, функционального назначения и правовых последствий применения (с. 136–156).

В работе выдержан научный стиль изложения, выводы аргументированы. Теоретическая, нормативная и эмпирическая базы диссертационного исследования достаточно обширны: использованы в общей сложности 286 источников, включая нормативные правовые акты, материалы судебной и правоприменительной практики, научная литература, включая диссертации и авторефераты диссертаций.

Несмотря на высокую положительную оценку диссертации Иваняна Христофора Викторовича в целом, тем не менее, исходя из анализа текста исследования был выявлен ряд вопросов, которые необходимо осветить на защите диссертации.

1. В рамках седьмого положения, которое выносится на защиту, раскрывается компетенционная архитектура специального валютно-денежного режима, которая характеризуется пятифункциональной структурой. Ввиду того, что с 1 января 2028 года вступают в силу изменения в Федеральный закон от 10 декабря 2003 года № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», которые предоставят Федеральному казначейству полномочия агента валютного контроля, то целесообразно пояснить на защите, как в этой связи будут соотноситься нормативно-учредительная, разрешительно-координационная, регулятивно-операционная и контрольно-информационные функции, а также инфраструктурно-функциональная роль иных субъектов, указанных в седьмом положении, выносимом на защиту.
2. В восьмом положении, выносимом на защиту, упоминается о необходимости законодательного закрепления базовых правовых гарантий в рамках раскрываемой в исследовании гарантийной асимметрии. В этой связи, следует пояснить, необходимо ли предусмотреть и закрепить за государственными органами, осуществляющими финансовую деятельность (ФНС России, ФТС России, Росфинмониторинг и Федеральное казначейство), полномочия,

которые нивелируют данную асимметрию, и какие именно виды полномочий необходимо предусмотреть.

3. Невозможно не согласиться с высказанным автором мнением, что Банк России является субъектом денежных отношений. Тем не менее, как верно было отмечено Х.В. Иваняном в диссертации, совет директоров Банка России, являясь органом валютного контроля, с 2022 года получил дополнительные полномочия (с.25), которые регулируются отдельными указами Президента Российской Федерации. Из анализа текста работы необходимо дать пояснения, как новые полномочия совета директоров Банка России соотносятся с нормативной моделью специального валютно-денежного режима, которая раскрывается в четвертом положении, выносимом на защиту.
4. В седьмом положении, выносимом на защиту также уделено внимание роли профессиональных участников рынка ценных бумаг в рамках исследуемой автором компетенционной архитектуры специального валютно-денежного режима (с.11-12). Однако, анализ текста диссертационного исследования выявил необходимость более детального обоснования и раскрытия полномочий профессиональных участников рынка ценных бумаг в сфере валютно-денежных правоотношений с учетом тех изменений в законодательстве Российской Федерации, которые произошли с 1 сентября 2026 года, связанные со вступлением в силу Федерального закона от 04.08.2026 года № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах». Также автору необходимо прояснить их положение в выделенной структуре валютных правоотношений.
5. В работе уделено внимание Концепции внешней политики Российской Федерации (с.3-4). В этой связи представляется необходимым уточнить позицию исследователя о необходимости включения его предложений в проект Концепции финансовой безопасности, который

разрабатывается Правительством Российской Федерации и Росфинмониторингом совместно с научным сообществом, а также какие именно предложения будут наиболее востребованы правоприменителями в условиях недружественных действий иностранных государств.

6. В диссертации кратко уделено внимание использованию цифровых валют (криптовалют) (с.150) для обхода российскими организациями, включая и юридические лица с государственным участием, санкций зарубежных стран в рамках осуществления расчетов по внешнеэкономическим сделкам. В этой связи, для науки финансового права представляется интересной позиция исследователя по данному вопросу с учетом изменений в российском законодательстве, которые вступили в силу с 1 сентября 2026 года в силу принятия Федерального закона от 04.08.2026 года № 282-ФЗ «О цифровых валютах и цифровых правах», а также с учетом позиции Конституционного Суда Российской Федерации, выраженной им в Постановлении от 20 января 2026 года №2-П «По делу о проверке конституционности части 6 статьи 14 Федерального закона «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в связи с жалобой гражданина Тимченко Дмитрия Игоревича», которое имеет важнейшее значение для финансово-правового регулирования рынка цифровых финансовых активов и цифровых валют, в частности.
7. С учетом тех изменений, которые произошли в бюджетном законодательстве Российской Федерации в 2023 году, была предусмотрена возможность (статья 105.1 БК РФ) для эмитентов государственных ценных бумаг осуществлять замену и, следовательно, эмиссию замещающих облигаций в рамках финансовой инфраструктуры Российской Федерации. Данная процедура позволяет

обходить незаконные санкции зарубежных стран, и выполнять все обязательства по выплатам купонных доходов по государственным ценным бумагам в российских рублях с учетом номинальной стоимости и курсовой разницы. На защите диссертации представляется интересным уточнить позицию автора о том, как соотносится замена (замещение) по государственным ценным бумагам, ввиду незаконной санкционной политики зарубежных стран, с валютно-денежными правоотношениями, которые являются предметом данного исследования.

Высказанные вопросы, предложения и замечания носят дискуссионный характер и не снижают значимости полученных научных результатов и не влияют на положительную оценку диссертационного исследования Иваняна Христофора Викторовича.

Проведенное исследование характеризуется комплексностью и системностью. В диссертации проанализированы значительная эмпирическая база и теоретическая основа, что придает работе высокое научное качество и свидетельствует о высоком уровне достоверности полученных результатов. Автореферат и публикации отражают основное содержание диссертации.

Поставленные цель и задачи диссертации, отражающие решение научной проблемы, достигнуты. Научная новизна диссертационного исследования Х. В. Иваняна выражается в положениях, выносимых на защиту, которые прошли апробацию в рамках участия автора в конференциях. Основные положения диссертационного исследования отражены в опубликованных автором 4 научных публикациях по теме исследования, из которых 3 опубликованы в ведущих рецензируемых научных журналах, включенных в перечень научных изданий, утвержденный Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации для опубликования основных научных результатов диссертации на соискание ученой степени

кандидата юридических наук. Апробация пройдена автором при выступлениях с докладами на научных конференциях и форумах.

Диссертация соответствует заявленной специальности, обладает внутренним единством, содержит новые научные результаты и положения, выдвигаемые для публичной защиты. Выводы автора в работе научно обоснованы и аргументированы, обладают новизной, свидетельствуют о личном вкладе диссертанта в развитие науки финансового права, формируют теоретическую основу для дальнейших научных изысканий, а также актуальны для совершенствования финансового законодательства.

Ведущая организация приходит к заключению, что представленное автором диссертационное исследование выполнено на высоком уровне, является самостоятельной завершенной научно-квалификационной работой, которая содержит решение научной задачи, имеющей значение для развития науки финансового права, по формированию теоретико-правовой модели валютно-денежных правоотношений в условиях недружественных действий иностранных государств и обоснованию специального валютно-денежного режима как публично-правовой конструкции. Сформулированные в диссертации теоретические положения и выводы могут способствовать дальнейшей разработке вопросов функционирования специальных правовых режимов в финансовом праве, правового регулирования валютных операций и денежных обязательств с иностранным элементом, а также правовых гарантий участников финансовых правоотношений в науке финансового права. Сделанные практические рекомендации могут быть использованы при совершенствовании законодательства Российской Федерации, касающегося валютного регулирования и валютного контроля, специальных экономических мер и ответных мер на недружественные действия иностранных государств.

Учитывая вышеизложенное, можно сделать следующие выводы.

Диссертационное исследование Иваняна Христофора Викторовича, выполненное на тему: «Валютно-денежные правоотношения в условиях

недружественных действий иностранных государств», соответствует требованиям, предъявляемым Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 «О порядке присуждения ученых степеней» к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук, а соискатель Иванян Христофор Викторович заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Отзыв подготовлен Карповым Кириллом Александровичем, кандидатом юридических наук (специальность 5.1.2 – публично-правовые (государственно-правовые) науки), доцентом кафедры финансового права федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)».

Отзыв обсужден и одобрен на заседании кафедры финансового права федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)».

Протокол № 1 от «2» сентября 2026 года.

Зав.кафедрой финансового права

Университета имени О.Е.Кутафина (МГЮА),

Доктор юридических наук, профессор -



Е.Ю. Грачева

Сведения о ведущей организации:

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Московский государственный юридический университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА)»

Адрес: 123242, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Пресненский, ул. Садовая-Кудринская, д. 9, стр.1.

Тел.: +7 (499) 244-88-88

Электронная почта: [msal@msal.ru](mailto:msal@msal.ru)

Сайт: <https://msal.ru/>

Подпись заверяю

Начальник отдела по учетно-аналитической работе

Управления кадров

Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)

«07» (подпись) 09 (Ф.И.О.)

