

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ НАУЧНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ЦЕНТР ЧАСТНОГО
ПРАВА ИМЕНИ С.С. АЛЕКСЕЕВА
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

103132, Москва, ул. Ильинка, д. 8, стр. 2

Телефон 8 (495)606-36-39, факс 8(495)606-36-57

E-mail: info@privlaw.ru

УТВЕРЖДАЮ:

заместитель председателя совета (руководителя)

Исследовательского центра
частного права им. С.С. Алексеева
при Президенте Российской Федерации

И.И. Зикун

9 сентября 2025 г.



ЗАКЛЮЧЕНИЕ

федерального государственного бюджетного научного учреждения
«Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева при
Президенте Российской Федерации» по диссертации
Домшенко Евгении Игоревны «Личный фонд как правовая форма
обособления имущества в целях управления частным капиталом»
на соискание ученой степени кандидата юридических наук
по специальности 5.1.3 – Частноправовые (цивилистические) науки

Диссертация Евгении Игоревны Домшенко «Личный фонд как правовая форма обособления имущества в целях управления частным капиталом» выполнена на кафедре корпоративного права федерального государственного бюджетного научного учреждения «Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева при Президенте Российской Федерации» (103132, г. Москва, улица Ильинка, 8, стр. 2).

В период подготовки диссертации Е.И. Домшенко занимала должность консультанта отдела законодательства о юридических лицах федерального государственного бюджетного научного учреждения «Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева при Президенте Российской Федерации».

В 2010 г. Е.И. Домшенко (Червец) окончила государственное образовательное учреждение высшего профессионального образования «Кемеровский

государственный университет» по специальности «Юриспруденция», присвоена квалификация «Юрист» (диплом с отличием от 17 июня 2010 г. № ВСА 1110421).

В 2012 г. Евгения Игоревна Домшенко (Червец) окончила магистратуру федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего профессионального образования «Российская школа частного права (институт)» по направлению подготовки «Юриспруденция», присвоена степень «Магистр юриспруденции» (диплом с отличием от 28 июня 2012 г. ОН № 12818).

В период с 2013 по 2018 гг. Домшенко (Червец) Е.И. обучалась в заочной аспирантуре по специальности 12.00.03 – гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право федерального государственного научно-исследовательского учреждения «Институт законодательства и сравнительного правоведения при Правительстве Российской Федерации» (г. Москва, ул. Большая Черемушkinsкая, д. 34). Удостоверение о сдаче кандидатских экзаменов выдано 31 января 2019 г. № 1036/19-А

Научный руководитель – Михеева Лидия Юрьевна, председатель совета (руководитель) федерального государственного бюджетного научного учреждения «Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева», доктор юридических наук, профессор, заслуженный юрист Российской Федерации.

По итогам обсуждения принято следующее **заключение:**

Актуальность темы диссертации Домшенко Е.И. не вызывает сомнений и подтверждается сохраняющейся потребностью в научно-теоретическом обосновании правовых средств, обеспечивающих контроль субъекта частноправовых отношений над рисками, сопутствующими обособлению его имущества, а также его возможность осуществлять так называемое планирование судьбы своего имущества.

Правовые формы обособления имущества востребованы во многих правопорядках. Эта потребность участников экономических отношений удовлетворяется с помощью различных правовых конструкций, приемлемых для конкретного правопорядка: англо-американского траста, французской фидуции, немецкого Treuhand и т.д. В диссертации Е.И. Домшенко представлено исследование сходств и различий между трастами и функционально близкими им

конструкциями в континентальном праве, в результате чего показана общность экономической и правовой природы таких правовых институтов. В свете экономических и правовых функций обособления имущества автором рассмотрена конструкция личного фонда по российскому праву, осмысление которой актуально как с точки зрения возникающих в результате его создания отношений, так и для оценки ответственности фонда и его учредителя перед третьими лицами.

Личное участие соискателя в получении результатов, изложенных в диссертации.

Новизна и оригинальность полученных выводов свидетельствуют о личном участии автора в получении всех результатов исследования.

К числу новых для российской правовой доктрины идей, выдвинутых и обоснованных автором, относится прежде всего посыл об условно полезном с точки зрения экономических отношений обособлении имущества, не представляющем собой вид недобросовестного поведения и позволяющем собственнику реализовать свои потребности посредством обособления его имущества.

Автор описывает конструкции иностранного права, используемые для обособления имущества. К ним относятся: англо-американский траст, международная модель траста, французская фидуция, германское «доверительное управление». В диссертации продемонстрирована также специфика каждой из форм имущественного обособления, предусмотренных в российском праве, – простое товарищество, инвестиционное товарищество, договор доверительного управления, паевой инвестиционный фонд.

Это позволило диссертантке выявить общие для всех указанных конструкций проблемы управления и ответственности, а также предпринять попытку их решения применительно к модели личного фонда.

Степень достоверности результатов проведенного исследования. Выносимые на защиту научные положения в достаточной мере обоснованы и покоятся на современной доктрине частного права, нормах российского и иностранного законодательства, материалах судебной практики.

Научная новизна результатов диссертационного исследования заключается в научном обосновании авторского подхода, в соответствии с которым

цель законодательного регулирования личных фондов состоит в том, чтобы защитить интересы индивидуума в обособлении его имущества.

В положениях, выносимых на защиту, автор обоснованно заключает, что общими чертами распространенных в мировых правовых системах форм имущественного обособления (англо-американского траста, международной модели траста, французской фидуции, германского доверительного управления) выступают: 1) разделение собственности и управления; 2) ограничение ответственности тех участников конструкции, которые имуществом не управляют (учредитель и бенефициары); 3) «прикрепление» притязаний третьих лиц к личности управляющего, выступающего стороной обязательств и ответчиком.

Указанные выводы позволили автору сформулировать принципы имущественного обособления: 1) степень «экранированности» обособленного имущества от требований кредиторов, не связанных с этим имуществом, должна различаться в зависимости от степени публичности и доступности информации о факте обособления; 2) не должно существовать такой модели обособления, которая бы обеспечивала сильное защитное обособление для имущества учредителя, если последний продолжает осуществлять контроль над обособленным активом, из управления которым проистекают кредиторские притязания.

Автор опирается на вывод о том, что изменение режима ответственности собственника, т. е. «экранирование» части его имущества, как результат имущественного обособления наблюдается в ситуации, когда собственность в экономическом смысле отделяется от контроля (управления ею). В личном фонде такое отделение выражается в том, что заданные учредителем правила управления не подлежат изменению как ординарное действие без веских на то причин (изменяя их, учредитель принимает на себя определенную степень риска стирания «экрана» между обособленным и своим личным имуществом, что должно предупреждать учредителя от излишнего вторжения в дела фонда и злоупотребления правом на изменение правил управления). Автор также рассматривает вопросы управления личным фондом в контексте существования агентской проблемы.

Как полагает диссертантка, отсутствие детализированного описания в положениях ГК РФ отношений, возникающих в связи с созданием личного фонда, с одной

стороны, и непонимание большинством создателей личных фондов и юристов, сопровождающих этот процесс, сути принципов имущественного обособления – с другой, на практике уже привели к появлению личных фондов, не отвечающих ключевому признаку имущественного обособления – отделению собственности от управления ею (контроля). Следует согласиться с автором в том, что следующий этап развития этого правового института может начаться с возникновения судебных споров, хотя сожалеть об этом стоит вряд ли, ибо ни один незащищенный или «слабый» участник гражданского оборота не может в такой ситуации обоснованно считаться пострадавшим.

В этой связи большее внимание привлекает к себе суждение о том, что создание личного фонда основывается на проявлении принципа автономии воли субъекта гражданского права, а потому систему управления фондом каждый собственник-учредитель моделирует сам – по своему усмотрению и на свой риск. Как верно отмечает диссертантка, ответственность перед третьими лицами за деловое решение по созданию фонда учредитель несет в течение сравнительно небольшого установленного в законе срока, однако риск неудачного решения судьбы своих активов он несет перед самим собой бессрочно.

Следует положительно оценить предлагаемые автором подходы к защите прав кредиторов при обособлении имущества – в главе 3 исследования они представлены последовательно и структурно, рассмотрены в контексте проблем управления личным фондом, что позволило рассмотреть интересы всех основных участников правоотношений, сопряжённых с обособлением имущества.

Практическая значимость результатов диссертационного исследования заключается в возможном применении предлагаемых выводов в правоприменительной практике для защиты интересов как кредиторов, так и учредителя личного фонда. Результаты, полученные в ходе исследования, могут быть использованы при совершенствовании правового регулирования экономических отношений, применены в преподавательской деятельности и дальнейших научных исследованиях.

Ценность научных работ соискателя. Научные работы, опубликованные соискателем по теме диссертации, способствуют развитию доктрины частного

права, поскольку дополняют существующие исследования теоретических основ и практических перспектив управления обособленным имуществом с учетом функций и качеств этого имущества, приобретаемых в ходе обособления.

Научная специальность, которой соответствует диссертация. Диссертация Е.И. Домшенко соответствует избранной научной специальности 5.1.3 Частноправовые (цивилистические) науки.

Диссертация соискателя соответствует требованиям, установленным пунктом 14 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842.

На базе анализа экономического контекста, а также существующих в российском праве и зарубежных правовых порядках правовых форм обособления имущества в целях управления частным капиталом автором успешно обоснован ряд тезисов, которые могут повлиять на общее научное осмысление представленной в Гражданском кодексе Российской Федерации концепции личного фонда.

Диссертация выполнена на высоком научном уровне. В ней четко сформулированы цель и задачи исследования, правильно определены его предмет и объект; работа опирается на серьезную нормативную и теоретическую базу и обладает необходимой научной новизной, которую отражает ее содержание и выносимые на защиту положения.

Поставленные автором задачи решены успешно.

Исследовательские результаты автора подтверждаются выступлениями и преподавательской деятельностью по тематике диссертации, основные выводы были представлены в рамках выступлений:

10 июня 2022 г. – выступление на заседании «Частное право как инструмент обеспечения осуществления и защиты имущественных и личных прав граждан» с докладам о феномене имущественного обособления на примере личных фондов в рамках XV Европейско-Азиатского правового конгресса в Екатеринбурге;

8 октября 2024 г. – выступление на круглом столе «Личный фонд как инструмент наследственного планирования и способ защиты активов» с докладом о личных фондах в ряду иных инструментов наследственного планирования в рамках

XVI Всероссийского форума «Юридическая неделя на Урале»;

9 октября 2024 г. – выступление на дискуссионной панели «Год семьи и семейное право – главные дела и тренды года» с докладом о системе управления в личных фондах в рамках XVI Всероссийского форума «Юридическая неделя на Урале»;

20 мая 2025 г. – выступление на сессии «Личный фонд как инструмент управления капиталом» с докладом об ответственности в конструкции личного фонда в рамках XIII Петербургского международного юридического форума в Санкт-Петербурге;

6 июня 2025 г. – выступление на стратегической сессии «Личные фонды: векторы развития» с докладом о кредиторской проблеме, возникающей в связи с созданием личного фонда, в рамках XVIII Европейско-Азиатского правового конгресса в Екатеринбурге.

Исследовательские результаты апробированы в рамках преподавательской деятельности автора:

22 ноября 2022 г. – лекция для студентов на тему: «Управление частным капиталом: личный фонд и другие конструкции» в рамках студенческого научного кружка под руководством А.А. Путинцевой департамента частного права факультета права НИУ ВШЭ;

1 декабря 2022 г. – лекция для студентов НИУ ВШЭ на тему: «Управление частным капиталом: личный фонд и другие конструкции» в рамках магистерской программы «Юрист в бизнесе» (ранее – «Корпоративное и международное частное право»);

14 ноября 2023 г. – лекция для студентов НИУ ВШЭ на тему: «Управление частным капиталом: личный фонд и другие конструкции» в рамках магистерской программы «Юрист в бизнесе» (ранее – «Корпоративное и международное частное право»);

16 июля 2025 г. – лекция для учащихся Московской школы управления «Сколково» на тему «Личный фонд как инструмент управления частным капиталом» в рамках программы «Тандемократия».

Полнота изложения материалов диссертации в работах, опубликованных

соискателем. Основные результаты диссертационного исследования отражены в 8 научных работах, (личный вклад автора суммарно составляет 8,05 п.л.), опубликованных автором в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации для публикаций основных научных результатов диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, и одной монографии:

1. Личные фонды на стыке права и экономики: механизмы управления частным капиталом: монография / Е. И. Червец. – Москва: Статут, 2025. – 261 с.

2. Домшенко (Червец) Е.И. О сохранении бизнеса и экранировании имущества. Сравнение некоторых инструментов имущественного обособления // Юридический мир. 2021. № 9. С. 27–39.

3. Домшенко (Червец) Е. И. Обособление имущества без создания юридического лица. Простое товарищество и инвестиционное товарищество // Вестник гражданского права. 2021. № 6. С. 30–58.

4. Домшенко (Червец) Е. И. Личные фонды: возможности и риски обособления имущества // Вестник экономического правосудия Российской Федерации. 2022. № 3. С. 115–136.

5. Домшенко (Червец) Е.И. Личный фонд – terra incognita российского законодательства о юридических лицах? // Юрист. 2023. № 4. С. 61–66.

6. Домшенко (Червец) Е.И. Соотношение личного фонда и обязательной доли в наследстве: дискуссионные вопросы // Нотариальный вестник. 2023. № 5. С. 47–56.

7. Домшенко Е.И. Личный фонд – новый российский правовой инструмент для управления, сохранения и передачи наследуемого имущества // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2024. № 2 (269). С. 78–92.

8. Домшенко (Червец) Е. И. Обособление имущества субъекта гражданского права как следствие утверждения индивидуализма и условие развития предпринимательства // Российский юридический журнал. 2024. № 3. С. 81–99.

Диссертация Домшенко Евгении Игоревны «Личный фонд как правовая форма обособления имущества в целях управления частным капиталом»

рекомендуется к защите на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3 «Частноправовые (цивилистические) науки» в диссертационном совете 02.1.007.01, созданном на базе федерального государственного бюджетного научного учреждения «Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева при Президенте Российской Федерации».

Заключение принято на заседании кафедры корпоративного права федерального государственного бюджетного научного учреждения «Исследовательский центр частного права имени С.С. Алексеева при Президенте Российской Федерации», протокол № 3 от 9 сентября 2025 г.

В голосовании приняли участие: 3 чел.

Результаты голосования: «за» – 3 чел.; «против» – нет, «воздержались» – нет.

Заведующий кафедрой
корпоративного права,
кандидат юридических наук

Д.И. Степанов

*Подпись Д.И. Степанова
заверено*

9 сентября 2025 г.

ЗАМЕСТИТЕЛЬ ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО
ДИРЕКТОРА ПО КАДРОВЫМ
ВОПРОСАМ Постникова О.В.

