

В Диссертационный совет ФГБОУ ВО
«Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации»
119571, г. Москва, проспект Вернадского,
д. 82

ОТЗЫВ

члена диссертационного совета
Российской академии народного хозяйства и государственной службы
при Президенте Российской Федерации
на диссертацию Травина Георгия Денисовича «Правовой статус инвестора на
рынке ценных бумаг – физического лица в праве России и США»,
представленную на соискание ученой степени кандидата юридических наук
по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки

Диссертационное исследование Травина Георгия Денисовича посвящено актуальной для современного частного права проблеме защиты физических лиц, участвующих в инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг. Автор рассматривает правовое положение инвестора во взаимоотношениях с профессиональными участниками рынка и сопоставляет регуляторные механизмы России и США. Сравнительно-правовой ракурс оправдан динамикой исследуемой сферы: рост числа неопытных инвесторов, как отмечается в работе, повышает вероятность мошенничества, манипулирования рынком и иных недобросовестных практик. Сочетание сравнительно-правового, историко-правового и формально-юридического методов позволило выявить различия двух правопорядков и обосновать рекомендации по совершенствованию российского законодательства. Достоинствами работы являются логичное изложение и анализ российских и англоязычных источников, законодательства и правоприменительной практики.

Заслуживает положительной оценки обоснование комплексной гражданско-правовой конструкции статуса физического лица – инвестора.

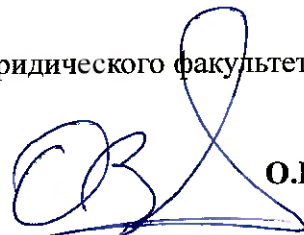
Автор исследует критерии разграничения категорий инвесторов и практические последствия различных моделей. Российское деление инвесторов на квалифицированных и неквалифицированных и американское разграничение аккредитованных и неаккредитованных инвесторов основаны на различных регуляторных предпосылках и не являются тождественными. Категоризация раскрывается не только как средство определения доступа к финансовым инструментам, но и как элемент правового статуса, влияющий на объем инвестиционных возможностей и способы защиты прав. Рассмотрены также признание инвесторов потребителями финансовых услуг, информационная асимметрия, мисселинг, конфликт интересов и ограничения доступа к отдельным инструментам.

Самостоятельное научное значение имеют положения о розничном инвесторе и его отношениях с профессиональными участниками рынка. Предложенное определение охватывает физическое лицо, инвестирующее через брокера или доверительного управляющего вне рамок профессиональной инвестиционной деятельности. Общность положения таких лиц связывается с зависимостью от финансового посредника, информационной асимметрией и потребностью в специальных механизмах защиты. Обоснован вывод о признаках слабой стороны у физического лица – инвестора вследствие отсутствия специальных знаний и зависимости от посредника при получении доступа к финансовым инструментам. Сопоставление российского и американского регулирования показывает, что различие моделей проявляется прежде всего в выборе правовых средств защиты инвестора; проведенный анализ соответствующих гарантий заслуживает положительной оценки. Работа отличается системным подходом и раскрывает особенности регулирования статуса инвестора в России и США.

Заключение. Диссертация Травина Георгия Денисовича «Правовой статус инвестора на рынке ценных бумаг – физического лица в праве России и США» является самостоятельной научно-квалификационной работой, в которой содержится решение задачи, имеющей важное значение для развития

частноправовой науки и правоприменительной практики. Работа соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, и Порядка присуждения ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук в Российской академии народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации, утвержденного приказом ректора ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (приказ от 30.04.2025 года №02-763 в редакции от 01.07.2026 г. № 02-01364/001), может быть допущена к защите, а Травин Георгий Денисович заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.3. Частно-правовые (цивилистические) науки.

Член диссертационного совета РАНХиГС,
доктор юридических наук, профессор,
заведующий отделением «Высшая школа правоведения» юридического факультета имени
М.М. Сперанского
Института права и национальной безопасности РАНХиГС



О.В. Зайцев

«12» октября 2026 г.

Почтовый адрес: 119571, г. Москва, проспект Вернадского, д. 82
Телефон: 8 (925) 506-9859

Электронная почта: zaytsev-ov@ranepa.ru

Специальность, по которой защищена докторская диссертация: 12.00.03 — гражданское право; предпринимательское право; семейное право; международное частное право

ЗАВЕРЯЮ
УЧЕНЫМ СЕКРЕТАРЬ
РОССИЙСКОЙ АКАДЕМИИ НАРОДНОГО
ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

