

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЮРИДИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ О.Е. КУТАФИНА (МГЮА)»**

Кафедра банковского права

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

**СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ И ПРОЕКТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В ЦИФ-
РОВОМ БАНКЕ**

Б1.В.07.ДВ.01.02

год набора - 2023

Код и наименование направления подготовки: 40.04.01 Юриспруденция

Уровень высшего образования: магистратура

Направленность (профиль) ОПОП ВО: Цифровое право (IT Law)

Форма (формы) обучения: Очная, очно-заочная, заочная

Квалификация: магистр

Москва – 2023

Программа утверждена на заседании кафедры банковского права, протокол № 6 от «21» марта 2023 года.

Автор:

Иванов О.М. - к.ю.н., доцент кафедры банковского права Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА)

Рецензент:

Высоцкий П.А. - к.ю.н., заместитель председателя Правления АО «Альфа-банк»

О.М. Иванов

Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке / О.М. Иванов – М.: Издательский центр Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), 2023.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

©Университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА), 2023.

I. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1. Цели и задачи освоения учебной дисциплины

Рабочая программа дисциплины «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке», разработанная в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования – магистратура по направлению подготовки 40.04.01 Юриспруденция, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 25 ноября 2020 г. № 1451(зарегистрировано в Минюсте России 09.03.2021 №62681). Целями освоения данной учебной дисциплины являются:

- изучение теории секьюритизации активов и проектного финансирования и практики применения сделок структурирования;
- рассмотрение правового режима различных видов структурных сделок;
- подготовка юристов, обеспечивающих сопровождение деятельности кредитных организаций и некредитных финансовых организаций, а также юристов, занимающихся правовым консалтингом в сфере финансовых услуг;
- ознакомление студентов с современным состоянием и тенденциями развития финансово-банковских инноваций в Российской Федерации.

Учебная дисциплина «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» входит в структуру профессионального цикла магистерской программы «Цифровое право (IT LAW)", направление «Цифровое банковское право».

Изучение данной учебной дисциплины является необходимым условием для адекватного понимания и практического применения остальных дисциплин магистерской программы, предметом которых являются отдельные институты или иные специальные сферы регулирования банковского права.

Задачей освоения учебной дисциплины «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» является подготовка магистров к следующим видам профессиональной деятельности:

- а) правотворческая;
- б) правоприменительная;
- в) правоохранительная;
- г) экспертно-консультационная;
- д) организационно-управленческая;
- е) научно-исследовательская;
- ж) педагогическая.

Конкретные виды профессиональной деятельности, к которым в основном готовится магистр, определяются совместно обучающимся и преподавателем кафедры банковского права в ходе подготовки магистерской диссертации по темам дисциплины.

В ходе подготовки магистров по дисциплине «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» к указанным видам профессиональной деятельности, магистры должны быть подготовлены к решению следующих видов профессиональных задач:

- а) правотворческая деятельность:
подготовка нормативных правовых актов;
 - б) правоприменительная деятельность:
обоснование и принятие в пределах должностных обязанностей решений, а также совершение действий, связанных с реализацией правовых норм;
составление юридических документов, в том числе обеспечительных сделок;
 - в) правоохранительная деятельность:
обеспечение законности, правопорядка, безопасности личности, общества и государства;
защита частной, государственной, муниципальной и иных форм собственности;
защита прав и законных интересов кредитных организаций и клиентов банков;
 - г) экспертно-консультационная деятельность:
оказание юридической помощи, консультирование по вопросам права;
осуществление правовой экспертизы нормативных правовых актов;
 - д) организационно-управленческая деятельность:
осуществление организационно-управленческих функций;
 - е) научно-исследовательская деятельность:
проведение научных исследований по правовым проблемам;
 - ж) педагогическая деятельность:
преподавание спецкурса «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке», осуществление правового воспитания обучающихся.
- Выпускник, освоивший дисциплину «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке», должен обладать следующими компетенциями: УК-2; ПК-2.

2. Место учебной дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» включена в профессиональный цикл магистерской программы «Банки и бизнес: юридическая практика» в качестве основной дисциплины курса.

Рассматриваемый курс связан с другими дисциплинами, изучаемыми студентами по направлению «Банки и бизнес: юридическая практика».

Вместе с тем, курс «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» имеет самостоятельное значение, поскольку в нем отражена специфика секьюритизации активов и проектного финансирования, обо-

значены основные виды указанных сделок, раскрыт порядок их совершения, а также правовой статус специализированного общества, рейтингования и выпуска ценных бумаг при совершении структурных сделок. Курс содержит основы специальной части кредитного права. В отличие от аналогичных тем, изучаемых в курсе гражданского права, предполагается их более детальное изучение с учетом нормативных актов Банка России и особенности судебной и правоприменительной банковской практики.

3. Формируемые компетенции

В результате освоения дисциплины обучающийся должен обладать следующими общекультурными компетенциями (ОК):

осознанием социальной значимости своей будущей профессии, проявлением нетерпимости к коррупционному поведению, уважительным отношением к праву и закону, обладанием достаточным уровнем профессионального правосознания (ОК-1);

способностью добросовестно исполнять профессиональные обязанности, соблюдать принципы этики юриста (ОК-2).

Выпускник должен обладать следующими профессиональными компетенциями (ПК):

- в правотворческой деятельности:

способностью разрабатывать нормативные правовые акты (ПК-1);

в правоприменительной деятельности:

способностью квалифицированно применять нормы материального и процессуального права (ПК-2);

в экспертно-консультационной деятельности:

способностью квалифицированно толковать нормативные правовые акты (ПК-7);

в научно-исследовательской деятельности:

способностью квалифицированно проводить научные исследования в области права (ПК-11).

В результате изучения дисциплины «Секьюритизация и проектное финансирование» обучающийся должен овладеть следующими дополнительными профессиональными компетенциями:

способностью анализировать и обобщать судебную практику, касающуюся сделок секьюритизации активов и проектного финансирования, составлять проекты аналитических обзоров и комментариев законодательства (ДПК-3);

способностью составлять проекты внутренних локальных актов кредитной организации по вопросам секьюритизации активов и проектного финансирования (ДПК-5).

4. Планируемые результаты освоения учебной дисциплины

В результате освоения дисциплины студент должен обладать следующими компетенциями:

1) Знать:

- теорию и законодательство о секьюритизации активов и проектном финансировании, а также практику его применения;
- понятие и основные элементы сделок секьюритизации;
- современную классификацию сделок структурирования;
- особенности, присущие порядку совершения сделок секьюритизации активов и проектного финансирования, а также практику их применения.

2) Уметь:

- находить в справочно-поисковых системах необходимые законодательные акты и судебную практику в целях разрешения конкретной спорной ситуации;
- проводить глубокий анализ судебной и арбитражной практики;
- оценивать с точки зрения законности складывающуюся на основе применения зарубежных правовых конструкций банковскую практику;
- выявлять проблемные вопросы в сфере регулирования секьюритизации активов и проектного финансирования и вырабатывать собственную позицию относительно возможностей их разрешения.

3) Владеть навыками:

- поиска источников правового регулирования секьюритизации активов и проектного финансирования, в том числе, с использованием Интернет-ресурсов и справочно-правовых систем, и работы с ними;
- самостоятельной научно-исследовательской деятельности;
- составления проектов кредитных договоров и сопутствующих документов (заявок, уведомлений, графиков погашения задолженности и проч.).

4) Иметь представление о:

- основных концепциях секьюритизации активов;
- порядке заключения сделок секьюритизации активов и проектного финансирования;
- основных элементах сделок структурирования.

II. СТРУКТУРА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1 Программа учебной дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины для студентов **очной формы обучения** составляет 2 зачетных единицы, что составляет 144 часа, из них: аудиторные часы составляют 8 часов (лекции – 2 часа, практические занятия – 6 часов), самостоятельная работа студентов – 136 часов, трудоемкость зачета составляет 3 часа.

Тематический план дисциплины для студентов очной формы обучения

№ п/п	Раздел (тема) учебной дисциплины	С е м е с т р	Виды учебной деятельности, и трудо- емкость (в часах)			Образова- тельные тех- нологии	Формы теку- щего контроля
			Лекции	практиче- ские заня- тия	СРС		
1	Понятие финансо- вых инноваций и проблемы их пра- вового регулирова- ния. Правовые механизмы при- влечения долго- срочного финанси- рования. Сделки структурного фи- нансирования	1	2	2	8	Классические	Опрос, тесты
2	Базовая модель секьюритизации активов	1		2	10	Классические	Опрос, тесты
3	Правовое регули- рование ипотечной секьюритизации	1	-	2	10	Классические	Тесты
4.	Правовое регули- рование неипотеч- ной секьюритиза- ции	1	---	2	10	Классические	Опрос, тесты

5.	Основные правовые концепции проектного финансирования	1	---	2	10	Классические	Тесты
6.	Фабрика проектного финансирования: договорная структура	1		2	8	Классические	Тесты
	Итого:		2	12	56		

2.2 Содержание учебной дисциплины (модуля)

2.2.1. Занятия лекционного типа

для студентов очной, очно-заочной и заочной формы обучения

Лекция 1. Понятие финансовых инноваций и проблемы их правового регулирования. Правовые механизмы привлечения долгосрочного финансирования. Сделки структурного финансирования (2 часа)

1. Правовая природа сделки секьюритизации активов.
2. Источники правового регулирования секьюритизации.
3. Виды активов, пригодных для секьюритизации
4. Способы структурирования сделок.
5. Понятие токенизации секьюритизации
6. Использование смарт-контрактов для создание «водопада» платежей.

Задание для подготовки к лекционному занятию: проанализировать основные виды финансовых инновация, возникших в течение последних 30 лет.

2.2.2. Занятия семинарского типа

Практическое занятие 1. Понятие финансовых инноваций и проблемы их правового регулирования. Правовые механизмы привлечения долгосрочного финансирования. Сделки структурного финансирования (2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Виды инноваций в области процессов и инноваций в области финансового инструментария.
2. Общее и особенное в сделках секьюритизация активов, проектного финансирования, структурного финансирование, производных финансовых инструментов

3. Проблемы их правового регулирования финансовых инноваций: гражданское, корпоративное и банковское право.
4. Цифровые инновации: инвестиционные токены и смарт-контракты.

Рефераты:

1. Сравнение различных механизмы привлечения долгосрочного финансирования: инвестиционный кредит, синдицированный кредит, выпуск облигаций, секьюритизации активов, проектное финансирование.
2. Основные виды сделок структурного финансирования: правовые отличия.

Практическое занятие 2. Базовая модель секьюритизации активов (2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Первые структуры сделок секьюритизации ипотечного кредита в США.
2. Договор обслуживания кредитов: содержания, правовая природа.
3. Основные участники сделки секьюритизации и их функции.
4. Понятие кредитного рейтинга и регулирование кредитных рейтинговых агентств. Рейтинговые шкалы.
5. Виды банковских активов, пригодных для секьюритизации. Потребительский кредит. Ипотечный кредит. Автокредит. Предоставление кредита в рамках договора о выдаче и использовании платежной банковской карты (потребительский кредит с лимитом кредитования).
6. Основные правовые требования к специализированного обществу.
7. Виды ценных бумаг, выпускаемых при секьюритизации.
8. Виды кредитной поддержки, оказываемой в сделках секьюритизации
9. Платформа цифровой секьюритизации.

Рефераты:

1. Действительная продажа и ее основные правовые признаки.
2. Правовое регулирование кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации.

Практические задания:

1. Перечислите примеры активов, используемой в сделках секьюритизации. Какие недостатки и преимущества присущи каждому из видов активов?
2. Рассмотрите правовые проблемы, возникающие при передаче активов от originатора специализированному обществу. Какие договоры заключаются между ними. Вправе ли originator выкупать активы, переданные для секьюритизации?
3. Изучите этапы осуществление сделок секьюритизации. Какова общая продолжительность такой сделки?

4. Проанализируйте судебную практику, возникающую по сделкам секьюритизации.

Практическое занятие 3. Правовое регулирование ипотечной секьюритизации

(2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Основные нормативные акты, регулирующие ипотечное кредитование в России. Субъекты ипотечного кредитования.
2. Модели ипотечной секьюритизации: выпуск облигаций с ипотечным покрытием ипотечным агентом, выпуск облигаций с ипотечным покрытием кредитной организацией, Фабрика ипотечных ценных бумаг
3. Структура сделки ипотечной секьюритизации и ее участники
4. Состав и правовой режим ипотечного покрытия. Требования к ипотечным кредитам, включаемым в состав ипотечного покрытия
5. Основные задачи и функции специализированного депозитария.
6. Правовой статус ипотечного агента. Особенности процедуры его создания, ликвидации и банкротства
7. Полномочия представителя владельцев облигаций.
8. Государственные институты развития на рынке жилищного финансирования.
9. Особенности структуры выпуска ипотечных облигаций в Фабрике ипотечных ценных бумаг ДОМ.РФ.
10. Учет электронных закладных на платформе «Мастерчейн».

Рефераты:

1. Правовой режим залога денежных средств в рамках залога ипотечного покрытия.
2. Функции специализированного депозитария в сделках ипотечной секьюритизации.
3. Облигации с ипотечным покрытием, выпускаемые кредитными организациями: основные отличия от секьюритизации

Практические задания:

1. Перечислите основные виды ипотечных ценных бумаг. Какие преимущества и недостатки присущи каждому из видов?
2. Возможен ли в рамках российского права сделка ипотечной секьюритизации, в которой будут выпущены ценные бумаги, отличные от облигаций? Предложите свою модель.
3. Изучите рейтинговую шкалу кредитного рейтингового агентства АКРА для структурных сделок. Какие рейтинги обычно присваиваются ипотечным ценным бумагам?

4. Попробуйте применить формулу для определения коэффициента риска для старшего транша ипотечных облигаций.
5. Смоделируйте систему водопада платежей для сделки секьюритизации ипотечных кредитов с тремя траншами облигаций.

Практическое занятие 4. Правовое регулирование неипотечной секьюритизации

(2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Виды активов, используемых в сделках неипотечной секьюритизации.
2. Особенности секьюритизации кредитных портфелей: кредиты МСП, автокредиты, потребительские кредиты, кредитные карты.
3. Структура платежей в динамической сделке секьюритизации.
4. Нормативная база неипотечной секьюритизации.
5. Структура сделки неипотечной секьюритизации: основные отличия от сделки по выпуску ценных бумаг.
6. Выпуск цифровых финансовых активов в сделках секьюритизации.
7. Применение NFT-токенов для оформления базовых активов.

Рефераты:

1. Механизмы контроля качества секьюритизируемых активов в сделках неипотечной секьюритизации.
2. Выпуск структурных облигаций в сделках секьюритизации.

Практические задания:

1. Изучите Главу 3.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг». Проанализируйте правовой статус специализированного финансового общества (СФО). Существуют ли отличия в правовом статусе СФО и ипотечного агента.
2. Выясните правовой механизм передачи в залог будущих прав требования по кредитным договорам в сделках секьюритизации кредита.
3. Дайте правовую квалификацию договору обслуживания кредитов.
4. Какие виды облигаций с залоговым обеспечением могут выпускаться в сделках секьюритизации?.
5. Каковы основные функции управляющей компании в сделке секьюритизации?

Практическое занятие 5. Основные правовые концепции проектного финансирования

(2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Понятие проектного финансирования и его основные принципы.

2. Базовая схема проектного финансирования.
3. Основные требования к проектной компании. Особенности правового статуса специализированного общества проектного финансирования.
4. Особенности синдицированного кредитования при проектном финансировании. Финансовые ковенанты при проектном финансировании.
5. Схема проектного финансирования в сфере жилищного строительства (долевое участие). Применение ЦФА.

Рефераты:

1. Особенности правового статуса специализированного общества проектного финансирования.
2. Финансовые ковенанты при проектном финансировании.

Практические задания:

1. Нарисуйте базовую схему проектного финансирования.
2. Каковы основные особенности синдицированного кредита, предоставленного для целей проектного финансирования?
3. Приведите примеры финансовых ковенант и их расчета.

Практическое занятие 6. Фабрика проектного финансирования: договорная структура (2 часа)

Вопросы для подготовки:

1. Правовой статус Внешэкономбанка как банка развития.
2. Специализированное общество проектного финансирования «Фабрика проектного финансирования»
3. Особенности структурирования многотраншевого синдицированного кредита и управления залогом в таких сделках
4. Схема платежей в Фабрике проектного финансирования.
5. Механизмы снижения процентного риска в Фабрике проектного финансирования: субсидирование процентной ставки и сделка кэп.
6. Выпуск гарантированный облигаций в Фабрике проектного финансирования.

Рефераты:

1. Механизмы поддержки проектного финансирования, используемые в Европейском Союзе.
2. Особенности правового положения специализированного общества, учрежденного ВЭБ.РФ для выпуска облигаций.

Практические задания:

1. Проанализируйте Меморандум Внешэкономбанка. Какие виды банковских операций вправе совершать Банк развития?
2. Изучите Постановление Правительства РФ от 15.02.2018 № 156 «О программе Фабрика проектного финансирования». Каковы основные элементы Фабрики проектного финансирования?
3. Сформулируйте основные условия договора ограничения максимума процентной ставки (сделка кэп).

2.2.3. Самостоятельная работа

Самостоятельная работа по изучению правовых проблем потребительского и синдицированного кредитования потребует от магистранта повышенного внимания и значительных усилий.

В программе по дисциплине «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» студенту необходимо изучить не только положения Федерального закона 11.11.2003 N 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» и Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», но также Гражданского кодекса Российской Федерации, касающиеся уступки и залога праве требования, а также Федеральный закон от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)», многочисленные нормативные акты Банка России, регулирующие те или иные аспекты осуществления сделок секьюритизации и банковского кредитования.

Еще одна особенность дисциплины «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» обусловлена необходимостью изучения вопросов, тесно связанных не только с банковским регулированием, но и с регулированием специализированных обществ. В связи с этим магистранту важно иметь всестороннее представление о деятельности банков по выдаче клиентам кредитов. Однако, наиболее пристальное внимание необходимо обращать на правовую составляющую данного вопроса.

Поскольку originаторы и специализированные общества часто размещают на своих официальных сайтах информацию о проведенных сделках секьюритизации, у магистрантов имеется уникальная возможность проанализировать типовые условия таких сделок, требований к секьюритизируемым активам, процедуре закрытия таких сделок.

Помимо официальных сайтов кредиторов студенту целесообразно посетить официальный сайт:

- Центрального Банка Российской Федерации (Банка России) в части потребительского кредитования, условий рефинансирования, видах основных условиях межбанковских кредитов;
- ипотечных агентов и специализированных финансовых обществ,
- иных органов и организаций.

В настоящее время банковским сообществом осуществляется активная работа по совершенствованию пруденциальных требований к сделкам секьюритизации и практики его применения с учетом новых требований Базельского комитета по банковскому надзору в части учета и минимизации банковских рисков, а также банковского надзора. В целях анализа перспектив совершенствования законодательства и практики его применения рекомендуется посещать разделы «аналитика» официальных сайтов ведущих банковских ассоциаций: Ассоциации банков России и Ассоциации российских банков.

По итогам изучения дисциплины «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» студенты должны уметь сравнивать правовое регулирование банковского кредитования с небанковским кредитованием, а также различными формами финансирования (проектное финансирование, секьюритизация и проч.).

Необходимо знать положения основных нормативных правовых актов и нормативных актов Банка России, посвященных порядку выдачи банковских кредитов.

Уметь проводить анализ и толковать правовые позиции Верховного Суда РФ по спорным вопросам применения норм о кредитовании.

Для изучения вышеуказанных вопросов студенту необходимо посещать лекции по предмету «Секьюритизация и проектное финансирование», изучать учебную и монографическую литературу, исследовать специальную литературу, иметь представление о правовых позициях ВС РФ по спорным вопросам правоприменения.

По окончании курса студент должен иметь представление о документации, используемой в сделках секьюритизации и проектного финансирования, содержании и существенных условиях основных договора, основных участниках сделки.

По окончании курса «Секьюритизация и проектное финансирование в цифровом банке» студент должен уметь рассматривать практические споры, возникающие между участниками сделки, а также между оригинатором и Банком России.

При подготовке к практическим занятиям студентам рекомендовано изучить материалы научных статей и переводных монографий, дополнительную литературу, нормативные источники, а также судебную и арбитражную практику.

Изучение темы **«Базовая модель секьюритизации активов»** нужно начать с анализа структуры сделки секьюритизации и ее основных участников. Показать отличия структурированных сделок от традиционных сделок по привлечению финансирования.

Необходимо принимать во внимание, что в российском праве отсутствует легальное определение термина «секьюритизация». Содержание данного вида сделок описано в финансово-экономической литературе и опирает-

ся на многолетний опыт стран англо-саксонского права. Термин «секьюритизация» происходит от «security», что первоначально в английском праве означало «обеспечение», а позже с XIX в. приобретало также значение «ценная бумага». В соответствии с наиболее общим экономическим определением под секьюритизацией понимается инновационная форма финансирования, в рамках которой финансовые активы (права требования) отделяются от иных активов банка и уступаются им специально созданному образованию (special purpose vehicle, SPV), которое привлекает средства инвесторов путем выпуска ценных бумаг (чаще всего, облигаций). При этом права (требования) инвесторов, приобретающих указанные ценные бумаги, обеспечиваются переданными SPV активами (Asset-Backed Securities). По мере исполнения должниками своих обязательств, требования по которым уступлены спецору, оно производит выплаты владельцам выпущенных им ценных бумаг (облигаций).

Темы **«Правовое регулирование ипотечной секьюритизации»** и **«Правовое регулирование неипотечной секьюритизации»** образуют важный элемент особенной части курса «Секьюритизация и проектное финансирование». В рамках данных тем студентам необходимо познакомиться с регулированием сделок секьюритизации отдельных видов активов.

Правила для секьюритизации в российском праве включают два крупных массива норм – регулирование выпуска облигаций с ипотечным покрытием ипотечными агентами (ИА) и выпуска обеспеченных облигаций специализированными финансовыми обществами (СФО). Первым актом, заложившим правовую базу для проведения секьюритизации активов в России, стал Федеральный закон от 11.11.2003 г. № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах». Пилотные выпуски ипотечных ценных бумаг состоялись в конце 2006 г., т.е. спустя три года с момента вступления закона в силу. В 2015 году объем выпуска облигаций с ипотечным покрытием превысил 250 млрд рублей. Законодательство о неипотечной секьюритизации появилось спустя десять лет.

Несмотря на десятилетие, прошедшее с момента старта ипотечной секьюритизации, осмысление многих юридических вопросов, поставленных в результате перенесения этой англо-саксонской финансовой инновации на российскую почву, далеко не завершено. Причина тому – крайне скудная судебная и правоприменительная практика. Лишь несколько дел с участием ипотечных агентов дошли до рассмотрения высшими судами. Предметом судебного исследования при этом были вопросы, касающиеся ипотечных правоотношений, а не структуры секьюритизации.

Рассмотрение тем **«Основные правовые концепции проектного финансирования»** и **«Фабрика проектного финансирования: договорная структура»** следует начать с изучения вступившего в силу с 1 февраля 2018 года Федерального закона от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе)». Важное значение в рыночной практике имеют также при-

мерные условия договора, опубликованные Ассоциацией банков России (Стандартный договор синдицированного кредита). При изучении данных тем магистранты имеют уникальную возможность проанализировать модельную договорную документацию во всей ее полноте и сложности. При изучении проектного финансирования изучающие смогут рассмотреть механизм синдицированного кредитования в рамках перспективной модели финансирования – Фабрики проектного финансирования, разработанной Правительством Российской Федерации в начале 2018 года.

Примерные темы рефератов:

1. Источники правового регулирования сделок секьюритизации;
2. Основные участники сделки секьюритизации;
3. Правовые механизмы действительной продажи;
4. Защищенность от банкротства: нормативная и договорная реализация;
5. Способы предоставления кредитной поддержки в сделках секьюритизации;
6. Проектное финансирование в банковской практике: понятие, виды, правовое регулирование;
7. Правовые особенности заключения договоров синдицированного кредита;
8. Межкредиторское соглашение в синдикате кредиторов;
9. Обслуживание проблемных кредитов в сделках секьюритизации;
10. Правовые особенности выпуска ипотечных ценных бумаг;
11. Правовые проблемы деятельности кредитных рейтинговых агентств;
12. Основные участники сделки проектного финансирования;
13. Способы обеспечения обязательств в сделках проектного финансирования;
14. Правовое регулирование ипотечного потребительского кредита;
15. Особенности учреждения и ликвидации специализированных обществ;
16. Правовое положение originатора в сделке секьюритизации;
17. Договоры, заключаемые проектной компанией, в сделках проектного финансирования;
18. Основания досрочного прекращения сделки секьюритизации;
19. Финансовые ковенанты при проектном финансировании;
20. Управление залогом при синдицированном кредитовании.

Модельные задания:

1. Проанализируйте требования Базеля III, предъявляемые к сделкам простой, прозрачной и сопоставимой секьюритизации (ППС-

секьюритизации) и сравните понятие ППС-секьюритизации в международном и российском праве.

2. Проанализируйте основные условия договора обслуживания кредитов. Дайте квалификацию данного договора. Какие условия данного договора могут привести к нарушению принципа действительной продажи?

3. Обоснуйте основные особенности регулирования специализированного финансового общества и ипотечного агента. Каким образом в регулировании осуществляется защита прав учредителей общества и его кредиторов? Чьи интересы преобладают?

4. Сформулируйте основные права держателей младшего транша облигаций, выпускаемых специализированным финансовым обществом.

5. Определите правовое положение представителя облигаций в сделках секьюритизации. Сформулируйте правила для облигационеров при обращении взыскания на предмет залога.

6. Подберите и проанализируйте судебную практику российских судов по спорам, в которых участвуют специализированные общества и ипотечные агенты. Сделайте выводы.

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

1. Интерактивные формы проведения занятий (ролевые игры, деловые игры, тестирование, разбор конкретных ситуаций и др.).

2. Использование разного рода презентаций.

3. Внеаудиторная работа (конференции, кружки, консультации, электронное тестирование).

4. Мозговой штурм.

5. Встречи с представителями банковского сообщества, юристами-практиками в области банковской деятельности, в том числе мастер-классы и круглые столы.

Темы аудиторных занятий для очной формы обучения, проводимых с использованием интерактивных методов обучения:

(общий объем часов в интерактивной форме составляет 6 часов):

Семестр	Вид занятия	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
	Лекции	Презентации	

	Практические занятия 1. Тема № 2 «Базовая модель секьюритизации активов»	1. Дискуссия на тему: «Какие основные концепции секьюритизации можно выделить?»	2
	2. Тема № 3 «Правовое регулирование ипотечной секьюритизации»	2. Дискуссия на тему: «Что обеспечивает повышенную надежность ипотечных ценных бумаг?»	2
	3. Тема № 4 «Основные правовые концепции проектного финансирования»	3. Дискуссия на тему: «Изоляция рисков при проектном финансировании».	2
Итого:			6

IV. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

В качестве средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной и итоговой аттестаций могут использоваться:

- тестирование по итогам каждого модуля при проведении промежуточной аттестации;
- подготовка докладов студентами;
- проведение экзамена по итогам аттестации студента.

Контрольные вопросы:

1. Понятие и виды финансовых инноваций: инновации в области процессов и инновации в области финансового инструментария.
2. Сравнение механизмов привлечения долгосрочного финансирования: вы-пуск корпоративных облигаций vs. секьюритизации активов.
3. Понятие и виды сделок структурного финансирования.
4. Основные концепции секьюритизации: действительная продажа, защищенность от банкротства, распределение платежей, транширование финансового потока.

5. Основные участники сделки секьюритизации: оригинатор, спецурлицо, органицатор сделки, рейтинговое агентство, управляющая компания, лицо, предоставляющее кредитную поддержку.
6. Денежные потоки в с сделке секьюритизация активов:
7. Понятие кредитного качества облигаций и кредитного рейтинга
8. Основные правоотношения в сделке секьюритизации и их договорное оформление.
9. Этапы процесса секьюритизации на примере секьюритизации кредита.
10. Риски секьюритизации и их распределение между сторонами сделки.
11. Виды кредитной поддержки и ее правовое оформление.
12. Правое регулирование выпуска ипотечных ценных бумаг.
13. Структура сделки ипотечной секьюритизации и ее участники
14. Ипотечное покрытие: состав, правовой режим, реестр ипотечного по-крытия. Залог ипотечного покрытия
15. Функции специализированного депозитария в сделках ипотечной секью-ритизации: учет и хранение имущества, составляющего ипотечное по-кры-тие, контроль за распоряжением ипотечным покрытием:.
16. Требования к ипотечным кредитам, включаемым в состав ипотечного по-крытия
17. Правовой статус ипотечного агента. Особенности процедуры его учре-ждения и банкротства.
18. Особенности выпуск облигаций, обеспеченных залогом ипотечного по-крытия.
19. Полномочия представителя владельцев облигаций в сделках секьюри-тизации активов
20. Статические и динамические сделки секьюритизации.
21. Правовая база неипотечной секьюритизации.
22. Структура сделки неипотечной секьюритизации: основные отличия от сделки по выпуску ценных бумаг.
23. Правовой статус специализированного финансового общества. Особен-ности его учреждения и банкротства.
24. Залог прав требований по кредитным договорам и договорам банков-ского счета в сделках неипотечной секьюритизации.
25. Основные условия договора об обслуживании кредитов, заключаемого между сервисным агентом и специализированным финансовым обще-ством.
26. Особенности правового регулирования облигаций с залоговым обеспе-чением.
27. Понятие и основные концепции проектного финансирования. Базовая схема проектного финансирования.
28. Базовая схема проектного финансирования: основные участники сделки и заключаемые договоры.

29. Юридическая проблематика проектного финансирования: правовой статус проектной компании, регулирование кредита и выпуска облигаций, график погашения кредита, обеспечение

30. Особенности кредитных договоров в сделках проектного финансирования.

Планируемые результаты освоения учебной дисциплины

№ п	№ Наименование раздела II (темы) учебной дисциплины	Коды формируемых компетенций	Планируемый результат обучения (знания, умения, владение компетенциями)
1.	1. Понятие финансовых инноваций и проблемы их правового регулирования. Правовые механизмы привлечения долгосрочного финансирования. Сделки структурного финансирования	ОК-1; ОК-2; ПК-1; ПК-2; ДПК-3; ДПК-5	Обучающийся должен: <u>знать:</u> понятие финансовой инновации, виды финансовых инноваций основные виды секьюритизации активов и проектного финансирования, основные причины возникновения новых финансовых инструментов, продуктов и процессов <u>уметь:</u> оперировать юридическими понятиями в отношении новых видов финансовых сделок и финансовых продуктов, ориентироваться в многообразии сделок структурного финансирования; анализировать нормы в сфере секьюритизации активов и проектного финансирования; анализировать судебную и арбитражную практику в области секьюритизации активов и проектного финансирования; <u>владеть:</u> навыками толкования банковского законодательства; навыками конструирования индикативных условий сделки; навыками поиска необходимой информации, касающейся финансовых инноваций в сети Интернет.
2.	2. Базовая модель секьюритизации активов	ОК-1; ОК-2; ПК-1; ПК-2; ДПК-3;	Обучающийся должен: <u>знать:</u> понятие секьюритизации активов, основные виды секьюритизации активов, основные концепции секьюритизации <u>уметь:</u> оперировать основными понятиями секьюритизации; анализировать нормы в сфере секьюритизации активов и проектного финансирования; анализировать судебную и арбитражную практику в области секьюритизации активов; <u>владеть:</u> навыками толкования законодательства, регулирующего структурные сделки; навыками по составлению проектов договоров, используемых в сделках секьюритизации;

			<p>навыками поиска необходимой информации, касающейся секьюритизации активов и проектного финансирования, в сети Интернет.</p>
3.	5 Правовое регулирование ипотечной секьюритизации	<p>ОК-1; ОК-2;</p> <p>ПК-1; ПК-2</p> <p>ДПК-1;</p>	<p>Обучающийся должен:</p> <p><u>знать:</u></p> <p>основные виды ипотечной секьюритизации активов,</p> <p>основные участников таких сделок их функции и правоотношения,</p> <p><u>уметь:</u></p> <p>оперировать основными понятиями ипотечной секьюритизации;</p> <p>анализировать нормы Закона об ипотечных ценных бумагах;</p> <p>анализировать судебную и арбитражную практику в области ипотечной секьюритизации активов;</p> <p><u>владеть:</u></p> <p>навыками толкования подзаконных актов Банка России;</p> <p>навыками по составлению проектов договоров, используемых в сделках ипотечной секьюритизации;</p> <p>навыками поиска необходимой информации, касающейся ипотечной секьюритизации активов и проектного финансирования, в сети Интернет.</p>
4.	6 Правовое регулирование неипотечной секьюритизации	<p>ОК-1; ОК-2;</p> <p>ПК-1; ПК-2;</p> <p>ДПК-3; ДПК-5</p>	<p>Обучающийся должен:</p> <p><u>знать:</u></p> <p>основные виды неипотечной секьюритизации активов,</p> <p>основные участников таких сделок их функции и правоотношения,</p> <p><u>уметь:</u></p> <p>оперировать основными понятиями неипотечной секьюритизации;</p> <p>анализировать нормы Закона о рынке ценных бумаг, регулирующие сделки неипотечной секьюритизации;</p> <p>анализировать судебную и арбитражную практику в области неипотечной секьюритизации активов;</p> <p><u>владеть:</u></p> <p>навыками толкования подзаконных актов Банка России;</p> <p>навыками по составлению проектов договоров, используемых в сделках неипотечной секьюритизации;</p> <p>навыками поиска необходимой информации, касающейся неипотечной секьюритизации активов и проектного финансирования, в сети Интернет.</p>
5.	6 Основные правовые концепции проектного финансирования	<p>ОК-1; ОК-2;</p> <p>ПК-1; ПК-2;</p> <p>ДПК-3; ДПК-5</p>	<p>Обучающийся должен:</p> <p><u>знать:</u></p> <p>основные структуры проектного финансирования,</p> <p>основные участников таких сделок их функции и правоотношения,</p> <p><u>уметь:</u></p> <p>оперировать основными понятиями проектного финансирования;</p> <p>анализировать нормы банковского и корпоративного законодательства, касающегося</p>

			<p>сделок проектного финансирования; анализировать судебную и арбитражную практику в области проектного финансирования; <u>владеть:</u> навыками толкования подзаконных актов Банка России и Правительства России; навыками по составлению проектов договоров, используемых в сделках проектного финансирования; навыками поиска необходимой информации, касающейся сделок проектного финансирования, в сети Интернет.</p>
6.	6. Фабрика проектного финансирования: договорная структура	<p>ОК-1; ОК-2; ПК-1; ПК-2; ДПК-3; ДПК-5</p>	<p>Обучающийся должен: <u>знать:</u> основные нормативные акты. Регулирующие Фабрику проектного финансирования; <u>уметь:</u> применять знания, полученные в ходе изучения науки при освоении учебной дисциплины; принимать решения в точном соответствии с законом; <u>владеть:</u> навыками по составлению документации проектного финансирования на базе стандартного договора.</p>

V. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

Нормативные правовые акты, обычаи и судебная практика:

1. Конституция Российской Федерации (принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г.) // СПК Консультант Плюс;
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. N 51-ФЗ. // СПК Консультант Плюс;
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. N 14-ФЗ. // СПК Консультант Плюс;
4. Основы законодательства Российской Федерации о нотариате (утв. ВС РФ 11.02.1993 N 4462-1) // СПК Консультант Плюс;
5. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности» // СПК Консультант Плюс;
6. Федеральный закон от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» // СПК Консультант Плюс;
7. Федеральный закон от 31.12.2017 г. № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» // СПК Консультант Плюс;
8. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» // СПК Консультант Плюс;
9. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» // СПК Консультант Плюс;

10. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» // СПК Консультант Плюс;
11. Федеральный закон от 10.06.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // СПК Консультант Плюс;
12. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 06.04.2015) «О рынке ценных бумаг» // СПК Консультант Плюс.
13. Федеральный закон от 11.11.2003 N 152-ФЗ (ред. от 21.12.2013) «Об ипотечных ценных бумагах» // СПК Консультант Плюс.
14. Федеральный закон от 16.07.1998 N 102-ФЗ (ред. от 06.04.2015) «Об ипотеке (залоге недвижимости)» // СПК Консультант Плюс.
15. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2014) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 29.01.2015) // СПК Консультант Плюс.
16. Федеральный закон от 12.01.1996 N 7-ФЗ (ред. от 06.04.2015) «О некоммерческих организациях» // СПК Консультант Плюс.
17. Постановление Правительства РФ от 15.02.2018 № 156 «О программе Фабрика проектного финансирования» // СПК Консультант Плюс;
18. Постановление Правительства РФ от 06.06.2018 № 654 «О государственной гарантии Российской Федерации по облигационным займам, привлекаемым обществом с ограниченной ответственностью "Специализированное общество проектного финансирования Фабрика проектного финансирования", и внесении изменений в программу "Фабрика проектного финансирования"» // СПК Консультант Плюс;
19. Инструкция Банка России от 28 июня 2017 г. N 180-И «Об обязательных нормативах банков» (Приложение 4) // СПК Консультант Плюс;
20. Положение Банка России от 04.08.2003 № 236-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных залогом (блокировкой) ценных бумаг» // СПК Консультант Плюс;
21. Положение Банка России от 28.06.2017 N 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности» // Вестник Банка России, N 65 - 66, 04.08.2017;
22. Положение Банка России от 20.10.2017 № 611-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» // СПК Консультант Плюс;
23. Положение Банка России от 12.11.2007 № 312-П «О порядке предоставления Банком России кредитным организациям кредитов, обеспеченных активами или поручительствами» // СПК Консультант Плюс;
24. Указание Банка России от 26.08.2011 № 2677-У «О размере платы за право пользования внутрисдневными кредитами Банка России» // СПК Консультант Плюс;

25. Указание Банка России от 23.04.2014 N 3240-У «О табличной форме индивидуальных условий договора потребительского кредита (займа)» // СПК Консультант Плюс;
26. Положение Банка России от 11.08.2014 № 428-П «О стандартах эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг (утв.) // СПК Консультант Плюс .
27. Положение Банка России от 29.10.2014 № 439-П «О порядке включения лиц в список лиц, осуществляющих деятельность представителей владельцев облигаций, и исключения лиц из указанного списка, порядке информирования владельцев облигаций их представителем, порядке представления уведомления, содержащего сведения о представителе владельцев облигаций, и требованиях к его форме и содержанию» (утв.) // СПК Консультант Плюс.
28. Указание Банка России от 07.07.2014 № 3309-У «О формах и способах принятия рисков по облигациям с залоговым обеспечением» // СПК Консультант Плюс.
29. Указание Банка России от 20.06.2014 № 3289-У «О требованиях к порядку учета денежных требований, являющихся предметом залога по облигациям, и денежных сумм, зачисленных на залоговый счет» // СПК Консультант Плюс.
30. Указание Банка России от 06.10.2014 № 3412-У «О порядке включения организаций в реестр управляющих компаний специализированных обществ и исключения организаций из указанного реестра» // СПК Консультант Плюс.
31. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 15.01.1998 № 27 «Обзор практики разрешения споров, связанных с применением норм Гражданского Кодекса Российской Федерации о банковской гарантии» // Вестник ВАС РФ. 1998. № 3;
32. Информационное письмо ВАС РФ от 20.01.1998 № 28 «Обзор практики разрешения споров, связанных с применением арбитражными судами норм Гражданского Кодекса Российской Федерации о поручительстве» // Вестник ВАС РФ. 1998. № 3;
33. Информационное письмо ВАС РФ от 21.01.2002 № 67 «Обзор практики рассмотрения арбитражными судами споров, связанных с применением норм о договоре залога и иных обеспечительных сделках с ценными бумагами» // Вестник ВАС РФ. 2002. № 3;
34. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 13.09.2011 N 146 «Обзор судебной практики по некоторым вопросам, связанным с применением к банкам административной ответственности за нарушение законодательства о защите прав потребителей при заключении кредитных договоров» // Вестник ВАС РФ, 2011, № 11;
35. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 13.09.2011 N 147 «Обзор судебной практики разрешения споров, связанных с приме-

- нием положений Гражданского кодекса Российской Федерации о кредитном договоре» // Вестник ВАС РФ, 2011, № 11;
36. Постановление Пленума ВАС РФ от 17.02.2011 № 10 «О некоторых вопросах применения законодательства о залоге» // Вестник ВАС РФ. 2011. № 4;
37. Постановление Пленума ВАС РФ от 23.03.2012 № 14 «Об отдельных вопросах практики разрешения споров, связанных с оспариванием банковских гарантий» // СПК Консультант Плюс;
38. Постановление Пленума ВАС РФ от 12.07.2012 № 42 «О некоторых вопросах разрешения споров, связанных с поручительством» // СПК Консультант Плюс;
39. Информационное письмо Президиума ВАС РФ от 25.02.2014 N 165 «Обзор судебной практики по спорам, связанным с признанием договоров незаключенными» // Вестник ВАС РФ, N 4, апрель, 2014;
40. Постановление Пленума ВАС РФ от 14.03.2014 N 16 «О свободе договора и ее пределах» // СПК Консультант Плюс;
41. Постановление Пленума ВС РФ от 23.06.2015 N 25 «О применении судами некоторых положений раздела I части первой Гражданского кодекса Российской Федерации» // СПК Консультант Плюс;
42. Постановление Пленума ВС РФ от 24.03.2016 N 7 «О применении судами некоторых положений Гражданского кодекса Российской Федерации об ответственности за нарушение обязательств» // СПК Консультант Плюс;
43. Постановление Пленума ВС РФ от 22.11.2016 N 54 «О некоторых вопросах применения общих положений Гражданского кодекса Российской Федерации об обязательствах и их исполнении» // СПК Консультант Плюс;
44. Обзор судебной практики по делам, связанным с защитой прав потребителей финансовых услуг, утвержден Президиумом Верховного Суда Российской Федерации от 27.09.2017.

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

- 1) Цифровое право в банковской деятельности: сравнительно-правовой аспект. Монография/ Отв. ред. Л.Г. Ефимова – М. – Проспект, 2021. – 417 с. ISBN 978-5-392-32900-7. DOI.10.31085/9785392329007-2021-416.
- 2) Рынок ценных бумаг [Электронный ресурс] : учебник / Ю. А. Соколов [и др.] ; отв. ред. Ю. А. Соколов. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 384 с. — Режим доступа (04.10.2018).
- 3) Международный финансовый рынок [Электронный ресурс] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / М. А. Эскиндаров [и др.] ; под общ. ред. М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой. — М. : Издательство

Юрайт, 2018. — 453 с. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/80B223C0-A1D3-464E-BD3E-219EED44D22B. (04.10.2018).

4) Авдокушин Е.Ф. Международные финансовые отношения (основы финансовики) [Электронный ресурс] : учебное пособие / Авдокушин Е. Ф. - М. : Дашков и К, 2017. - 132 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415190> (04.10.2018).

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Гортинская Е.И. Правовой статус специальных юридических лиц в сделках секьюритизации активов. Диссертация на соискание ученой степени кандидата юридических наук // Москва, 2010.
2. Стандарт секьюритизации кредитов малому бизнесу, Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2015. - перенести в дополнительную литературу (не должны содержаться в основной литературе кодексы, комментарии, сборники документов и периодические издания - журналы).
3. Драгунов В., Селивановский А. Значение судебной практики по цессии для секьюритизации // Корпоративный юрист, 2008, N 5.
4. Дэвидсон Д., Сандерс Э., Вольф Л.-Л., Чинг А. Секьюритизация ипотеки: мировой опыт, структурирование и анализ, (пер. с англ. под общ. ред. О.М. Иванова), Вершина, М. 2007— для магистратуры сохранено ограничение на обеспечение литературой не старше пяти лет, рекомендуется перемещение в список доп. лит.
5. Efimova Liudmila. Olga Sizemova. Alexey Chirkov. SMART CONTRACTS: BETWEEN FREEDOM AND STRICT LEGAL REGULATION // Information & Communications Technology Law, UK, 2021, том 30, № 3, Стр. 333- 353. DOI: 10.1080/13600834.2021.1889759
6. Ефимова Л.Г. Михеева И.Е. Чуб Д.В. Сравнительный анализ доктринальных концепций правового регулирования смарт-контрактов в России и в зарубежных странах // Право. Журнал Высшей школы экономики. 2020. № 4. С. 78-105. DOI: 10.17323/2072-8166.2020.4.78.105.
7. Ефимова Л.Г. Цифровые активы и права на них в контексте изменения гражданского и банковского законодательства. Статья // Банковское право. 2021. № 5. С. 7-20. DOI: 10.18572/1812-3945-2021-5-7-20
8. Ефимова Л. Г. Технический прогресс и отдельные проблемы гражданского права / Государство и право. 2022. № 10. С. 84—92. DOI: 10.31857/8102694520018325-8
9. Ефимова Л.Г. Денежные обязательства и финансовые сделки. Учебник для магистратуры. М.: Проспект, 2023. – 672 с. ISBN 978-5-392-38127-2.
10. Жан Жоб де Вриз Роббе, Поль Али. Секьюритизация и право. - М.: (пер. с англ. под общ. ред. О.М. Иванова), Волтерс Клувер, 2008.

- 11.Зарубежное банковское право (Банковское право Европейского союза, Франции, Швейцарии, Германии, США, КНР, Великобритании) /Отв. ред. Ефимова Л.Г. М. Проспект. 2016 (имеется в библиотеке).
- 12.Иванов О.М., Грицай М.А. Токенизация секьюритизации // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2023.
- 13.Иванов О.М. Фабрика проектного финансирования — сложный синтез секьюритизации и банковского инструментария // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2018.
- 14.Иванов О.М. Новые правила Базеля III для секьюритизации и российские реалии // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2017.
- 15.Иванов О. М. Общий обзор рынка секьюритизации неипотечных активов: проблемы и перспективы развития // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2016.
- 16.Иванов О.М. Секьюритизация кредита: три вызова праву // Вестник Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА). 2016. N 2. С. 58 – 77 – СПС «Консультант Плюс»
- 17.Иванов О.М. Секьюритизация кредитов малому и среднему бизнесу – проблеме и перспективы, // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2015.
- 18.Иванов О.М. Становление российского рынка секьюритизации // Энциклопедия российской секьюритизации, М. 2014.
- 19.Иванов О.М., Щербакова М.А. Комментарий к Федеральному закону «О потребительском кредите (займе)», М. Статут, 2014 г.
- 20.Калинин С.И., Ушаков О.В., Фильчуков А.А. Секьюритизация и проектное финансирование в России: новые правовые реалии // Журнал «Закон», 2014, № 5
- 21.Калинин С. И., О. Ушаков О.В., Фильчуков А.А. «Юридические и налоговые аспекты секьюритизации» // Энциклопедия российской секьюритизации - 2013. СПб., 2015.
- 22.Копылов М. А. Новое Положение о стандартах эмиссии ценных бумаг: определены особенности эмиссии новых типов облигаций с обеспечением // «Ваш партнер-консультант» № 41 (9557), 2014
- 23.Малиновский М.И. Собрание владельцев облигаций и их представитель // Журнал «Закон». № 6, июнь 2011
- 24.Огородников С.Г. «Один из способов структурирования сделки секьюритизации портфеля автокредитов» // Энциклопедия российской секьюритизации - 2015. СПб., 2015
- 25.Почежерцева З.А., Холкина М.Г., Шевченко Г.Н. Комментарий к Федеральному закону от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг" (постатейный) // СПС КонсультантПлюс. 2014.
- 26.Суханов Е.А. Сравнительное корпоративное право: Учебник // Москва, Статут, 2014

27. Туктаров Ю.Е., Батуева А.Д. Закон Люксембурга о секьюритизации: основные положения // Вестник гражданского права, 2009, N 1.
28. Туктаров Ю.Е., Семикова Л.Е. Управление риском банкротства в финансовых сделках // Частное право и финансовый рынок: Сборник статей (выпуск 1), отв. ред. М.Л. Башкатов, Статут, 2011
29. Ханс Питер Бэр. Секьюритизация активов (пер. с нем. О.М. Иванов, Ю.М. Лексеев) // Москва, Волтерс Клувер.
30. Энциклопедия российской секьюритизации за 2008-2023 гг., Москва.

Периодические издания

1. Энциклопедия российской секьюритизации, (раз в год).
2. Банковское право (научно-практическое и информационное издание. Издается 3 раза в полугодие);
3. Банковское кредитование. Методический журнал (издается один раз в два месяца).

V. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

5.1. Обеспечение образовательного процесса иными библиотечно-информационными ресурсами и средствами обеспечения образовательного процесса

Обучающимся обеспечивается доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам. Полнотекстовая рабочая программа дисциплины (модуля) размещена в Цифровой научно-образовательной и социальной сети Университета (далее – ЦНОСС), в системе которой функционируют «Электронные личные кабинеты обучающегося и научно-педагогического работника». Доступ к материалам возможен через введение индивидуального пароля. ЦНОСС предназначена для создания личностно-ориентированной информационно-коммуникационной среды, обеспечивающей информационное взаимодействие всех участников образовательного процесса Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), в том числе предоставление им общедоступной и персонализированной справочной, научной, образовательной, социальной информации посредством сервисов, функционирующих на основе прикладных информационных систем Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА).

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронно-библиотечным системам (электронным библиотекам) и к электронной информационно-образовательной среде Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА). Помимо электронных библиотек Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), он обеспечен индивидуальным неограниченным доступом ко всем удаленным электронно-библиотечным системам, базам данных и справочно-правовым системам, подключенным в Университете имени О.Е. Кутафина (МГЮА) на основании лицензионных договоров, и имеющие адаптированные версии

сайтов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья.

Электронно-библиотечная система (электронная библиотека) и электронная информационно-образовательная среда обеспечивают возможность одновременного доступа 100 процентов обучающихся из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», как на территории Университета имени О.Е. Кутафина (МГЮА), так и вне ее.

Фонд электронных ресурсов Библиотеки включает следующие справочно-правовые системы, базы данных и электронные библиотечные системы:

5.1.1. Справочно-правовые системы:

1.	ИС «Континент»	сторонняя	http://continent-online.com	ООО «Агентство правовой интеграции «КОНТИНЕНТ», договоры: - № 18032020 от 20.03.2018 г. с 20.03.2018 г. по 19.03.2019 г.; - № 19012120 от 20.03.2019 г. с 20.03.2019 г. по 19.03.2020 г.; - № 20040220 от 02.03.2020 г. с 20.03.2020 г. по 19.03.2021 г.; - №21021512 от 16.03.2021 г. с 20.03.2021 г. по 19.03.2022 г.; - № 22021712 от 09.03.2022 г. с 20.03.2022г. по 19.03.2023 г.; - № 23020811 от 06.03.2023 г. с 20.03.2023 г. по 19.03.2024 г.
2.	СПС Westlaw Academics	сторонняя	https://uk.westlaw.com	Филиал Акционерного общества «Томсон Рейтер (Маркетс) Юроп СА», договоры: - № 2TR/2019 от 24.12.2018 г. с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г.; - №RU03358/19 от 11.12.2019 г., с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г.; - № ЭБ-6/2021 от 06.11.2020 г. с 01.01.2021 г. по 31.12.2021 г.; - № ЭР-5/2022 от 27.10.2021 г., период доступа с 01.01.2022 г. по 31.12.2022 г.; - № 32211783551 от 16.11.2022 г. с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г.
3.	КонсультантПлюс	сторонняя	http://www.consultant.ru	Открытая лицензия для образовательных организаций
4.	Гарант	сторонняя	https://www.garant.ru	Открытая лицензия для образовательных организаций

5.1.2. Профессиональные базы данных:

1.	Web of Science	сторонняя	https:// apps.webofknowledge.com	ФГБУ «Государственная публичная научно-техническая библиотека России», sublicензионные договоры: - № WOS/668 от 02.04.2018 г.; - № WOS/349 от 05.09.2019 г.; ФГБУ «Российский фонд фундаментальных исследований» (РФФИ), sublicензионные договоры: - № 20-1566-06235 от 22.09.2020 г.; - № 21-1706-06235 от 14.07.2021 г.
2.	Scopus	сторонняя	https:// www.scopus.com	ФГБУ «Государственная публичная научно-техническая библиотека России», sublicензионные договоры: - № SCOPUS/668 от 09 января 2018 г.; - № SCOPUS/349 от 09 октября 2019 г.; ФГБУ «Российский фонд фундаментальных исследований» (РФФИ), sublicензионные договоры: - № 20-1573-06235 от 22.09.2020 г.; - № 21-1702-06235 от 14.07.2021 г.
3.	Коллекции полнотекстовых электронных книг информационного ресурса EBSCOHost БД eBook Collection	сторонняя	http:// web.a.ebscohost.com	ООО «ЦНИ НЭИКОН», договор № 03731110819000006 от 18.06.2019 г. бессрочно
4.	Национальная электронная библиотека (НЭБ)	сторонняя	https://rusneb.ru	ФГБУ «Российская государственная библиотека», договор № 101/НЭБ/

				4615 от 01.08.2018 г. с 01.08.2018 по 31.07.2023г. (без- возмездный)
5.	Президентская биб- лиотека имени Б.Н. Ельцина	сторонняя	https://www.prlib.ru	ФГБУ «Президентская библиотека имени Б. Н. Ельцина, Соглашение о сотрудничестве № 23 от 24.12.2010 г., бессрочно
6.	НЭБ BRARY.RU	eLI- сторонняя	http://elibrary.ru	ООО «РУНЕБ», догово- ры: - № SU-13-03/2019-1 от 27.03.2019 г. с 01.04.2019 г. по 31.03.2020 г.; - № ЭР-1/2020 от 17.04.2020 г. с 17.04.2020 г. по 16.04.2021 г.; - № ЭР-2/2021 от 25.03.2021 г. с 25.2021 г. по 24.03.2022 г.; - № ЭР-3/2022 от 04.03.2022 г. с 09.03.2022 г. по 09.03.2023 г.; - № SU-1494/2023 от 22.03.2023 г. с 27.03.2023 г. по 26.03.2024 г.
7.	Legal Source	сторонняя	http://web.a.ebsco- host.com	ООО «ЦНИ НЭИКОН», договоры: - № 414-EBSCO/2020 от 29.11.2019 г., с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г.; - № ЭБ-5/2021 от 02.11.2020 г. с 01.01.2021 г. по 31.12.2021 г.; - № ЭР-2/2022 от 01.10.2021 г., с 01.01.2022 г. по 31.12.2022 г.; - № 414- EBSCO/23 от 21.10.2022 г. с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г.
8.	ЛитРес: Библиотека	сторонняя	http://biblio.litres.ru	ООО «ЛитРес», догово-

				<p>ры:</p> <p>- № 290120/Б-1-76 от 12.03.2020 г. с 12.03.2020 г. по 11.03.2021 г.;</p> <p>- № 160221/Б-1-157 от 12.03.2021 г. с 12.03.2021 г. по 11.03.2022 г.;</p> <p>- № ЭР-6/2022 от 18.03.2022 г. с 18.03.2022 г. по 17.03.2023 г.;</p> <p>- № 130223/Б-1-136 от 02.03.2023 г. с 18.03.2023 г. по 17.03.2024 г.</p>
--	--	--	--	---

5.1.3. Электронно-библиотечные системы:

1.	ЭБС ZNANIUM.COM	сторонняя	http://znanium.com	<p>ООО «Научно-издательский центр ЗНАНИУМ», договоры:</p> <p>- № 3489 бс от 14.12.2018 г. с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г.;</p> <p>- № 3/2019эбс от 29.11.2019 г. с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г.;</p> <p>- № 3/2021 эбс от 02.11.2020 г. с 01.01.2021 г. по 31.12.2021 г.;</p> <p>- № 1/2022эбс от 01.10.2021 г. с 01.01.2022 г. по 31.12.2022 г.;</p> <p>- № 32211747575эбс от 07.10.2022 г. с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г.</p>
2.	ЭБС Book.ru	сторонняя	http://book.ru	<p>ООО «КноРус медиа», договоры:</p> <p>- № 18494735 от 17.12.2018 г. с 01.01.2019 г. по 31.12.2019 г.;</p>

				- № ЭБ-2/2019 от 29.11.2019 г. с 01.01.2020 г. по 31.12.2020 г. - № ЭБ-4/2021 от 02.11.2020 г. с 01.01.2021 г. по 31.12.2021 г.; - № ЭР-4/2022 от 01.10.2021 г. с 01.01.2022 г. по 31.12.2022 г.; - № 32211783653 от 21.10.2022 г. с 01.01.2023 г. по 31.12.2023 г.
3.	ВЧЗ РГБ (Виртуальный читальный зал Российской государственной библиотеки)	сторонняя	https://search.rsl.ru/	ФГБУ «Российская государственная библиотека», договор № 32312116538 от 14.02.2023 г. с 02.03.2023 г. по 01.03.2024 г.
4.	ЭБС Юрайт	сторонняя	http://www.biblio-online.ru	ООО «Электронное издательство Юрайт», договоры: - № ЭБ-1/2019 от 01.04.2019 г. с 01.04.2019 г. по 31.03.2020 г.; - № ЭБ-1/2020 от 01.04.2020 г. с 01.04.2020 г. по 31.03.2021 г. - № ЭР-1/2021 от 23.03.2021 г. с 03.04.2021 г. по 02.04.2022 г.; - № ЭР-7/2022 от 09.03.2022 г. с 03.04.2022 по 02.04.2023 г.; - № 32312233331 от 29.03.2023 г. с 03.04.2023 г. по 02.04.2024 г.
5.	ЭБС «Юстицинформ»	сторонняя	https://elknigi.ru/	ООО «Юридический дом «Юстицинформ», договор № ЭР-1/2023 от

				30.03.2023 г. с 05.04.2023 г. по 04.04.2024 г.
6.	ЭБС Проспект	сторонняя	http://ebs.prospekt.org	ООО «Проспект», договоры: - № ЭБ-1/2019 от 03.07.2019 г. с 03.07.2019 г. по 02.07.2020 г.; - № ЭБ-2/2020 от 03.07.2020 г. с 03.07.2020 г. по 02.03.2021 г.; - № ЭР-3/2021 от 21.06.2021 с 03.07.2021 г. по 02.07.2022 г.; - 32211498857 от 24.06.2022 г. с 03.07.2022 г. по 02.07.2023 г.

Университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА) обеспечен необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения, состав которого подлежит ежегодному обновлению.

5.2. Перечень программного обеспечения (ПО), установленного на компьютерах, задействованных в образовательном процессе по учебной дисциплине (модулю)

Все аудитории, задействованные в образовательном процессе по реализации учебной дисциплины (модуля), оснащены следующим ПО:

№	Описание ПО	Наименование ПО, программная среда, СУБД	Вид лицензирования
ПО, устанавливаемое на рабочую станцию			
1.	Операционная система	Windows 7	Лицензия
		Windows 10	Лицензия
		По договорам: № 32009118468 от 01.06.2020 г. № 31907826970 от 27.05.2019 г. № 31806485253 от 20.06.2018 г. № 31705236597 от 28.07.2017 г. № 31604279221 от 12.12.2016 г.	
4.	Антивирусная защита	Kaspersky Workspace Security	Лицензия
		По договорам:	

		№ 31907848213 от 03.06.2019 г. № 31806590686 от 14.06.2018 №31705098445 от 30.05.2017 № 31603346516 от 21.03.2016	
5.	Офисные пакеты	Microsoft Office	Лицензия
		По договорам: № 32009118468 от 01.06.2020 г. № 31907826970 от 27.05. 2019 г. № 31806485253 от 21.06.2018 г. №31705236597 от 28.07.2017 г. №31604279221 от 12.12.2016 г.	
7.	Архиваторы	7-Zip	Открытая лицензия
		WinRar	Открытая лицензия
8.	Интернет-браузер	Google Chrome	Открытая лицензия
9.	Программа для просмотра файлов PDF	Adobe Acrobat reader	Открытая лицензия
		Foxit Reader	Открытая лицензия
10.	Программа для просмотра файлов DJVU	DjVu viewer	Открытая лицензия
11.	Пакет кодеков	K-Lite Codec Pack	Открытая лицензия
12.	Видеоплеер	Windows Media Player	В комплекте с ОС
		vlc pleer	Открытая лицензия
		flashpleer	Открытая лицензия
13.	Аудиоплеер	Winamp	Открытая лицензия
11.	Справочно- правовые системы (СПС)	Консультант плюс	Открытая лицензия
		Гарант	Открытая лицензия

Университет имени О.Е. Кутафина (МГЮА) располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам, и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

В реализации дисциплины (модуля) задействованы учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и

профилактического обслуживания учебного оборудования. Для проведения занятий лекционного типа обучающимся предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, которые хранятся на электронных носителях.

5.3. Помещения для самостоятельной работы обучающихся

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, расположенные по адресу: г. Москва, ул. Садовая-Кудринская д.9 стр.1, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в ЭИОС Университета и включают в себя:

1. Электронный читальный зал на 135 посадочных мест:

- стол студенческий двухместный – 42 шт.,
- стол студенческий трехместный – 10 шт.,
- кресло для индивидуальной работы – 3 шт.,
- стул – 135 шт.,
- компьютер студенческий 50 МАС АВ – 76 шт. (компьютерная техника подключена к сети «Интернет» и обеспечивает доступ в электронную информационно-образовательную среду),
- проектор с моторизованным лифтом Epson EB-1880 – 1 шт.,
- экран Projecta с электронным приводом – 1 шт.

Электронный читальный зал располагается на первом этаже, предназначенного для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, рабочие места в читальном зале оборудованы современными эргономичными моноблоками с качественными экранами, а также аудио гарнитурами.

Комплекс средств:

- рабочее место с увеличенным пространством – 2 шт.,
- наушники «накладного» типа – 1 компл.,
- лупа ручная для чтения 90mmx13.5mm – 1 шт.,
- линза Френеля в виниловой рамке 300*190 – 1 шт.

2. Читальные залы на 93 посадочных мест:

- стол студенческий двухместный – 24 шт.,
- стол студенческий трехместный – 2 шт.,
- кресло для индивидуальной работы – 7 шт.,
- стул – 93 шт.,
- компьютер студенческий 50 МАС АВ – 11 шт.

3. Абонемент научной литературы на 4 посадочных мест:

- стол студенческий одноместный – 4 шт.,
- компьютер студенческий 50 МАС АВ – 4 шт.,
- стул – 4 шт.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся, расположенное по адресу: г. Москва, наб. Шитова, д. 72 корп. 3, оснащено компьютерной

техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в ЭИОС Университета и включает в себя:

- компьютер студенческий Lenovo – 16 шт.,
- стол студенческий одноместный – 16 шт.,
- стол студенческий двухместный – 17 шт.,
- стул – 42 шт.