

Заключение диссертационного совета МГУ.052.1

по диссертации на соискание ученой степени кандидата наук

Решение диссертационного совета от «16» июня 2026 г. № 10

О присуждении Кузнецовой Юлии Анатольевне, гражданке Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация «Развитие методов поведенческого надзора в системе регулирования финансового рынка Российской Федерации» по специальности 5.2.4. Финансы принята к защите диссертационным советом 14 апреля 2026 года, протокол № 8.

Соискатель Кузнецова Юлия Анатольевна, 1979 года рождения, обучалась в аспирантуре экономического факультета Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова с 01.10.2022 г. по 30.09.2025 г. по направлению 38.06.01.

Соискатель временно не работает.

Диссертация выполнена на кафедре финансов и кредита экономического факультета Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Научный руководитель – доктор экономических наук, доцент Дубинин Сергей Константинович, профессор кафедры финансов и кредита экономического факультета Московского государственного университета имени М.В.Ломоносова.

Официальные оппоненты:

Дубова Светлана Евгеньевна – доктор экономических наук, профессор, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, финансовый факультет, кафедра банковского дела и монетарного регулирования, профессор;

Головнин Михаил Юрьевич – доктор экономических наук, член-корреспондент Российской академии наук, Институт экономики Российской академии наук, директор;

Лещинская Александра Федоровна – доктор экономических наук, профессор, Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова, кафедра финансов устойчивого развития, профессор,

дали положительные отзывы на диссертацию.

Выбор официальных оппонентов обосновывался их высокой научной квалификацией и профессиональной компетентностью в области финансов, финансовых рынков, государственного регулирования финансового сектора, надзорной деятельности, защиты прав потребителей финансовых услуг, а также наличием научных публикаций в соответствующих сферах исследований.

Соискатель имеет 6 опубликованных работ, все по теме диссертации и опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных для защиты в диссертационном совете МГУ по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки):

1) Кузнецова Ю.А. О взаимосвязи цифровизации банковского сектора и поведенческих финансов // Проблемы современной экономики. – 2024. – № 2 (90). – С. 68 –71. EDN: FFVMPF. Импакт-фактор 0,661 (РИНЦ). 0,53 п.л.

2) Кузнецова Ю.А. Критерии фиксации изменения потребительского поведения на рынке брокерских услуг // Проблемы современной экономики. – 2024. – № 4 (92). – С. 126–128. EDN: HHVXOT. Импакт-фактор 0,661 (РИНЦ). 0,48 п.л.

3) Кузнецова Ю.А. Поведенческий надзор в Российской Федерации: Обоснование стратегических направлений развития // Региональная экономика: теория и практика. – 2025. – № 2. – С. 44 – 61. EDN: ТВВХОО. Импакт-фактор 0,542 (РИНЦ). 0,73 п.л.

4) Кузнецова Ю.А. Нелегальная финансовая деятельность в Российской Федерации: особенности текущего положения // Проблемы современной экономики. – 2025. – № 2 (94). – С. 119 – 122. EDN: VQSPAX. Импакт-фактор 0,661 (РИНЦ). 0,25 п.л.

5) Кузнецова Ю.А. Классификация подходов по идентификации рисков с позиции поведенческой экономики // Общество: политика, экономика, право. – 2025. – № 4 (141). – С. 132 – 138. EDN: JIDL YQ. Импакт-фактор 0,397 (РИНЦ). – 0,61 п.л.

6) Кузнецова Ю.А. Теоретические аспекты исследования поведенческого надзора на финансовом рынке // Финансовые рынки и банки. – 2021. – № 2 – С. 68-73. EDN: GYSKCT. Импакт-фактор 0,842 (РИНЦ). 0,8 п.л.

На диссертацию и автореферат поступило 3 дополнительных отзыва, все положительные.

Диссертационный совет отмечает, что представленная диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук является научно-квалификационной работой, в которой на основании выполненных автором исследований решены актуальные научные задачи развития теоретико-методологических и организационно-практических основ формирования системы поведенческого надзора на финансовом рынке Российской Федерации в условиях цифровой трансформации, а также разработки практических рекомендаций, направленных на повышение качества его инструментария. Работа соответствует п. 2.1 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В.Ломоносова.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в возможности применения его результатов при совершенствовании механизмов регулирования и надзора на финансовом рынке Российской Федерации, развитии инструментов защиты прав потребителей финансовых услуг, предупреждении недобросовестных практик и нелегальной финансовой деятельности. Сформулированные в диссертации выводы и рекомендации могут быть использованы Банком России, участниками финансового рынка, а также экспертно-аналитическими центрами и научно-образовательными организациями при разработке индикаторов поведенческого риска, формировании

цифровой инфраструктуры надзора, оценке качества взаимодействия финансовых организаций с потребителями, а также при выработке профилактических и корректирующих мер в сфере поведенческого надзора.

Диссертация представляет собой самостоятельное законченное исследование, обладающее внутренним единством. Положения, выносимые на защиту, содержат новые научные результаты и свидетельствуют о личном вкладе автора в науку:

1. Сформулированные автором теоретико-методологические основы поведенческого надзора на финансовом рынке, включая авторское определение данного понятия, позволяют рассматривать поведенческие детерминанты потребительского выбора (в т.ч. когнитивные искажения, эмоциональные реакции и эвристики) как самостоятельный объект надзорного воздействия, интегрированный в систему регулирования финансового рынка наряду с классическими правовыми, экономическими и институциональными инструментами.

2. Разработанная авторская классификация рисков поведенческого надзора, включающая риски формирования и использования ресурсной базы, риски реализации экономических процессов и риски возникновения негативных результатов, позволяет перейти от фрагментарного анализа отдельных недобросовестных практик к комплексной модели выявления, систематизации и оценки поведенчески обусловленных угроз на финансовом рынке. Данная классификация создает методологическую основу для формирования индикаторов ранней диагностики, оценки поведенческих рисков и построения превентивных надзорных механизмов.

3. Проведенная систематизация инструментов поведенческого надзора, применяемых Банком России, включая мониторинг цифровых каналов и мессенджеров, контрольные закупки, аудит пользовательского опыта при использовании цифровых интерфейсов, адресные

рекомендации и паспорта финансовых продуктов, позволила выявить их функциональные пробелы и обосновать матрицу «проблема – регуляторное решение». Указанный подход обеспечивает возможность более оперативной адаптации надзорных инструментов к условиям развития цифровой среды, дистанционного взаимодействия с потребителями и усложнения моделей недобросовестного поведения участников финансового рынка.

4. Разработанная трехуровневая концепция поведенческого надзора, включающая этапы пред-взаимодействия, непосредственного взаимодействия и пост-взаимодействия, а также индикативный блок оценки и предложение о формировании единой информационно-аналитической системы, позволяет представить поведенческий надзор как сквозную систему сопровождения жизненного цикла финансового продукта или услуги. Данная концепция обеспечивает переход от преимущественно реактивного реагирования на нарушения к превентивной диагностике, ретроспективной оценке последствий и институционально закреплённому механизму защиты прав потребителей финансовых услуг.

5. Обоснованные автором методы дифференциации организационно-управленческих мер поведенческого надзора на основе оценки регионального риска, анализа нелегальной финансовой деятельности, расчета показателей уязвимости регионов и формирования профильных Центров помощи потребителям позволяют адаптировать надзорные меры к территориальной, секторной и цифровой специфике финансового рынка. Предложенная модель организационно-управленческой структуры поведенческого надзора повышает адресность регуляторного воздействия и создает основу для более эффективной профилактики потребительских потерь, недобросовестных практик и нелегальной финансовой деятельности.

На заседании 16 июня 2026 года диссертационный совет принял решение присудить Кузнецовой Юлии Анатольевне ученую степень кандидата экономических наук.

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве 10 человек, из них 5 докторов наук по специальности 5.2.4. Финансы, участвовавших в заседании, из 15 человек, входящих в состав совета, проголосовали: за – 10, против – 0, недействительных бюллетеней – 0.

Председатель
диссертационного совета МГУ.052.1
д.э.н., чл.-корр. РАН

Афонцев С.А.

И.о. ученого секретаря
диссертационного совета МГУ.052.1
д.э.н., профессор

Киселев С.В.

16 июня 2026 г.