

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Кузнецовой Юлии Анатольевны

на тему: «Развитие методов поведенческого надзора в системе
регулирования финансового рынка Российской Федерации»
по специальности 5.2.4. Финансы

Представленный автореферат отражает содержание диссертационного исследования, посвященного разработке и развитию методов поведенческого надзора в системе регулирования финансового рынка Российской Федерации. Актуальность выбранной темы не вызывает сомнений и обусловлена одновременным воздействием на финансовый рынок двух факторов: 1) углублением цифровой трансформации и расширением дистанционных каналов продаж финансовых продуктов и услуг, 2) ростом значимости задач защиты прав потребителей и профилактики недобросовестных практик. В этих условиях поведенческий надзор выступает как инструмент повышения качества взаимодействия финансовых организаций с клиентами, предупреждения мисселинга и иных практик, снижающих доверие к финансовому рынку и его устойчивость.

Соискателем корректно определены объект и предмет исследования, сформулированы цель и задачи, выстроена логика исследования. Работа выполнена на стыке теории финансового регулирования и поведенческих финансов, при этом акцент сделан на институционализации поведенческого подхода в надзорной практике в условиях цифровизации.

В автореферате представлены результаты, обладающие признаками научной новизны и практической значимости. К числу наиболее значимых положений, выносимых на защиту, следует отнести:

- авторскую трактовку поведенческого надзора как надзорной практики и совокупности методов регулирования, в которой поведенческие детерминанты (когнитивные искажения, эвристики, эмоциональные реакции) выделены в самостоятельный объект надзорного воздействия;
- разработанную классификацию рисков поведенческого надзора, группирующую риски ресурсной базы, риски реализации процессов и риски негативных результатов, что позволяет перейти от фрагментарного описания угроз к целостной диагностической модели;
- систематизацию применяемых Банком России инструментов поведенческого надзора и выявление их функциональных пробелов с формированием инструментальной матрицы «проблема – решение» для цифровой среды;

- трехуровневую концепцию поведенческого надзора (пред-взаимодействие, непосредственное взаимодействие, пост-взаимодействие) с индикативным блоком и предложением технологической архитектуры (ЕИАС, единая база инцидентов, «паспорта» продуктов);

- методические подходы к дифференциации организационно управленческих мер на основе регионального риска и обоснование модели профильных Центров помощи потребителям, интегрированных через единую информационно аналитическую платформу.

Отдельно следует отметить проработанность методического аппарата: соискатель использует сочетание качественных (системный и институциональный анализ, контент-анализ надзорных документов и жалоб потребителей) и количественных методов (индикативный подход, метод анализа иерархий, процедуры нормирования и агрегирования показателей с построением интегральных оценок), что позволяет обеспечить комплексный характер исследования.

Теоретическая значимость работы состоит в развитии научных представлений о поведенчески обусловленных рисках и их институциональном отражении в надзорной практике, а также в уточнении понятийного аппарата поведенческого надзора. Практическая значимость определяется возможностью использования предложенных классификаций, индикаторов и организационно-управленческих решений при совершенствовании инструментов поведенческого надзора, в том числе в части мониторинга цифровых каналов, профилактики мисселинга и повышения качества раскрытия информации потребителям финансовых услуг.

Достоинства диссертационного исследования:

- четкая логика исследования и согласованность цели, задач, объекта и предмета исследования;

- системная увязка поведенческих эффектов с надзорными задачами и инструментами регулирования, а не только описательная интерпретация поведенческих феноменов;

- ориентация на цифровую среду финансового рынка, включая дистанционные каналы и особенности клиентского пути, что повышает практическую релевантность работы;

- наличие предложений по организационной архитектуре системы поведенческого надзора и региональной дифференциации мер, что расширяет применимость результатов для регулятора и участников рынка;

- достаточная апробация результатов (конференции, экспертные обсуждения), что подтверждает востребованность тематики и прикладной характер выводов.

Вместе с тем по автореферату можно сформулировать отдельные замечания, которые носят дискуссионный характер и не снижают общей положительной оценки исследования:

- сравнительная характеристика зарубежных моделей поведенческого надзора (например, подходов надзорных органов ведущих финансовых юрисдикций) могла быть более репрезентативной, что дополнительно усилило бы аргументацию предлагаемых решений;
- методическая часть могла бы быть дополнительно раскрыта с точки зрения устойчивости и валидации отдельных индикаторов и весов (например, чувствительность результатов к изменению входных параметров), а также требований к данным и качеству информационных массивов при построении ЕИАС.

Вместе с тем указанные замечания не умаляют значения диссертационного исследования. Судя по автореферату, соискателем решены поставленные задачи, исследование выполнено на высоком научном уровне, а предложенные положения обладают как теоретической, так и практической значимостью. Содержание работы соответствует специальности 5.2.4. Финансы, а также критериям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук.

Таким образом, диссертация Кузнецовой Юлии Анатольевны на тему «Развитие методов поведенческого надзора в системе регулирования финансового рынка Российской Федерации» заслуживает положительной оценки, а ее автор — присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Доктор юридических наук, доцент
профессор кафедры публичного права ФГБОУ ВО «Всероссийская академия
внешней торговли Министерства экономического развития Российской
Федерации»

Понаморенко Владислав Евгеньевич

Контактные данные:

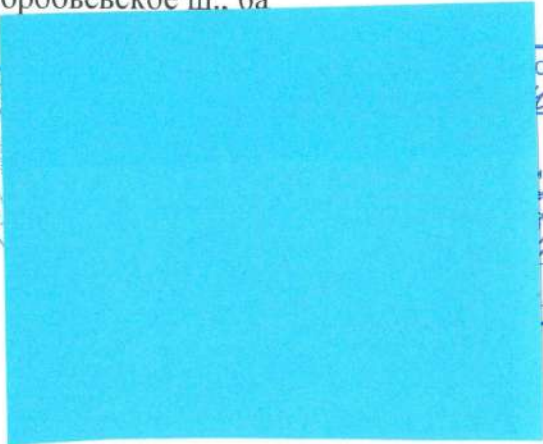
тел.: +79168061054

e-mail: vladpon@inbox.ru

Адрес места работы: г. Москва, Воробьевское ш., 6а

«20» мая 2026 г.

20.05.2026 г.



Подпись
В.Е. Понаморенко
делопроизводства
внешней торговли
России
Понаморенко
2026 г.