



Публичное акционерное общество «Банк ПСБ»
Санкт-Петербургский филиал
ул. Миллионная, д. 38 а, лит. Б
Санкт-Петербург, Российская Федерация, 191186
Телефон: +7 (812) 336-71-34
E-mail: psbank@spb.psbank.ru; www.psbank.ru
БИК 044030920, ОКПО 56134439, ОГРН 1027739019142
ИНН/КПП 7744000912/784143001

Для предоставления по месту
требования

10.09.2026 № 8/н
На № _____ от _____

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Богомолова Ярослава Владимировича на тему:
«Развитие системы управления процентным риском в российских банках»,
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по научной специальности 5.2.4. Финансы

Стремительное насыщение финансовой сферы цифровыми технологиями объективно меняет сам характер информации, на основе которой коммерческие банки принимают решения в области риск-менеджмента. Если ещё недавно основными источниками сигналов о будущих движениях процентных ставок выступали биржевые котировки и прогнозы аналитических центров, то в условиях цифровой трансформации финансового сектора значительная часть релевантных данных формируется в открытых массивах естественной информации – новостных лентах, официальных комментариях Банка России, публикациях отраслевых изданий и социальных сетях. При этом традиционные рыночные индикаторы, отражающие ожидания профессиональных участников финансового рынка, далеко не всегда адекватно улавливают скрытые тренды и сигналы, формирующиеся в информационной среде задолго до их отражения финансовым рынком. В условиях высокой волатильности ключевой ставки Банка России и структурной перестройки российского финансового рынка именно способность банка выявлять процентные риски, не фиксируемые рыночными ожиданиями, превращается в конкурентное преимущество и фактор сохранения экономической стоимости капитала, что определяет

своевременность и востребованность результатов выполненного диссертационного исследования Богомолова Я.В.

В связи с этим, считаю, что разработанная информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском, интегрирующая альтернативный подход к оценке ожиданий будущей ключевой ставки на основе веб-скрейпинга информационной среды, является наиболее значимым результатом диссертационного исследования Богомолова Я.В. Автор обосновал, что анализ тональности и частоты слов-сигналов позволяет выявлять процентные риски, которые не отражаются ожиданиями профессиональных участников финансового рынка, и, как следствие, может обеспечить более консервативную оценку воздействия риска на экономическую стоимость капитала коммерческих банков.

Однако, в автореферате диссертации не представлена оценка устойчивости разработанной модели к возможным изменениям в коммуникационной политике мегарегулятора, в частности, к изменению частоты, форматов и тональности публикаций Банка России, что может изменить сложившуюся корреляционную зависимость между коэффициентом присутствия слов-сигналов и фактическими решениями по ключевой ставке. В связи с этим, представляется интересным вопрос, какие механизмы периодической перекалибровки модели могут быть встроены в её архитектуру для сохранения прогностической силы в условиях эволюции информационной политики мегарегулятора. Тем не менее, считаю, что данное замечание носит рекомендательный характер для развития исследования автора в будущем и никак не влияет целостность работы Богомолова Я.В., выполненной на актуальную тему и соответствующую всем критериям присуждения учёных степеней.

Также необходимо отметить, что эмпирическая база диссертационного исследования Богомолова Я.В. отличается репрезентативностью и охватывает финансовые данные 40 российских и иностранных коммерческих банков за длительный период, что обеспечивает статистическую надежность полученных выводов. Научные положения, полученные автором, были обсуждены на международных и национальных научно-практических конференциях. По теме диссертации соискателем опубликовано 16 научных работ общим объёмом 5,87 п.л., из которых 4 размещены в рецензируемых

изданиях перечня ВАК. Положения диссертации обоснованы и достоверны. Кроме этого, прикладной характер выполненного исследования находит подтверждение в факте внедрения разработанных рекомендаций в практическую деятельность ПАО «Банк «Санкт-Петербург».

Диссертационная работа является законченным самостоятельным и завершенным исследованием и соответствует требованиям, предъявленным к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук, установленным пп. 9-11, 13-14 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842 (в действующей редакции). По своему содержанию диссертация соответствует научной специальности 5.2.4 - Финансы.

Таким образом, считаю, что Богомолов Ярослав Владимирович заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Директор Департамента по работе с предприятиями
оборонно-промышленного комплекса
Санкт-Петербургский
филиал ПАО «Банк ПСБ»
Кандидат экономических наук



А.Ю. Александров

10.09.2026

Степень, по которой защищена диссертация:
08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Подпись Александрова А.Ю. верна.

Заместитель управляющего филиалом
по работе с предприятиями ОПК



С.А. Краснов