

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

На протяжении длительного времени в отечественной банковской сфере процентный риск рассматривался как второстепенный по отношению к кредитному. Однако макроэкономические шоки 2014 и 2022 годов, сопровождавшиеся волатильностью рыночных процентных ставок, наглядно показали уязвимость капитала отечественных банков перед данным риском при наличии дисбалансов между объемами активов и пассивов с одинаковыми сроками до пересмотра процентных ставок. При этом современная практика управления процентным риском в большинстве российских банков остается преимущественно реактивной. Она сводится к формальному соблюдению методических рекомендаций Банка России и соблюдению внутренних лимитов. Выявленное противоречие между возросшей значимостью процентного риска на отечественном финансовом рынке и ограниченностью традиционных методов управления им обуславливает необходимость развития комплексного подхода. Вследствие этого, развитие новых методических инструментов количественной оценки и организационных механизмов определяет научную и практическую значимость диссертационного исследования Я.В. Богомолова.

Существенным научным достижением работы, соответствующим пунктам 1, 2 и 5 научной новизны автореферата диссертации Богомолова Я.В., является комплексный подход к развитию системы управления процентным риском коммерческого банка, объединяющий теоретическое обоснование его двойственной природы, выделение принципа «риск-бюджетирования» и разработку информационно-аналитической модели оценки и управления данным риском. Благодаря уточнению классификации факторов процентного риска, автор убедительно доказал, что процентный риск может выступать не только источником потенциальных потерь, но и ограниченным ресурсом при условии оптимизации его использования. На основе системы трёх взаимосвязанных риск-метрик (рискового потенциала, емкости принятия риска и эффективности приемлемого капитала под риском) и Y-матрицы процентного риска автор осуществил комплексную оценку состояния российских и иностранных банков и сформулировал дифференцированные практические рекомендации для различных сегментов банковской системы, представленных российскими банками ТОП-10, ТОП-50 и ТОП-100, и иностранными банками, направленные

на корректировку кривых трансфертных ставок, установление лимитов емкости принятия риска и закрытие неэффективных процентных позиций.

В то же время, представляется целесообразным при развитии данного исследования в будущем определить периодичность мониторинга переходов коммерческого банка из одного риск-профиля в другой при изменении рыночной конъюнктуры, а также формализовать механизм раннего предупреждения о смене риск-профиля в рамках предложенной информационно-аналитической модели. Кроме этого, разработка дополнительных упреждающих индикаторов позволит усилить проактивный характер управления процентным риском. Тем не менее, отмеченное замечание носит дискуссионный характер и не снижает значимость научных результатов выполненной работы Богомолова Я.В.

На основании вышеизложенного заключаю, что диссертация Богомолова Ярослава Владимировича, выполненная в рамках паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы, соответствует критерия, установленным п. 9-14 Положения о присуждении учёных степеней (утв. Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 г. № 842) и содержит совокупность научных результатов, имеющих существенное значение для развития теории и практики банковского риск-менеджмента, а ее автор, Богомолов Ярослав Владимирович, заслуживает присуждения ему ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4. Финансы».

Доцент кафедры экономики судостроительной промышленности
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный
морской технический университет»

Кандидат экономических наук (08.00.10 -

Финансы, денежное обращение и кредит), доцент



Калугина Я.А.

«10» сентября 2026 г.

Контактная информация: ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный морской технический университет», 190121, Санкт-Петербург, ул. Лощманская, 3
Тел. +7 (812) 753-57-21, e-mail: kesp@corp.smtu.ru, Сайт: <https://www.smtu.ru/>

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский
государственный морской технический университет»
(СПбГМТУ)

Подпись Калугина Я. А. заверяю

Начальник отдела кадров

10.09.2026

Начальник
отдела кадров
Е.Ю. Демидова

