ЗАКЛЮЧЕНИЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО СОВЕТА 24.2.386.12, СОЗДАННОГО НА БАЗЕ ФЕДЕРАЛЬНОГО ГОСУДАРСТВЕННОГО БЮДЖЕТНОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ», МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ПО ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ КАНДИДАТА НАУК

аттестационное дело № _____

решение диссертационного совета от «**28**» **сентября 2026 года № 3-3.26** о присуждении **Богомолову Ярославу Владимировичу**, гражданину Российской Федерации, ученой степени кандидата экономических наук.

Диссертация **«Развитие системы управления процентным риском в российских банках»**, по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки) принята к защите 30 июня 2026 г., протокол № 3-2.26, диссертационным советом 24.2.386.12, созданным на базе Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» (Министерство науки и высшего образования Российской Федерации), 191023, г. Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30-32, литер А, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования от 28.10.2025 г. №1046/нк).

Соискатель **Богомолов Ярослав Владимирович**, 21 июля 1998 года рождения.

В 2020 году с окончил бакалавриат ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». В 2022 году с отличием окончил магистратуру ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит». В 2025 году освоил программу подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по научной специальности 5.2.4. Финансы.

Во время подготовки диссертации являлся очным аспирантом кафедры банков, финансовых рынков и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет». В настоящее время работает руководителем направления Дирекции стратегического развития ПАО «Банк «Санкт-Петербург».

Диссертация выполнена на кафедре банков, финансовых рынков и страхования ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», Минобрнауки РФ.

Научный руководитель – кандидат экономических наук, доцент Клочкова Елена Николаевна, ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет», доцент кафедры банков, финансовых рынков и страхования.

Официальные оппоненты:

Мирошниченко Ольга Сергеевна, доктор экономических наук, доцент, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Тюменский государственный университет», кафедра экономики и финансов, финансов;

Мокеева Наталья Николаевна, кандидат экономических наук, доцент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Уральский государственный экономический университет», кафедра финансов, денежного обращения и кредита, доцент

– дали положительные отзывы на диссертацию.

Ведущая организация – Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко», г. Оренбург, в своем положительном заключении, подготовленном доктором экономических наук, профессором кафедры банковского дела и страхования Парусимовой Надеждой Ивановной, подписанном доктором экономических наук, профессором, заведующим кафедрой банковского дела и страхования Ермаковой Жанной Анатольевной и утвержденном доктором физико-математических наук, профессором, проректором по научной работе ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко» Летута Сергеем Николаевичем, указала, что диссертационная работа Богомолова Ярослава Владимировича на тему «Развитие системы управления процентным риском в российских банках» является завершённым, самостоятельно выполненным научным исследованием, направленным на развитие теоретико-методических положений и инструментального обеспечения системы управления процентным риском коммерческих банков. Результаты исследования имеют существенное значение для развития банковского риск-менеджмента, повышения финансовой устойчивости кредитных организаций и обеспечения стабильности банковского сектора Российской Федерации в целом. Диссертация соответствует требованиям пп. 9-11, 13-14 Положения о присуждении ученых степеней,

утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842 (в действующей редакции), предъявляемым к кандидатским диссертациям, а её автор, Богомолов Ярослав Владимирович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы.

Соискатель имеет 16 научных работ по теме диссертации, общим объемом 5,87 п.л. (из них авторских – 5,16 п.л.), из них 4 статьи опубликованы в изданиях, входящих в Перечень рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук.

Наиболее значимые научные работы по теме диссертации:

1. Богомолов, Я. В. Теоретические подходы к определению сущности процентного риска банка: анализ стратегий управления в российской практике / Я. В. Богомолов // Экономика и предпринимательство. – 2026. – № 2 (187). – С. 1049-1054. – 0,69 п.л.

2. Богомолов, Я. В. Методы прогнозирования процентного риска и инструменты эффективного управления им / Я. В. Богомолов // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2025. – №2 (152). – С. 128-135. – 0,63 п.л.

3. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском в российских банках: базельские сценарии шока процентных ставок / Я. В. Богомолов // Банковское дело. – 2024. – № 9. – С. 61-68. – 0,80 п.л.

4. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском в российских банках: практические аспекты и регуляторные требования / Я. В. Богомолов, Е. Н. Клочкова // Банковское дело. – 2023. – № 8. – С. 50-55. – 0,52 п. л., в т.ч. вклад автора 0,26 п.л.

5. Богомолов, Я. В. Регуляторные требования к управлению процентным риском коммерческих банков в контексте обеспечения финансовой стабильности / Я. В. Богомолов // Регулирование стабильной финансовой среды: современные тренды и подходы: монография / под ред. С.Ю. Яновой, Е.Н. Клочковой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2025. – С. 58-63. – 0,27 п.л.

6. Богомолов, Я. В. Изменение подходов Банка России по управлению процентным банковским риском в условиях экономической неопределенности / Я. В. Богомолов, Е. Н. Клочкова // Финансовый рынок в условиях структурной трансформации экономики / под ред. С.Ю. Яновой, Е.М. Поповой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2023. – С. 43-49. – 0,31 п. л., в т.ч. вклад автора 0,16 п.л.

В опубликованных по теме диссертации работах представлены

теоретические, методические и прикладные результаты исследования управления процентным риском коммерческих банков. Публикации соискателя охватывают: систематизацию теоретических подходов к определению сущности процентного риска и анализ стратегий управления им, применение альтернативного метода к прогнозированию ключевой ставки Банка России на основе анализа информационного фона, развитие методических подходов к стресс-тестированию коммерческих банков на процентный риск. Значительное внимание в работах уделено анализу регуляторных требований и инициатив Банка России, а также интеграции современных цифровых технологий в процессы анализа и оценки процентного риска. Совокупность работ отражает последовательное развитие авторского подхода к исследованию теоретико-методических основ управления процентным риском коммерческих банков.

В диссертации отсутствуют недостоверные сведения об опубликованных соискателем ученой степени работах, в которых изложены основные научные результаты исследования.

На диссертацию и автореферат поступили отзывы (все отзывы положительные) из:

1) ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» (г. Москва) от доктора экономических наук, профессора, заведующего кафедрой банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Абрамовой М.А. Замечание: Выделенный автором в автореферате диссертации принцип «риск-бюджетирования» процентного риска рассматривается преимущественно отдельно от других ключевых банковских рисков (кредитного и ликвидности), тогда как в реальной практике коммерческого банка эти риски могут быть тесно взаимосвязаны и оказывать мультипликативное воздействие на его финансовую устойчивость. Вследствие этого, работа автора могла бы быть дополнена тем, как выделенный автором принцип «риск-бюджетирования» процентного риска может быть интегрирован в общую систему управления банковскими рисками;

2) Санкт-Петербургского филиала ПАО «Банк ПСБ» от кандидата экономических наук, директора Департамента по работе с предприятиями оборонно-промышленного комплекса Александрова А.Ю. Замечание: 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 ее архитектуру для сохранения прогностической силы в условиях эволюции информационной политики мегарегулятора;

3) ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского» (Республика Крым, г. Феодосия) от доктора экономических наук, доцента, директора Юго-Восточной академии (филиала) Буркальцевой Д.Д. Замечание: Из автореферата Богомолова Я.В. не ясно, учитывает ли предложенные автором динамические стресс-сценарии возможности ускоренного досрочного погашения кредитов или массового оттока депозитов при условии неоднократного изменения процентных ставок в течение периода оценки воздействия данного риска на банк. Считаем, что учет поведения клиентов в авторских динамических стресс-сценариях мог бы еще больше повысить качество и реалистичность оценки воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала исследованных коммерческих банков.

4) ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный морской технический университет» от кандидата экономических наук, доцента, доцента кафедры экономики судостроительной промышленности Калугиной Я.А. Замечание: 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.

5) ЧОУ ВО «Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики» от кандидата экономических наук, доцента, доцента кафедры международных финансов и бухгалтерского учета Института экономики и финансов Маниной М.В. Замечание: Оценка ожиданий будущего значения ключевой ставки была осуществлена автором на горизонте 1 месяца, что может быть недостаточно для целей стратегического управления процентным риском. Для этих целей представляется целесообразным расширение горизонта прогнозирования от 1 до 3 месяцев.

6) Северо-Западного института управления - филиала ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от кандидата экономических наук, доцента кафедры менеджмента, факультета экономики и финансов Радионовой И.В.

Замечания: Необходимо также отметить, что в автореферате диссертации Богомолова Я.В. недостаточно раскрыт вопрос об адаптации разработанной автором организационно функциональной структуры системы управления процентным риском коммерческого банка к различным масштабам и организационным особенностям коммерческих банков. В частности, не совсем ясно, как предложенная структура может быть применена в небольших региональных банках, где функции принятия и нормирования риска могут быть совмещены в рамках одного подразделения. Кроме этого, не полностью раскрыт вопрос, как минимальные организационные требования необходимы для внедрения предложенной структуры и какие упрощенные варианты ее реализации возможны для банков с низкой зрелостью риск-культуры.

Выбор официальных оппонентов обосновывается компетентностью, высоким уровнем профессионализма, глубокими специальными знаниями, обобщенными в ряде опубликованных научных работ по направлению исследования, широкой известностью в научных кругах и наличием требуемых ученых степеней.

Выбор ведущей организации обусловлен наличием высоких научно-практических достижений; специалисты данного учреждения обладают высоким уровнем профессионализма, высокой публикационной активностью по тематике диссертации и способностью определить теоретическую и практическую значимость проведенного исследования.

Диссертационный совет отмечает, что на основании выполненных соискателем исследований:

разработаны:

– организационно-функциональная структура системы управления процентным риском коммерческого банка, отличающаяся от ранее рассмотренных структур объединением систем подразделений и процессов в одну связанную порядком управления систему, обеспечивающую четкое разграничение зон ответственности между подразделениями при управлении процентным риском, своевременность реагирования на изменение процентных ставок, а также закрепление порядка передачи информации между подразделениями в рамках выполнения процессов управления процентным риском (с. 150-152);

– информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском коммерческого банка, обеспечивающая его экономически обоснованное принятие и представляющая собой совокупность процессов управления данным риском (с. 174-203);

– система оценки процентного риска, состоящая из трех взаимосвязанных риск-метрик с разработанными соискателем шкалами градации и обеспечивающая экономически обоснованное нормирование и потребление максимально допустимого объема процентного риска (с. 187-196);

– Y-матрица процентного риска коммерческого банка как инструмент определения риск-профиля коммерческого банка или качественной оценки его состояния под данным риском, обеспечивающая управление процентным риском и определение управленческих рекомендаций в соответствии с полученными соискателем риск-профилями: сбалансированным, умеренным, кризисным и неэффективным (с. 196-201).

предложены:

– методический подход к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, который в отличие от стандартизированного подхода Базельского комитета по банковскому надзору, обеспечивает адекватное отражение реальной волатильности рыночных процентных ставок и возможность неоднократной реализации процентных шоков в течение периода стресс-тестирования, обеспечивая качество и консерватизм в оценке потенциального влияния процентного риска на экономическую стоимость капитала российских банков (с. 112-125);

– альтернативный подход к оценке будущего значения ключевой ставки центрального банка на горизонте 1 месяца с использованием веб-скрейпинга данных информационной среды, дополненный оценкой тональности и частоты слов-сигналов о денежно-кредитной политике Банка России и применением выведенного уравнения регрессии для расчета прогнозных значений ставки (с. 178-183);

доказаны:

– перспективность использования динамических стресс-сценариев изменения процентных ставок в получении более консервативной оценки потенциального воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала коммерческого банка (с. 118-123);

– идентификация процентного риска по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде способна выявить возможность существенного процентного риска на финансовом рынке, который может реализоваться на горизонте в 1 месяц вопреки ожиданиям, отражаемыми профессиональными участниками финансового рынка (с. 184-187);

введено: определение сущности процентного риска, рассматриваемого в качестве ограниченного ресурса банка, использование которого сопряжено с

неопределенностью изменения процентных ставок и приводящее либо к получению прибыли, либо к возникновению финансовых потерь (с. 41-42).

Теоретическая значимость исследования обоснована тем, что:

доказаны положения, развивающие научное представление о двойственной природе процентного риска коммерческого банка, где риск выступает не только как угроза его финансовой устойчивости, но и как его ограниченный ресурс, потребляющий капитал и требующий осознанного потребления для генерации маржи (с. 52-53);

применительно к проблематике диссертации результативно использован комплекс общенаучных методов познания (системный анализ, классификация, сравнительный анализ, статистический анализ временных рядов, корреляционно-регрессионное моделирование, имитационное моделирование и сценарный анализ);

изложены положения, раскрывающие содержание и структуры выделенного принципа «риск-бюджетирования» процентного риска, а также соответствующих ему процессов управления: определение максимальной приемлемой стоимости риска, ее распределение и потребление через открытие оптимальных процентных позиций (с. 87);

раскрыты:

– роль стратегии управления риском в формировании системы управления процентным риском, которая заключается в регламентации управления данным риском через восприятие риска как ограниченного ресурса коммерческого банка, а не только как ограничения его деятельности, и его рациональное нормирование, принятие и осознанного потребление (с. 86);

– факторы, оказывающие влияние на динамику чистой процентной маржи коммерческого банка, и значимость процентного риска для маржи российских и иностранных банков (с. 99-107);

– расчетные значения ключевой ставки, полученные на основе веб-скрейпинга информационной среды, обладающие экстремальными отклонениями, что может свидетельствовать о реальной угрозе процентного шока, еще не отраженной в ожиданиях профессиональных участников финансового рынка (с. 182-186);

– изменение риск-профилей по процентному риску российских и иностранных банков в периоды стабилизации, стресса и нормализации процентных ставок (с. 200-201).

изучены:

– научные теории риска и их эволюция (с. 13-20), что позволило

сформировать уточненный подход к определению сущности риска в банковской деятельности (с. 25), в том числе процентного риска коммерческого банка (с. 41);

– типы или источники процентного риска в банковской деятельности (с. 45-52);

– склонность к процентному риску и цели управления им в российских и иностранных коммерческих банках (с. 77-83);

– стратегии управления процентным риском российских и иностранных коммерческих банков (с. 81-86);

– методы идентификации и оценки существенности риска (с. 88-125), включая анализ кривой процентных ставок (с. 93-98);

– методы измерения и анализа риска (с. 125-140), включая метод чистой процентной прибыли (с. 135-140);

– стандартизированный подход Базельского комитета по банковскому надзору к стресс-тестированию коммерческих банков на процентный риск (с. 108-112);

– методы и инструменты управления риском (с. 140-143);

– организационные структуры систем управления процентным риском (с. 147-149);

– динамика процентных ставок на коротком и длинном конце кривой бескупонной доходности (квартальные и годовые изменения) за период 2014-2025 гг. (с. 110-111);

– подходы к оценке будущего значения ключевой ставки центрального банка (с. 176).

проведена модернизация стандартизированного подхода Базельского комитета по банковскому надзору к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанный на применении шести статичных сценариев изменения процентных ставок (с. 112-117).

Значение полученных результатов исследования для практики заключается в разработке методических положений и прикладного инструментария, которые могут применены российскими банками в развитии их систем управления процентным риском, и подтверждается тем, что соискателем:

разработаны и внедрены:

– рекомендации, обеспечивающие экономически обоснованное нормирование и принятие коммерческом банком процентного риска, практическая значимость которых получила положительную оценку в ПАО «Банк «Санкт-Петербург»;

– организационно-функциональная структура системы управления

процентным риском, которая обеспечивает прозрачность распределения ответственности, адаптивность к изменениям процентных ставок и формализацию обмена информацией между подразделениями (с. 150-152);

– информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском коммерческого банка, реализованная соискателем в три этапа: анализ риска с помощью альтернативного подхода к оценке будущего значения ключевой ставки Банка России на горизонте 1 месяца на основе веб-скрейпинга информационной среды (с. 175-184), оценка риска с использованием разработанной системы трёх взаимосвязанных риск-метрик (с. 187-195) и нормирование и потребление риска с использованием разработанной Y-матрицы процентного риска (с. 196-197);

– основные теоретические положения и выводы диссертационной работы используются в учебном процессе ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по направлениям подготовки 38.03.01 «Экономика», 38.04.08 «Финансы и кредит», что подтверждено соответствующей справкой о внедрении;

определены:

– направления практического использования предложенного инструментария к оценке и управлению процентным риском с целью эффективной организации банковского риск-менеджмента (с. 174-195);

– риск-профили российских и иностранных банков по процентному риску (сбалансированный, умеренный, кризисный, неэффективный) в периоды стабилизации, стресса и нормализации рыночных процентных ставок на основе апробации авторской информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском на данных 40 банков за 2020–2025 гг. (с. 200);

– неэффективность текущего управления процентным риском в российских и иностранных банках, выраженная в переходе эффективности приемлемого капитала под риском в отрицательную зону (маржа за риск не компенсирует потенциальные потери капитала) в периоды нормализации рыночных процентных ставок (например, в период 2024-2025 гг.) (с. 196, 200);

– конкретные управленческие рекомендации для разных групп банков по итогам апробации авторской информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском на данных 40 банков за 2020–2025 гг. (с. 201);

– отсутствие эффективности приемлемого капитала под риском и неокупаемость принимаемого риска ни у одной из групп коммерческих банков, выделенных по размеру активов (крупные, средние, мелкие, иностранные) в период нормализации процентных ставок (с. 194-196, 200);

– возможность падения до критических значений емкости принятия риска у мелких российских банков в период стресса процентных ставок (с. 187-196, 200);

создана и апробирована на данных российских и иностранных банков система оценки процентного риска на основе оценки их рискового потенциала, ёмкости принятия риска и эффективности приемлемого капитала под риском, позволяющая получить сводную оценку данного риска по коммерческому банку / группе коммерческих банков (с. 187-196);

представлены:

– динамические стресс-сценарии неоднократного изменения процентных ставок в течение периода оценки воздействия данного риска на экономическую стоимость капитала коммерческого банка, обеспечивающие более консервативную и реалистичную оценку по сравнению со статичными сценариями Базельского комитета (с. 112-125);

– формулы расчётов рискового потенциала, ёмкости принятия риска, эффективности приемлемого капитала под риском (с. 188, 190, 193), а также шкалы градации для получения оценок по российским и иностранным банкам и определения их риск-профилей (с. 188-189, 191, 194);

– уравнение регрессии для получения расчетных значений ключевой ставки Банка России и оценки ее будущего значения по данным информационной среды (с. 181);

– динамические стресс-сценарии изменения процентных ставок (шесть модификаций стандартизированных сценариев Базельского комитета по банковскому надзору), учитывающие неоднократность изменения процентных ставок в течение периода стресс-тестирования (с. 113);

– практические рекомендации по смещению акцента в управлении процентным риском с минимизации потерь на экономически обоснованное нормирование, принятие и потребление приемлемого объёма риска в пределах ёмкости принятия риска для получения дополнительной доходности за счёт маржи за риск при контролируемом уровне угрозы капиталу в целом для коммерческих банков с разными риск-профилями (с. 198-199).

Оценка достоверности результатов исследования выявила:

теория в полной мере согласуется с установленными подходами в экономической науке, в частности в области управления процентным риском коммерческого банка, и опираются на опубликованные официальные статистические данные;

идея исследования базируется на анализе открытой и проверяемой

информации из доступных и проверяемых источников, таких как:

- классические и современные научные труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные фундаментальным основам теории риска, в том числе ее эволюции, методологии управления рисками в экономических системах, специфике рисков в банковской деятельности, вопросам развития теоретических положений и определение направлений развития системы банковского риск-менеджмента в условиях цифровизации, а также вопросам развития теоретических основ управления процентным риском в коммерческих банках;
- федеральные законы и иные нормативно-правовые документы акты Российской Федерации, положения, инструкции, указания и методические рекомендации Банка России, стандарты Базельского комитета по банковскому надзору;
- официальные статистические данные отечественного банковского сектора, данные рыночных индикаторов отечественного и зарубежного финансовых рынков, а также раскрываемая финансовая (бухгалтерская) отчетность российских и иностранных банков, полученные с официальных Интернет-ресурсов Банка России, ПАО «Московская Биржа», агентства по раскрытию информации «Центр раскрытия корпоративной информации», российских и иностранных банков.

использовано сравнение авторских результатов и данных, полученных ранее учеными в ходе исследования системы оценки и управления процентным риском коммерческих банков, что подтверждено соответствующими ссылками;

установлено частичное качественное и количественное совпадение авторских результатов диссертационного исследования с выводами и результатами, представленными в авторитетных источниках по данной тематике;

использованы современные методики сбора и обработки исходной информации, в том числе с использованием программного обеспечения и языка программирования Python, нормативно-правовых актов Российской Федерации, аналитических отчетов о состоянии банковского сектора Российской Федерации, методических материалов об оценке процентного риска коммерческих банко, публикаций ученых ведущих научных школ.

Личный вклад соискателя состоит в непосредственном участии на всех этапах исследовательского процесса, включающем:

- постановку цели и задач диссертационного исследования, направленного на развитие теоретико-методических положений, обоснование и разработку

авторской информационной модели оценки и управления процентным риском коммерческих банков в РФ;

- формирование и критический анализ теоретической базы исследования области управления процентным риском коммерческого банка;
- разработку авторских теоретико-методических подходов, составляющих основу научной новизны работы: уточненной классификации факторов процентного риска, выделенного принципа «риск-бюджетирования» процентного риска коммерческого банка, предложенного методического подхода к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанный на применении динамических сценариев изменения процентных ставок, разработанной организационно-функциональной структуры системы управления процентным риском в коммерческих банках, а также разработанной информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском коммерческого банка;
- сбор, систематизацию и обработку официальных статистических данных, финансовых показателей и значений рыночных индикаторов, массивов естественной информации из открытых Интернет-источников, представляющий перечень новостей об экономике Российской Федерации и выдержки из пресс-релизов о решении Совета директоров Банка России по ключевой ставке, определению авторских шкал градации риск-метрик оценки процентной риска (рискового потенциала, емкости принятия риска и эффективности приемлемого капитала под риском), проведению расчетов, математическому моделированию и визуализации результатов;
- разработку системы показателей и соответствующих им шкал градации для оценки процентного риска российских и иностранных банков;
- разработку Y-матрицы для получения качественной оценки российских и иностранных банков под процентным риском или определения их риск-профилей по процентному риску;
- аргументацию теоретических и методических положений диссертации, обобщение и интерпретацию полученных результатов, формулировку выводов и рекомендаций;
- апробацию разработанной информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском коммерческого банка и выработку практических рекомендаций по управлению данным риском для российских банков;
- подготовку и публикацию основных научных результатов исследования в виде статей в изданиях, рекомендованных ВАК, и монографий;

- представление и обсуждение результатов исследования на научно-практических конференциях международного и национального уровней, где они получили одобрение научного сообщества.

В ходе научной дискуссии выступили профессор М.Е. Лебедева, профессор С.Ю. Янова, профессор М.И. Канкулова, профессор Е.М. Попова.

Профессор М.Е. Лебедева отметила научный подход к решению проблемы и подчеркнула наличие в работе элементов абсолютной новизны и приращение научного знания; подчеркнула наличие в работе рассуждения о том, что риск может нести как угрозу, так и может принести прибыль банку. Профессор С.Ю. Янова отметила научную новизну и ценность расчетной составляющей диссертационной работы; оценку процентного риска в информационном и рыночном полях, что представляет, с одной стороны большую редкость в научных исследованиях, с другой – практическую значимость. Профессор М.И. Канкулова указала на актуальность работы на фоне неопределенности на финансовых рынках и возрастающего воздействия на банковскую систему различного рода рисков, в том числе процентного риска; отметила предложение и научное обоснование применения динамических стресс-сценариев в системе управления процентным риском, что подтверждается расчетной доказательной базой, сформированной далее репрезентативной выборкой банков и расчетами за продолжительный период, а также принцип риск-бюджетирования процентного риска как особо значимый результат, поскольку при определении процентного риска рассматривается и доказываются переход от категории «ограничение» к категории «ограниченный ресурс, потребляющий капитал»; в качестве рекомендации по развитию положений исследования отметила возможность интеграции предложенных динамических стресс-сценариев в механизм риск-бюджетирования процентного риска, при этом бюджет риска должен пересматриваться не дискретно, а непрерывно — по мере поступления сигналов из информационной среды. Профессор Е.М. Попова отметила теоретическую значимость работы; нетрадиционный подход к рассмотрению процентного банковского риска: с одной стороны, как убытка и потерь, а с другой, как ограниченного ресурса. Соискатель Богомолов Я.В. поблагодарил членов диссертационного совета за положительную оценку результатов диссертационного исследования, согласился с замечаниями рекомендациями и отметил, что они будут учтены в дальнейшей исследовательской работе.

На заседании **28 сентября 2026 года**, протокол **№ 3-3.26** диссертационный совет 24.2.386.12 принял решение, что решение научной проблемы, имеющей существенное значение для развития теоретико-методических положений в

области управления процентным риском коммерческого банка, а именно уточнение классификации факторов процентного риска, позволившее выявить двойственную природу данного риска, выделение принципа «риск-бюджетирования» процентного риска коммерческого банка, предложение методического подхода стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанного на применении динамических сценариев изменения процентных ставок, разработка организационно-функциональной структура системы управления процентным риском в коммерческих банках и информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском коммерческого банка, является основанием для присуждения Богомолову Ярославу Владимировичу ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы (экономические науки).

При проведении тайного голосования диссертационный совет в количестве **12** человек, из них **5** докторов наук по профилю рассматриваемой диссертации (5.2.4 – Финансы (экономические науки)), участвовавших в заседании из **14** человек, входящих в состав совета, дополнительно введены на разовую защиту – 0 человек, проголосовали: за – **12**, против – нет, недействительных бюллетеней – нет.

Председатель диссертационного
совета 24.2.386.12
доктор экономических наук,
профессор Харламов Андрей Викторович

Ученый секретарь диссертационного
совета 24.2.386.12
доктор экономических наук,
доцент Боркова Елена Аркадьевна

28 сентября 2026 г.