

**В Диссертационный совет 24.2.390.02, созданный  
на базе федерального государственного  
бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования «Саратовская  
государственная юридическая академия»  
410056, г. Саратов, ул. Чернышевского, 104**

### **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Агафонова Матвея Николаевича на тему  
«Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора  
Центрального банка Российской Федерации», представленной на  
соискание ученой степени кандидата юридических наук по  
специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые)  
науки**

В условиях введенных экономических санкций в отношении нашей страны важную роль для обеспечения финансовой стабильности имеет надзорная деятельность Центрального банка РФ. Основными направлениями такого надзора являются поддержание надлежащего порядка на финансовом рынке, обеспечение и защита прав и законных интересов потребителей финансовых услуг (вкладчиков, кредиторов, клиентов), предупреждение и пресечение фиктивных и преднамеренных банкротств субъектов финансового рынка. Однако развитие надзорной деятельности Центрального банка РФ характеризуется наличием нерешенных вопросов, связанных с повышением финансовой безопасности субъектов финансового рынка. В этой связи необходим поиск оптимальных решений по организации эффективной надзорной деятельности Банка России. Применение и использование современных форм и методов надзора возможно на основе наиболее полного учета особенностей российского финансового рынка и адаптации указанных форм и методов к современным условиям.

Автореферат позволяет судить о диссертации как о завершенной научно-квалификационной работе, которая содержит решение имеющих значение для развития науки финансового права задач по формированию основ финансово-правового регулирования поведенческого надзора Центрального банка РФ.

Научная новизна исследования М.Н. Агафонова заключается в совокупности выводов и предложений, выносимых на защиту. Следует отметить, что данные положения являются оригинальными и значимыми для расширения сферы научных знаний в области финансового права.

Весьма интересной в научном отношении представляется уточнение М.Н. Агафоновым понятийно-категориального аппарата финансового законодательства, в частности понятия «поведенческого надзора Банка России» (с. 12 автореферата) и др.

Весьма важным является выделение автором особенностей поведенческого надзора Банка России: наличие своего предмета,

специфических целей, задач; особенностей методологии проведения; ориентированность на преобладание превентивной составляющей (с. 13-14 автореферата).

Заслуживает внимания рассмотрение диссертантом поведенческого надзора Банка России как кросс-секторального вида надзора, исходя из сферы применения поведенческого надзора Банка России и проверяемых норм закона в процессе такого надзора (с. 14 автореферата).

Теоретический и практический интерес представляет позиция автора, согласно которой в российском финансовом праве формируется подотрасль публичного права финансового рынка, представляющая собой совокупность правовых норм и принципов, регламентирующих общественные отношения, складывающиеся по поводу государственного регулирования, контроля и надзора на финансовом рынке (с. 15 автореферата).

Интересной с научной точки зрения является рассмотрение диссертантом с учетом целей и задач надзорной деятельности Банка России института надзора (банковский надзор, страховой надзор и надзор на рынке ценных бумаг) как единого, субинститутом которого является поведенческий надзор (с. 15 автореферата).

Высокой оценки заслуживают сформулированные предложения, направленные на совершенствование действующего финансового законодательства, в частности норм Федерального закона от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Закона РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», Федерального закона от 19 июля 2007 г. № 196-ФЗ «О ломбардах» и др. (с. 16 автореферата).

Данное исследование представляет бесспорный интерес, но некоторые положения нуждаются в уточнении. В автореферате обосновывается единство надзорной деятельности на финансовом рынке. Однако исторически сложилось так, что банковский, страховой и другие виды надзора формировались как самостоятельные институты, каждый со своей логикой развития, правовой природой и методами. В связи с этим требуются дополнительные пояснения со стороны автора в процессе публичной защиты относительно вопроса о попытке применения интегративного подхода для объединения разных видов надзорной деятельности. Надо заметить, что вышеуказанное замечание носит уточняющий характер и не влияет на общую высокую позитивную оценку проведенного М.Н. Агафоновым диссертационного исследования.

Автореферат включает в себя все необходимые элементы и отражает сущность проведенного автором исследования, которое соответствует профилю специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Диссертационное исследование Агафонова Матвея Николаевича на тему «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации», соответствует требованиям Раздела II Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного

Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842 (в ред. от 16.10.2024), а его автор – М.Н. Агафонов заслуживает присуждения ему искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Заведующий кафедрой административного,  
финансового и таможенного права ФГБОУ ВО  
«Дагестанский государственный университет»,  
доктор юридических наук, доцент

Научная специальность: 12.00.14 административное право,  
финансовое право, информационное право

« 3 » марта 2026 года

Арсланбекова Аминат  
Зайдуллаевна

E-mail: [tanima22@mail.ru](mailto:tanima22@mail.ru)

Тел. 8 (963) 404 77 53

367025, Республика Дагестан, г. Махачкала,  
ул. М. Гаджиева, 43<sup>а</sup>



*Арсланбековой А.З.*

*03* *03 20 26г.*

В диссертационный совет 24.2.390.02, созданный на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Саратовская государственная юридическая академия», 410056, г. Саратов, ул. Им. Н.Г. Чернышевского, зд. 104, стр. 3

## ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Агафонова Матвея Николаевича на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации», представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

Исходя из представленного автореферата, диссертационное исследование Агафонова Матвея Николаевича на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации», несомненно, актуально и своевременно. Актуальность исследования данной тематики обусловлена модификацией банковской системы Российской Федерации, влияющей на позиционирование Банка России в общественных отношениях. В связи с этим формирование концептуальной основы контрольно-надзорных полномочий Банка России представляют значимость для развития финансово-правовой науки.

Исходя из текста представленного автореферата, диссертационная работа М.Н. Агафонова успешно решает задачи оценки качества регулирования и реализации общественных отношений с участием Банка России, в рамках которых осуществляются меры поведенческого надзора на финансовом рынке. Поставленные в диссертационной работе цели и задачи достигнуты. Выводы обоснованы и достоверны.

Анализ автореферата диссертации М.Н. Агафонова позволяет сделать вывод о достаточной степени научной новизны проведенного исследования. В настоящее время требуются обновления подходов к финансово-правовой сущности надзорной деятельности на финансовом рынке.

Вместе с тем, из материалов автореферата не следует позиция автора относительно взаимосвязи поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации и обеспечения дисциплины в функционировании иных звеньев финансовой системы, помимо ее банковской составляющей, финансового рынка.

Приведенный момент не влияет на положительную оценку диссертации М.Н. Агафонова как самостоятельного научного исследования, обладающего

научной новизной, актуальностью, выражающего вклад соискателя в развитие финансово-правовой науки. Выводы обоснованы и достоверны.

Автореферат диссертации написан грамотным языком, содержит необходимые данные о диссертационной работе, позволяет получить представление о проведенном исследовании.

Исходя из представленного автореферата, диссертационная работа Агафонова Матвея Николаевича на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации» соответствует критериям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук, установленным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (с изм. и доп., вступ. в силу с 1 января 2025 г.), а Агафонов Матвей Николаевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Профессор кафедры административно-правовых  
и процессуальных дисциплин

ФКОУ ВО «Воронежский институт  
Федеральной службы исполнения наказаний»,

доктор юридических наук,  
доцент

Х.В. Белогорцева (Пешкова)

Белогорцева (Пешкова) Христина Вячеславовна

« 6 » марта 2026 г.

Подпись Белогорцевой (Пешковой) Х.В. заверяю  
Начальник отделения воспитательной и социальной работы  
с личным составом отдела кадров, воспитательной  
и социальной работы с личным составом  
майор внутренней службы

В.Г. Мясников

Сведения об авторе отзыва:

Ф.И.О.: Белогорцева (Пешкова) Христина Вячеславовна

Ученая степень: доктор юридических наук по специальности 12.00.04 –  
финансовое право; налоговое право; бюджетное право. Ученое звание:  
доцент

Место работы: Федеральное казенное образовательное учреждение высшего  
образования «Воронежский институт Федеральной службы исполнения  
наказаний». Занимаемая должность: профессор кафедры административно-  
правовых и процессуальных дисциплин. Адрес места работы: 94072,  
Воронежская область, г. Воронеж, ул. Иркутская 1а. Телефон: 260-68-01,  
моб.: 89601059653. e-mail: peshkova1@yandex.ru

В диссертационный совет 24.2.390.02,  
созданный на базе ФГБОУ ВО  
«Саратовская государственная юридическая академия»

## ОТЗЫВ

на автореферат диссертации **Агафонова Матвея Николаевича**  
**«Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора**  
**Центрального банка Российской Федерации»,**  
представленной на соискание ученой степени кандидата юридических наук  
по специальности 5.1.2. –  
Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Выбранная тема исследования обладает высокой степенью актуальности, что подтверждается материалами автореферата. Переход к мегарегулированию на финансовом рынке Российской Федерации и внедрение подходов поведенческой экономики обусловили появление нового направления деятельности Банка России — поведенческого надзора. Как справедливо отмечает соискатель, несмотря на широкое использование данного термина в актах мегарегулятора, понятие «поведенческий надзор» не имеет легального закрепления, а его правовое регулирование фрагментарно. Исследование направлено на восполнение этого пробела, что соответствует потребностям современной науки финансового права и практики правоприменения.

Диссертация является одной из первых работ, посвященных системному исследованию поведенческого надзора как самостоятельного вида надзорной деятельности, а не только в разрезе отдельных секторов (банковского, страхового и т.д.). Научная новизна работы заключается в обосновании кросс-секторального характера поведенческого надзора (стр.14-15), формулировании авторской дефиниции данного понятия (стр.12) и определении его места в системе финансового права (как субинститута института надзора в рамках подотрасли публичного права финансового рынка) (стр.15).

Особого внимания заслуживают предложенные автором конкретные меры по совершенствованию законодательства, включая проект Указания Банка России (стр.16).

Положения, выносимые на защиту, логически вытекают из проведенного анализа. В частности, обоснованным представляется вывод о необходимости закрепления норм о поведенческом надзоре на уровне нормативного акта Банка России (в форме указания) при одновременном внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Аргументация о наличии специфических целей (повышение доверия потребителей, доступности услуг) и методологии (риск-профилирование, превентивный режим) подтверждает самостоятельность данного вида надзора (стр.12-14).

Практическая значимость работы подтверждается конкретными предложениями по совершенствованию действующего законодательства (стр.16).

Вместе с тем, в ходе изучения автореферата возник вопрос, требующий пояснений. В работе предлагается комплексное регулирование: внесение изменений в федеральные законы и принятие Указания Банка России. Однако не до конца раскрыт вопрос о соотношении норм публичного финансового права и гражданского законодательства (в части принципа добросовестности) при применении мер поведенческого надзора. Требуется дополнительное пояснение механизма взаимодействия публично-правовых санкций регулятора и частноправовых последствий для финансовых организаций.

Уточняющий вопрос не влияет на общую высокую положительную оценку диссертационного исследования Агафонова Матвея Николаевича. Содержание автореферата позволяет сделать вывод о том, что диссертация соискателя представляет собой завершенное научное исследование, соответствующее требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в ред. от 16 октября 2024 г.), а Агафонов Матвей Николаевич

заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

*Настоящий Отзыв составлен деканом юридического факультета, профессором кафедры публичного и частного права, д.ю.н., доцентом Серебряковой Татьяной Александровной (научная специальность 12.00.04 – финансовое право; налоговое право; бюджетное право).*

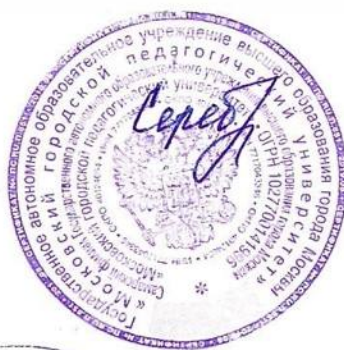
*Организация – место работы: Самарский филиал ГАОУ ВО г. Москвы «Московский городской педагогический университет», адрес: 443081, г. Самара, ул. Стара Загора, 76, телефон 8(846) 9325035, эл. адрес: [samara@mgrpu.ru](mailto:samara@mgrpu.ru).*

*Домашний адрес составителя: 443081, г. Самара, ул. Стара Загора, д.56, кв. 126; телефон: +79270078108; эл. адрес: [dekan2004@mail.ru](mailto:dekan2004@mail.ru).*

Профессор кафедры  
публичного и частного права  
д.ю.н., доцент

16.03.2026

Серебрякова Т.А.



**В диссертационный совет 24.2.390.02, созданный на базе федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Саратовская государственная юридическая академия», 410056, г. Саратов, ул. им. Чернышевского Н.Г., зд. 104, стр. 3**

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Агафонова Матвея Николаевича на тему:**

**«Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора**

**Центрального банка Российской Федерации»,**

**представленной на соискание ученой степени**

**кандидата юридических наук по специальности**

**5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

В условиях цифровизации финансового сектора и усиления роли Центрального банка Российской Федерации в защите прав потребителей финансовых услуг на российском финансовом рынке значимость темы представленного Агафоновым М.Н. диссертационного исследования, посвященного финансово-правовому регулированию поведенческого надзора Банка России, не вызывает сомнений.

Актуальность темы обусловлена сложностью регулирования поведенческого надзора в современной финансовой системе России, вызванной реформами, затронувшими деятельность Банка России, и необходимостью баланса между инновациями и защитой участников рынка. В автореферате четко отражены актуальность (с. 3-5 автореферата), научная новизна (с. 11-12 автореферата), теоретическая и практическая значимость работы (с. 16-17 автореферата). Автор подробно анализирует юридическую природу поведенческого надзора, его структуру, стадии реализации и влияние цифровизации (с. 22-27 автореферата).

Работа основана на широкой нормативно-правовой базе, включая Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке

Российской Федерации (Банке России)», Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1 «О банках и банковской деятельности», Закон РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации», Федеральный закон от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» и иные акты (с. 10-11 автореферата), а также на научных трудах специалистов по финансовому и иным отраслям права (с. 5-6 автореферата). Методологическая база адекватна задачам: применены общенаучные методы (анализ, синтез), специально-юридические (формально-юридический, сравнительно-правовой) (с. 8-9 автореферата). Эмпирическая основа включает большое число правовых и иных актов Банка России и статистику, использованных системно для достижения целей исследования.

Научная новизна заключается в комплексном финансово-правовом анализе поведенческого надзора, позволяющем сделать вывод о том, что он является кросс-секторальным видом надзора Банка России, и разработке предложений по совершенствованию нормативной базы Банка России. Практическая ценность результатов высока: они могут быть применены для целей развития правового регулирования, оптимизации механизма взаимодействия регулятора и финансовых организаций, способствуя укреплению финансовой стабильности. Опубликованы восемь научных статей автора, три из которых – в рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования РФ, подтверждающие вклад в науку.

К достоинствам относятся системность изложения, полнота охвата проблемы и междисциплинарный подход, объединяющий финансовое, административное право и основы теории права. Особое внимание уделено развитию надзора в соответствии с приоритетами финансовой политики.

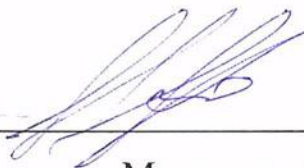
Несмотря на высокий уровень разработанности выбранной темы и системный подход к формулированию определения понятия «поведенческий надзор Банка России», оно может быть дополнительно детализировано:

помимо выделения предложенных автором существенных признаков (субъект, объект, цель и предмет), стоит уделить особое внимание раскрытию именно механизма выявления и предотвращения нарушений в поведении участников рынка.

Приведенное замечание не умаляет высокого уровня работы.

Учитывая изложенное, диссертационное исследование Агафонова Матвея Николаевича на тему «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации» в полной мере соответствует требованиям, предусмотренным Разделом II Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842 (в ред. от 16.10.2024), а ее автор – Агафонов М.Н. заслуживает присуждения степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

«17» 02 2026 года



Мамедов Ниджат Джамиль оглы, кандидат юридических наук, доцент кафедры гражданского права ФГАОУ ВО ГУАП (г. Санкт-Петербург)



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный университет аэрокосмического приборостроения» (г. Санкт-Петербург)

190000, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д. 67, лит. А

Телефон: (812) 708-59-04

Эл. почта: kaf85u@guap.ru

*В диссертационный совет 24.2.390.02,  
созданный на базе ФГБОУ ВО «Саратовская  
государственная юридическая академия»,  
410056, г. Саратов, ул. им. Н.Г. Чернышевского,  
зд. 104, стр.1*

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Агафонова Матвея Николаевича  
на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора  
Центрального банка Российской Федерации»,  
представленной на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук по научной специальности  
5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

Диссертационное исследование Агафонова М.Н на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации» представляется актуальным и своевременным ввиду того, что поведенческий надзор Банка России как вид деятельности мегарегулятора на финансовом рынке переживает стадию активного развития, что, несомненно, требует проведения системного исследования, которого до настоящего времени не осуществлялось.

Важность исследования подтверждается также его четко обозначенной целью, состоящей в разработке концептуальных финансово-правовых основ в сфере осуществления надзора Банка России за взаимодействием финансовых организаций с потребителями их услуг, которая могла бы способствовать своевременному развитию российского финансового и банковского законодательства и повышению эффективности правоприменительной практики в сфере правового регулирования соответствующих общественных отношений (с. 7).

Научная новизна и теоретическая значимость диссертационного исследования отражены в должной мере и не вызывают сомнений. Положения, выносимые на защиту, научно обоснованы и аргументированы, направлены на развитие теории финансового и банковского права, что свидетельствует о творческом, самостоятельном характере работы.

Достоинством работы является ее логическое структурное построение, способствующее последовательному и обстоятельному раскрытию содержания.

Положительной оценки заслуживает авторское определение поведенческого надзора Банка России как вида надзорной деятельности мегарегулятора на финансовом рынке, направленной на предупреждение, выявление и пресечение нарушений закона и недобросовестных практик при взаимодействии финансовых организаций с потребителями финансовых услуг (с. 12), а также заключение диссертанта о том, что поведенческий надзор следует рассматривать как самостоятельный вид надзора Банка России на финансовом рынке, исходя из того, что «поведенческий надзор обладает всеми признаками надзорной деятельности, характеризующими ее как юридическую, и одновременно имеет особенности, свойственные только данному виду деятельности». Подробное описание признаков надзорной деятельности также заслуживает поддержки (с. 13-14).

Одобрения заслуживает предложение диссертанта о необходимости издания указания Банка России «О порядке осуществления поведенческого надзора», закрепляющего порядок осуществления поведенческого надзора Банком России (с. 16), и целый ряд других выводов автора.

Практическая значимость исследования заключается в том, что его положения и выводы существенно углубляют научные представления о специфике финансово-правового регулирования надзора Банка России и могут служить основой для дальнейших научных изысканий. Результаты работы могут быть использованы в законотворческой деятельности, в том числе при разработке актов Банка России, регулирующих осуществление поведенческого надзора, а также при преподавании финансового и банковского права, а также спецкурсов по данной тематике.

Высоко оценивая работу, хотелось бы чуть подробнее остановиться на обосновании следующего вывода, сделанного автором в проведенном исследовании. Говоря о том, что внедрение цифрового рубля с высокой долей вероятности потребует развития поведенческого надзора в этой сфере, поскольку счет цифрового кошелька, на котором будут храниться цифровые рубли клиента, будет открываться на платформе Банка России, что приведет мегарегулятор к взаимодействию с клиентом, автор упускает из вида кредитные организации, которые как участники платформы цифрового рубля, выступают при совершении операций с цифровым рублем в отношениях с пользователями от имени Банка России, а сам Банк России непосредственно с клиентами не взаимодействует. В связи с чем требуется уточнение автора, в отношении кого должен осуществляться поведенческий надзор в данном случае – в отношении кредитной организации или в отношении Банка России.

Обозначенное уточнение носит дискуссионный характер и ни в коей мере не умаляет достоинств проведенного автором исследования.

Диссертационное исследование Агафонова Матвея Николаевича на тему: «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального банка Российской Федерации» является самостоятельной, завершенной научно-квалификационной работой, которая содержит решение научной задачи, имеющей значение не только для развития публично-правовых наук, и, в частности, для науки финансового права, но и для правоприменительной практики.

Содержание диссертационного исследования соответствует паспорту научной специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Таким образом, диссертация М.Н. Агафонова в полной мере соответствует требованиям раздела II Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата юридических наук, а ее автор – Агафонов Матвей Николаевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Прокурор апелляционного отдела  
уголовно-судебного управления  
прокуратуры Волгоградской области,  
преподаватель кафедры теории права и  
государственно-правовых дисциплин  
ВИУ – филиал РАНХиГС, к.ю.н.



В.В. Меньков

12 марта 2026 г.

Контактная информация:

Меньков Владимир Васильевич

(12.00.04 – финансовое право; налоговое право; бюджетное право)

Прокуратура Волгоградской области

400075, г. Волгоград, ул. Историческая, д. 124,

+79616777722, vladimir.menkov7@yandex.ru

*Подпись Менькова В.В. заверено*

*Главной специалисткой*

*отдела кадров*

*12.03.2026*



*С.В. М. Савицкая*

**В диссертационный совет 24.2.390.02,  
созданный на базе федерального  
государственного бюджетного  
образовательного учреждения высшего  
образования «Саратовская государственная  
юридическая академия», 410056, г. Саратов,  
ул. им. Чернышевского Н.Г., зд. 104, стр. 1**

### **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации Агафонова Матвея Николаевича  
«Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора  
Центрального банка Российской Федерации»,  
представленной на соискание ученой степени  
кандидата юридических наук по специальности  
5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

Диссертационное исследование Агафонова М.Н. представляется актуальным и своевременным, поскольку совершенствование механизмов защиты прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, а также развитие практик поведенческого надзора является одним из ключевых акцентов в деятельности Банка России на протяжении последних десяти лет. Поведенческому надзору неизменно уделяется внимание при подготовке Годовых отчетов Банка России, а задачи по развитию и совершенствованию механизма поведенческого надзора регулярно находят отражение в подготавливаемых регулятором Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на соответствующий период. На сегодняшний день создана базовая система поведенческого надзора и регулирования, которая носит прежде всего практико-ориентированный характер. Вместе с тем теоретико-правовое исследование созданной системы, в том числе вопросов правового регулирования, представляется востребованным с точки зрения ее дальнейшего совершенствования.

Выбранная тема диссертационного исследования представляет интерес для науки финансового права, поскольку поведенческий надзор как новый вид надзора регулятора еще не исследован подробно с финансово-правовых

позиций и требует теоретического осмысления, что справедливо отмечается автором (с. 4-5 автореферата).

Необходимо отметить, что Агафонов М.Н. системно подошел к изучению концептуальных финансово-правовых основ в сфере осуществления надзора Банка России за взаимодействием финансовых организаций с потребителями финансовых услуг, рассмотрев его не только с финансово-правовой позиции, но также основываясь на положениях теории государства и права, гражданского и административного права, а также с учетом работ ученых-экономистов (с. 9-10 автореферата).

Нельзя не согласиться с позицией автора, согласно которой исследование надзора Банка России, в том числе поведенческого, в отдельно взятом сегменте финансового рынка не позволяет в полной мере отразить единство субъектного состава, объекта и предмета надзора на финансовом рынке и рассмотреть поведенческий надзор как явление, характерное для современного надзора на финансовом рынке в целом (с. 11-12, 19 автореферата). Автор подходит к решению данной проблемы исходя из формирующихся в современной финансово-правовой науке представлений о публичном праве финансового рынка. Данный подход представляется перспективным с учетом обозначенных автором целей и задач исследования.

Положительной оценки также заслуживает проведенный автором глубокий анализ актов Банка России, содержащих отдельные положения о поведенческом надзоре (с. 11 автореферата), который позволил определить место поведенческого надзора Банка России в системе финансового права и законодательства Российской Федерации и обозначить контуры возможного формирования нового субинститута в системе финансового права.

Научное исследование свидетельствует о способности автора к аналитической работе, а также о его вкладе в развитие науки финансового права.

Вместе с тем хотелось бы уточнить позицию автора по следующему вопросу.

В Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на 2026 год и период 2027 и 2028 годов Банк России указывает на планируемую проработку вопроса о необходимости введения соразмерного наказания за недобросовестные практики в разных секторах финансового рынка. В случае закрепления норм о поведенческом надзоре на уровне нормативного правового акта в соответствии с предложениями Агафонова М.Н., необходимо ли, по мнению автора, дополнение Кодекса Российской Федерации об административных правонарушениях соответствующей самостоятельной статьей?

Уточняющий вопрос не снижает общую высокую оценку исследования Агафонова М.Н. Содержание автореферата позволяет сделать вывод о том, что диссертация соискателя представляет собой завершённое научное исследование, соответствующее требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 (в ред. от 16 октября 2024 г. № 1382), а Агафонов М.Н. заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2 Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Управляющий Отделением  
по Саратовской области Волго-Вятского  
главного управления Центрального банка  
Российской Федерации,  
кандидат экономических наук,  
заслуженный экономист Российской Федерации



Е.А. Бирюкова

«20» марта 2026 г.

Контактная информация:  
Бирюкова Екатерина Ариевна  
Отделение по Саратовской области  
Волго-Вятского главного управления  
Центрального банка Российской Федерации  
410028, г. Саратов, ул. Советская, зд. 2, стр. 1  
Тел. (845-2) 23-72-10, факс (845-2) 74-20-08  
www.cbr.ru

В диссертационный совет Д 24.2.390.02,  
созданный на базе Федерального государственного  
бюджетного образовательного учреждения  
высшего образования  
«Саратовская государственная юридическая академия»  
(410056, г. Саратов, ул. им. Чернышевского Н. Г., зд. 104, стр. 1)

## **ОТЗЫВ**

**на автореферат диссертации на соискание  
ученой степени кандидата юридических наук  
Агафонова Матвея Николаевича на тему  
«Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора  
Центрального Банка Российской Федерации»  
5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки**

Диссертационное исследование Агафонова Матвея Николаевича посвящено одной из актуальнейших проблем финансово-правового регулирования финансового рынка, а именно – поведенческому надзору Банка России, реализуемому мегарегулятором в различных секторах финансового рынка.

Как совершенно справедливо отмечает соискатель, указанное специфическое направление надзорной деятельности Банка России активно развивается, что требует, во-первых, совершенствования правового регулирования соответствующих отношений, а во-вторых, одновременного научного осмысления, разработки единых подходов к его пониманию, определению места и роли поведенческого надзора в системе финансового права.

Несмотря на достаточную изученность вопросов финансовой деятельности, в т.ч. финансового контроля, надзорной деятельности, Банка России в финансово-правовой доктрине, следует согласиться с мнением соискателя о том, что в науке финансового права в настоящее время отсутствуют комплексные исследования, посвященные разработке

поведенческого надзора как особого вида надзорной деятельности на финансовом рынке, прежде всего – в части определения концептуальных финансово-правовых основ в сфере надзора Банка России за взаимодействием финансовых организаций с потребителями их услуг.

Все вышеуказанное и определило актуальность темы диссертационного исследования М. Н. Агафонова, ее значимость для теории и практики финансового права.

Особо хотелось бы остановиться на ряде суждений М. Н. Агафонова, которые, несомненно, могут обогатить и развить финансово-правовую науку.

Заслуживает безусловной поддержки позиция автора по рассмотрению надзора на финансовом рынке как единого явления безотносительно к конкретному сегменту рынка с учетом единого для всех сегментов надзорного органа (Банка России) и унификации применяемых им подходов, ввиду чего надзор Банка России определяется соискателем как вид финансового контроля, понимаемого в широком смысле, который, в свою очередь, включает в себя надзор за деятельностью кредитных организаций и банковских групп, некредитных финансовых организаций, надзор и наблюдение в национальной платежной системе, надзор в сфере финансовых рынков (стр. 11–12).

Кроме того, указанная позиция, как и содержание работы в целом, способствуют формированию в финансовом праве доктринального подхода к выделению в системе финансового права подотрасли публичного права финансового рынка, что представляется чрезвычайно значимым (стр. 15).

В этой связи особую ценность для финансово-правовой науки, а также правоприменительной практики имеет определение и описание автором признаков поведенческого надзора как специального вида надзорной деятельности, по причине наличия специфических целей данного надзора, специфики предмета, задач, методологии, ориентированности на преобладание превентивной составляющей и др. (стр. 13–14), что позволяет

уяснить место данного институционального образования в системе финансового права (стр. 15).

Вызывает заслуженный интерес высказанное автором мнение о рассмотрении поведенческого надзора как кросс-секторального, что, позволяет соискателю выделить значимые сферы поведенческого надзора, проанализировать его применительно к сегментам финансового рынка, видам финансовых услуг и недобросовестным практикам финансовых организаций (стр. 23–26); при этом, однако, автор подчеркивает единство основных характеристик поведенческого надзора, позволяющих произвести его идентификацию как уникального финансово-правового явления (стр. 14–15), основными целями которого являются повышение доступности и качества финансовых услуг, повышение доверия потребителей финансовых услуг к участникам финансового рынка (стр. 12–13).

В этой связи, а также с учетом особой значимости вопросов защиты прав потребителей финансовых услуг весьма обоснованным представляется предложение соискателя о закреплении на уровне нормативного акта Банка России в форме указания следующих положений, касающихся правового регулирования поведенческого надзора: определения поведенческого надзора; перечня поднадзорных субъектов; деятельности поднадзорных субъектов, в отношении которых осуществляется поведенческий надзор (в том числе в разрезе его видов – реактивного и превентивного); положений, закрепляющих полномочия и функции Банка России при осуществлении поведенческого надзора; видов надзорных мероприятий и порядка их проведения; мер, применяемых Банком России при осуществлении поведенческого надзора (стр. 15–16).

Вышеизложенное позволяет сформулировать вывод о том, что диссертационное исследование М. Н. Агафонова на тему «Финансово-правовое регулирование поведенческого надзора Центрального Банка Российской Федерации» является завершенной научно-квалификационной

работой и соответствует требованиям, предъявляемым Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, а ее автор – Агафонов Матвей Николаевич – заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата юридических наук по специальности 5.1.2. Публично-правовые (государственно-правовые) науки.

Доцент кафедры конституционного,  
административного и таможенного права,  
ФГБОУ ВО «Тверской государственный университет»,  
кандидат юридических наук



О.И. Юстус

«04» марта 2026 г.

Юстус Ольга Ивановна  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тверской государственный университет», доцент кафедры конституционного, административного и таможенного права  
170100, г.Тверь, ул. Желябова, д. 33. <https://tversu.ru/>  
Телефон: (4822) 34-24-52. E-mail: Yustus.OI@tversu.ru

