В диссертационный совет
24.2.425.01, созданный на базе
ФГБОУ ВО «Уральский государственный
экономический университет»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Антясова Е.А. на тему «Формирование и реализация инвестиционной политики банка на основе ситуационного подхода», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы

В условиях турбулентности финансовых рынков, санкционных ограничений и циклических колебаний макроэкономической конъюнктуры перед банковским сектором стоит задача не просто сохранения стоимости активов, но и обеспечения их доходности в различных фазах экономического развития. Традиционные подходы к управлению инвестиционными портфелями, ориентированные на экстраполяцию прошлых тенденций, утрачивают эффективность в условиях высокой неопределенности. Именно поэтому диссертационное исследование Антясова Е.А., посвященное разработке теоретических и методических основ формирования инвестиционной политики банка с применением ситуационного подхода, является своевременным и востребованным как в научном, так и в практическом отношении.

Автореферат демонстрирует завершенность и концептуальную целостность исследования. Научная новизна работы представлена совокупностью взаимосвязанных результатов. В ходе исследования сформулирован новый подход к управлению инвестиционной политикой банка, основанный на принципах адаптивного планирования. Автором доказано, что традиционные портфельные стратегии не учитывают циклическую динамику РФ, в связи с чем предложена оригинальная методика форсайта с тремя вариантами целевой структуры активов. С точки зрения возможностей практического применения разработан математический инструмент, позволяющий дифференцировать банки по степени восприимчивости к предложенным управленческим воздействиям, что повышает обоснованность выбора объектов для апробации модели.

Практическая направленность исследования подтверждается не только результатами расчетов на основе данных банковского сектора, но и апробацией на примере крупнейших российских банков. Представленные в автореферате количественные оценки свидетельствуют о том, что переход к ситуационному управлению инвестиционным портфелем позволяет повысить доходность при сохранении нормативов достаточности капитала и ликвидности. Это также подтверждает практическую применимость и реализуемость авторских разработок.

В порядке дискуссии следует отметить, что предложенный алгоритм ребалансировки портфеля построен преимущественно на фундаментальных макроэкономических индикаторах и предполагает рациональное поведение участников рынка. Вместе с тем, в условиях повышенной волатильности существенное влияние на ценообразование активов оказывают поведенческие факторы – панические настроения, стадное поведение, избыточная реакция на новостной фон, которые не всегда коррелируют с объективными экономическими показателями. Учет подобных эффектов, например, через индикаторы рыночных ожиданий или индексы волатильности, мог бы повысить устойчивость методики к краткосрочным иррациональным колебаниям. Данное замечание носит дискуссионный характер и не снижает общей положительной оценки представленной работы.

Диссертация Антясова Е.А. на тему «Формирование и реализация инвестиционной политики банка на основе ситуационного подхода», представленная на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 – Финансы, является законченным самостоятельным научным исследованием, соответствующим требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г № 842.

На основании анализа представленного автореферата диссертации на тему «Формирование и реализация инвестиционной политики банка на основе ситуационного подхода» полагаем, что Антясов Евгений Андреевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 - Финансы.

Профессор кафедры государственных
и муниципальных финансов
ФГБОУ ВО "Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова"

д.э.н., доцент Финогенова Юлия Юрьевна

30 июня 2026 г

Подпись Финогеновой Юлии Юрьевны удостоверяю __________

Контактная информация:
ФГБОУ ВО "Российский экономический
университет имени Г.В. Плеханова"
Адрес: 115054, г. Москва, Стремянный пер., д. 36
Телефон: +7-903-614-29-82
e-mail: finogenova.yy@rea.ru

Подпись Финогеновой Ю.Ю.
удостоверяю
Специалист по работе с персоналом
В.А.Мельниченко 30.06 2026 г.