

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 современных условиях банковский сектор Российской Федерации играет ключевую роль в обеспечении финансовой стабильности и экономического роста. Эффективность деятельности кредитных организаций во многом определяется качеством управления инвестиционными активами, доля которых в структуре баланса банков достигает 20–30 %. Однако существующие подходы к формированию инвестиционной политики зачастую носят статичный, декларативный характер и не позволяют оперативно реагировать на изменения внешней среды. В связи с этим обращение автора к разработке методического инструментария формирования инвестиционной политики на основе ситуационного подхода, дополненного форсайт-элементами, представляется актуальным и востребованным как с теоретической, так и с практической точек зрения.

В диссертационном исследовании автором получен ряд значимых результатов, заслуживающих внимания. Сформулировано авторское определение инвестиционной политики банка, акцентирующее ее адаптивный характер и функционирование в режиме замкнутого цикла с обратной связью (стр. 7, 10). На основе анализа статистических данных за 2013–2024 гг. предложена авторская периодизация фаз экономического цикла в России и эмпирически подтверждена статичность структуры инвестиционных портфелей банковского сектора (стр. 14–15). Разработанная форсайт-методика (стр. 20, рисунок 7) включает систему сценарного прогнозирования и динамической ребалансировки активов с тремя целевыми структурами портфеля, дифференцированными по фазам цикла (стр. 22, таблица 4). Обоснованность методических решений подтверждается результатами апробации, демонстрирующими повышение доходности банковского сектора при сохранении допустимого уровня рисков и соблюдении регуляторных требований. Предложенная трехфакторная корреляционная модель (стр. 26, рисунок 12) позволяет идентифицировать банки, для которых применение авторской методики наиболее эффективно.

Практическая значимость исследования подкрепляется внедрением результатов в деятельность Уральского банка ПАО «Сбербанк», филиала Банка ГПБ (АО) «Уральский», ПАО «СДМ-Банк» и ПАО «Уральский банк реконструкции и развития», а также использованием теоретических разработок в учебном процессе УрГЭУ и УрФУ. Автором опубликовано 18 научных работ, в том числе 6 статей в рецензируемых изданиях из Перечня

ВАК, что свидетельствует о достаточной апробации результатов исследования.

В качестве замечаний, требующих комментариев, необходимо указать следующие:

1. В автореферате на стр. 10 сформулировано авторское определение инвестиционной политики банка, в котором указывается, что она «отличается замкнутым циклом с обратной связью». Однако не совсем ясно, какие именно элементы этого цикла составляют обратную связь и каким образом она технически реализуется на практике.

2. На стр. 26 (рисунок 12) представлена корреляционная модель, позволяющая идентифицировать банки для эффективного применения методики. Однако в автореферате отсутствует описание практических ограничений применения данной модели: насколько корректно ее использование для банков с существенно различающимися масштабами деятельности и бизнес-моделями? Требуется ли дополнительная калибровка коэффициентов для средних и малых банков?

Однако указанные замечания не снижают высокий уровень проведенного исследования, имеющего заверченный вид и характеризующегося актуальностью и научной новизной.

В заключении необходимо отметить, что диссертация Антясова Евгения Андреевича 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, обладает актуальностью, теоретической и практической значимостью. Диссертация является законченным самостоятельным научным исследованием, соответствующим требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, а ее автор Антясов Евгений Андреевич заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

Заведующий кафедрой финансов и кредита
ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский
федеральный университет»
д.э.н., профессор

Куницына Наталья Николаевна

26.08.2026

Контактная информация:

ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет»

Адрес: 355017, г. Ставрополь, Пушкина, д. 1

Телефон: 8(8652) 330-337

e-mail: finkred@ncfu.ru

ПОДПИСЬ УДОСТОВЕРЯЮ:

начальник отдела по
работе с сотрудниками УКА

А.С. ГОРБАЧЕВ

