

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

Проблематика формирования эффективной инвестиционной политики банков в условиях нестабильной внешней среды приобретает в настоящее время особое значение. Изменчивость макроэкономической конъюнктуры, волатильность фондового рынка и ужесточение требований со стороны регулятора обуславливают необходимость пересмотра традиционных подходов к управлению банковскими инвестициями. Диссертационное исследование Антясова Е.А., посвященное разработке методического инструментария формирования инвестиционной политики на основе ситуационного подхода, отвечает актуальным запросам банковской практики и вносит вклад в развитие теории финансового менеджмента.

В работе автором получены следующие основные результаты. Уточнено понятие инвестиционной политики банка, которое в отличие от существующих трактовок акцентирует ее адаптивный характер и функционирование в режиме замкнутого цикла с обратной связью (стр. 7). Предложена авторская периодизация экономических фаз в России за 2013–2024 гг., на основе которой выявлена статичность структуры инвестиционных портфелей банковского сектора, не коррелирующая со сменой фаз цикла (стр. 14–15). Разработана и апробирована форсайт-методика формирования инвестиционной политики, включающая сценарное прогнозирование и механизм динамической ребалансировки портфеля с тремя целевыми структурами активов (стр. 20, 22). Предложена трехфакторная корреляционная модель для идентификации кредитных организаций, наиболее восприимчивых к внедрению авторской методики (стр. 26). Апробация разработанных положений на данных 2013–2024 гг. подтвердила их практическую эффективность.

Структура автореферата логична и последовательна, что позволяет проследить ход авторской мысли: от теоретического обоснования к методической проработке и практической верификации результатов.

Вместе с тем по автореферату имеются следующие замечания уточняющего характера:

1. В работе (стр. 11, рисунок 1) представлен разработанный автором восьмиэтапный алгоритм формирования инвестиционного портфеля банка. Однако не совсем понятно, является ли данный алгоритм универсальным для всех типов банков или предполагает адаптацию в зависимости от их масштаба и бизнес-модели. Хотелось бы получить пояснения по данному вопросу.

2. В автореферате (стр. 22, таблица 4) предложены три варианта структуры инвестиционного портфеля для различных фаз экономического цикла. Вместе с тем не уточнено, каким образом банкам следует действовать в переходные периоды, когда идентифицировать фазу цикла однозначно затруднительно. Просьба пояснить, предлагает ли автор какие-либо промежуточные решения для таких ситуаций.

Указанные замечания носят дискуссионный характер и не снижают общей положительной оценки диссертационного исследования, выполненного на высоком научном уровне.

Диссертация Антясова Евгения Андреевича на тему «Формирование и реализация инвестиционной политики банка на основе ситуационного подхода» представляет собой завершенное самостоятельное исследование, соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к кандидатским диссертациям. Автор работы заслуживает присуждения искомой ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 — Финансы.

Профессор кафедры финансового рынка
и финансовых институтов
ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный
университет экономики и управления

д.э.н., профессор



Шмырева Александра Ивановна

31.08

2026 г

Подпись Шмыревой Александры Ивановны удостоверяю

отдел кадров КГУЭУ Новосибирск И.В. Кадеева



Контактная информация:

ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»»

Адрес: 630099, г. Новосибирск, ул. Каменская, д. 52/1

Телефон: 243-95-03

e-mail: a.i.shmyreva@edu.nsuem.ru