

## ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук  
Семенюка Андрея Григорьевича  
по теме «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в  
Российской Федерации»  
доктора экономических наук, профессора  
Дубовой Светланы Евгеньевны,  
включённой в списочный состав диссертационного совета  
Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций  
на соискание ученой степени кандидата наук,  
на соискание ученой степени доктора наук

Содержание диссертации *полностью* соответствует Паспорту научной специальности 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит (экономические науки) п.10.12. «Совершенствование системы управления рисками российских банков», 10.22. «Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения».

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

Отмечаю, что соискатель ученой степени Семенюк Андрей Григорьевич предложил **новые научно обоснованные экономические решения** – разработал теоретико-методические положения по формированию обратного ипотечного кредита как нового финансового инструмента в системе банковских кредитных продуктов и научно-практических рекомендаций по внедрению и развитию в Российской Федерации программ обратного ипотечного кредитования.

Соискатель учёной степени Семенюк Андрей Григорьевич ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

1) *Расширены известные в науке положения* за счет разработки нового финансового инструмента – обратного ипотечного кредита как специфического банковского кредита, отличающегося направленностью на лиц пенсионного возраста на потребительские нужды под залог имеющегося в

собственности недвижимого имущества с единовременным погашением в конце срока кредита (С. 29-33; 49-55).

2) *Выявлены социально-экономические предпосылки для внедрения программ обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации с учетом анализа реализуемых банками на зарубежных рынках программ обратного ипотечного кредитования, а также факторы, сдерживающие развитие программ обратного ипотечного кредитования, в том числе на основе реализации пилотного проекта по обратному ипотечному кредитованию в России (С. 33-34).*

3) *Предложен и апробирован на данных ряда субъектов Российской Федерации показатель оценки эффективности программ обратного ипотечного кредитования, учитывающий средний региональный размер пенсий, ежемесячный платеж кредитора пенсионеру по программе обратной ипотеки и базирующийся на отнесении указанных параметров с ежемесячным среднедушевым доходом, а также возможностью его корректировки с учетом медианного дохода в соответствующем субъекте Российской Федерации (С.103-105).*

4) *Выделены и исследованы факторы, влияющие на эффективность программ обратного ипотечного кредитования для коммерческих банков и заёмщиков, на основании которых рассчитана эффективность программ обратного ипотечного кредитования во всех субъектах Российской Федерации, что позволило выявить наиболее перспективные для пилотирования продукта регионы страны(С. 106-110, 112-129).*

5) *Расширены известные в науке представления о специфических рисках обратного ипотечного кредитования с обоснованием специфической перекрестной взаимосвязи трех видов рисков – риска дожития, риска изменения стоимости недвижимости и процентного риска, обоснованы методы управления указанными рисками (С. 79-89; 92-103).*

6) *Расширены известные в науке представления об обеспечении кредита - обоснован специфический механизм обеспечения обратного*

ипотечного кредитования и одновременно способ защиты кредиторов на основе расширенного страхового сопровождения, сформированного на основе рискованного страхования жизни (С. 30-31; 97-102).

Диссертация «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» **обладает внутренним единством**: все главы и параграфы работают на раскрытие темы и подчинены единой цели – разработке механизмов и рекомендаций, направленных на повышение эффективности обратного ипотечного кредитования и снижения рисков этой деятельности с учетом интересов потребителей финансовых услуг.

**Обоснованность** положений и выводов диссертации «Внедрение и развитие обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации» подтверждена следующими аргументами:

- использованием современных, адекватных изучаемым явлениям, методик сбора и обработки исходной информации;
- качественной сопоставимостью авторских результатов с результатами, представленными в независимых источниках по данной тематике и отраженных ссылками в тексте диссертации.

**Достоверность** результатов, полученных Семенюком Андреем Григорьевичем, обусловлена:

- использованием в качестве теоретической, методологической и информационной базы научных положений российских и зарубежных авторов в области банковского дела и теории кредита.
- применением в процессе исследования общенаучных методов: системного анализа, диалектического метода; статистических методов, реализованных с помощью инструментария прикладных программ MS Office;
- положительными результатами апробации научных положений, выводов и рекомендаций на научных конференциях международного уровня;
- согласованностью результатов проведенного исследования с базовыми принципами современных фундаментальных научных экономических теорий в области банковского дела и теории кредита.

Результаты диссертации Семенюка Андрея Григорьевича, а именно, разработанная классификация видов поддержки и финансового состояния лиц пенсионного возраста, классификация рисков при ипотечном кредитовании и методов управления данными рисками *используются в практической деятельности* ПАО «Промсвязьбанк» при предложении финансовых продуктов и таргетировании, а также при разработке новых и совершенствовании действующих ипотечных продуктов.

Предложенные Семенюков А.Г. методики расчета ежемесячных платежей кредитора заемщиком и оценки рисков для кредиторов *использованы в практической деятельности* АО «ДОМ.РФ» при реализации пилотного проекта по программе обратного ипотечного кредитования, в результате пилотный проект был признан экономически эффективным, минимизированы риски АО «ДОМ.РФ» - кредитора по программе.

Диссертация содержит сведения о личном вкладе Семенюка А.Г. в науку, который выразился в непосредственном участии автора диссертации на всех этапах процесса исследования, личном участии автора диссертации в апробации результатов исследования, обработке и интерпретации данных, выполненных лично автором, подготовке основных публикаций по выполненной работе.

Соискатель проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит» *в соответствии с темой диссертации*; овладел принципами, логикой и методологией научного познания; продемонстрировал умение *достаточно логично и аргументировано* излагать материал о развитии обратного ипотечного кредитования в Российской Федерации». Овладев теоретическими основами банковского дела и теории кредита, показал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

Все материалы или отдельные результаты, заимствованные Семенюком А.Г. из чужих текстов, оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования.

Основные научные результаты диссертации опубликованы в 6 рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Соискатель учёной степени Семенюк А.Г. в ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите показал себя как достаточно грамотный исследователь, способный к постановке и решению сложных экономических задач.

Замечания:

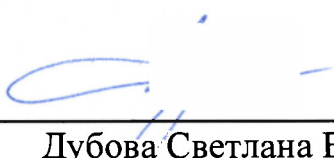
1. Автор в диссертации справедливо отмечает, что программы обратной ипотеки практически не могут развиваться без государственной поддержки, так как при реализации предлагаемого им нового продукта возникает значительное количество рисков, минимизация которых возможна только при наличии специальных государственных гарантий и государственного страхования рисков. В диссертации на С. 140 автор упоминает о создании отдельной государственной компании по реализации программ обратной ипотеки, при этом не называя конкретную компанию. Указанные аспекты требуют конкретизации.

2. При рассмотрении вопросов регулирования банковского сектора для снижения рисков обратной ипотеки автор упоминает о необходимости корректировки нормативно-правовых актов для банков с универсальной лицензией (С.141). Неясным остается вопрос о возможности использования обратной ипотеки как нового финансового инструмента банками с базовой лицензией.

3. Неясно, какой смысл вкладывает автор в предложение относительно корректировки банковских резервов в части Положения Банка России от 28 июня 2017 г. № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями

резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности».

Несмотря на изложенные выше замечания, полагаю, что представленная к защите диссертация Семенюка А.Г. соответствует установленным критериям и требованиям, заявленной научной специальности и может быть допущена к защите.

  
Дубова Светлана Евгеньевна  
доктор экономических наук, профессор

24 мая 2022 г.

[  
] [



и  
ситета  
ухова  
г.