

В диссертационный совет Финансового университета Д 505.001.107 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

### ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Идрисова Хамзата Магомедовича на тему «Исламские инвестиционные продукты: особенности и перспективы развития», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Текущая ключевая ставка ЦБ РФ, динамика процентных ставок по доходным банковским продуктам, а также кредитным инструментам, предлагаемым банками в Российской Федерации, заставляет искать новые подходы и решения по повышению доходов как финансовых учреждений, так и их клиентов. Депозиты в банках все больше и больше выполняют роль сохранения денежных средств, а не накопления и увеличения капитала вкладчиков. Также наблюдается тренд, что с учетом низких ставок по депозитам, физические лица предпочитают хранить деньги на текущих счетах, нежели на срочных вкладах. При этом данное явление не способствует полноценному задействованию свободных денежных средств в реальном секторе экономики, не обеспечивает ключевые отрасли экономики необходимыми инвестициями. В связи с этим актуально проанализировать исламские инвестиционные продукты, которые могут добавить здоровую конкуренцию на рынке банковских услуг, изменить ландшафт участников, а также поспособствовать привлечению дополнительных инвестиций в экономику страны.

Как следует из содержания представленного автореферата диссертации, в рамках исследования проведен анализ обширного объема информации – научного, нормативного, статистического, публицистического характера, что позволило автору дополнить критерии отнесения банковских продуктов к категории инвестиционных

таким показателем, как специфический инструментарий, который является авторским новаторством, определяющим приращение знаний в науке.

Научную новизну и практическую значимость имеют результаты, полученные в рамках разработки таких гибридных продуктов исламской направленности, как исламский ипотечный кредит для малого бизнеса и исламский образовательный кредит. Так, реализация программы льготной ипотеки привела к другой проблеме на рынке недвижимости: застройщики резко начали повышать цены на новостройки, что, в конечном счете, негативно сказалось на покупателях, так как они вынуждены брать большую сумму кредита для приобретения нового жилья. При этом уже сегодня звучат предложения со стороны государственных органов и чиновников, что необходимо сворачивать программу льготной ипотеки. Очевидно, что цены на новостройки не снизятся вслед за повышением процентных ставок. Однако можно утверждать, что наличие исламских инвестиционных продуктов в области ипотечного кредитования может абсолютно по-другому влиять на развитие банковского сектора и смежных с ним отраслей экономики. Более того, традиционные банки вынуждены были бы оперативнее реагировать на снижение ключевой ставки и, возможно, предлагать определенные опции своим клиентам, чтобы они не рефинансировались в других банках, в том числе и в потенциально исламском банке.

В качестве замечания хотелось бы отметить, что автор в рамках разработки собственных гибридных продуктов основывался на анализе финансовых характеристик рынка недвижимости Москвы. При этом было бы интересно оценить экономический эффект от имплементации указанных исламских инвестиционных банковских продуктов в регионах России, в том числе, в Республике Татарстан и Чеченской Республике.

Приведенное замечание не снижает высокую теоретическую и практическую ценность диссертационной работы.

В связи с изложенным считаем, что представленные научные результаты являются значимыми для исследования теории и практики в сфере исламского банкинга и исламских инвестиционных продуктов.

Содержание автореферата позволяет утверждать, что диссертационное исследование Идрисова Хамзата Магомедовича на тему «Исламские инвестиционные

продукты: особенности и перспективы развития» является завершённым научным исследованием и по своему содержанию и форме соответствует требованиям п.9 «Положения о присуждения ученых степеней Постановления Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 №842 «О порядке присуждения ученых степеней».

Автор исследования, Идрисов Хамзат Магомедович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

*Данный отзыв отражает личную позицию автора и не является отражением официальной позиции ПАО «Сбербанк России».*

*Сатуева Таиса Арбиевна*

*Подпись Сатуевой Т.А. подтверждаю*  
*Руководитель*

*г. Москва* МБ ПАО Сбербанк  
*Тоева Т.А.*

15.02.2021

Менеджер по ипотечному кредитованию  
Управления по работе с партнерами и ипотечного  
кредитования Московского банка ПАО Сбербанк  
Сатуева Таиса Арбиевна

Контактная информация Сатуевой Таисы Арбиевны  
Место работы: ПАО Сбербанк  
Должность: Менеджер по ипотечному кредитованию  
Управления по работе с партнерами и ипотечного  
кредитования Московского банка ПАО Сбербанк  
E-mail: [tasatuyeva@sberbank.ru](mailto:tasatuyeva@sberbank.ru)  
Адрес: г. Москва, ул. Расплетина, д. 10, корп. 1.  
Телефон: 8(495) 500-55-50, доб. 855343400.

