

В объединенный диссертационный совет Д 999.118.02 при ФГБОУ ВО «Уральский государственный экономический университет» и ФГАОУ ВО «Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Кандаурова Дмитрия Владимировича «Развитие методических подходов к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

В автореферате соискателем приведено достаточно крепкое обоснование актуальности диссертационной работы. В качестве объекта исследования автор рассматривает процесс оценки эффективности международной диверсификации портфеля российских паевых инвестиционных фондов. Предметом исследования послужили методические подходы к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда и соответствующие инструменты управления открытыми паевыми инвестиционными фондами.

В начале диссертационной работы автор ставит перед собой цель - развитие теоретических и методических подходов к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда на основе интегральных показателей. Для того, чтобы достигнуть поставленной цели автором сформулированы следующие задачи:

1) систематизировать теоретические положения оценки эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда на основе расширенной классификации паевых инвестиционных фондов, учитывающей специфику финансовых взаимоотношений и ограничения применимости инструментария управления портфелем для отдельных групп паевых инвестиционных фондов;

2) представить методические положения по оценке эффективности международной диверсификации портфеля открытого паевого инвестиционного фонда, основанные на моделировании взаимосвязи между чистым притоком средств пайщиков в фонд (чистым объемом продаж паев) и результатами деятельности управляющего (доходность и риск);

3) разработать методику оценки эффективности международной диверсификации портфеля на основе интегральных показателей для российских открытых паевых инвестиционных фондов акций с использованием различных инвестиционных стратегий.

О решении поставленных автором задач и достижении цели диссертационного исследования свидетельствуют полученные автором результаты, обладающие научной новизной. К таковым, прежде всего относятся следующие результаты:

1) на основе систематизации теоретических положений, уточнено определение понятия «международная диверсификация»;

2) расширена классификация паевых инвестиционных фондов и предложены три новых классификационных признака, учитывающих специфику финансовых взаимоотношений «пайщик – управляющая компания», а также ограничения применимости инструментария управления портфелем и оценки эффективности международной диверсификации для отдельных групп паевых инвестиционных фондов;

3) представлен методический подход к оценке эффективности международной диверсификации портфеля открытого паевого инвестиционного фонда, позволяющий менеджеру паевого фонда при выборе стран размещения капитала учитывать чистый приток средств пайщиков в фонд и его зависимость от доходности и риска;

4) разработана методика оценки эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда на основе интегральных показателей для российских открытых паевых инвестиционных фондов акций.

В пользу обоснованности научных результатов, полученных автором, свидетельствует крепкий научный базис в виде трудов ведущих отечественных и зарубежных ученых в области международной диверсификации, оптимизации инвестиционного портфеля и управления паевыми инвестиционными фондами.

Благодаря выдержанной логике автореферат производит положительное впечатление, в то же самое время, соискателю следовало бы изучить и негативные социально-экономические эффекты, связанные с межстрановым движением капитала, такие как возможное возникновение финансовых пузырей на рынках развитых стран и рост технологической пропасти между развитыми и развивающимися странами.

Несмотря на указанный недостаток, диссертация производит впечатление комплексного, логически стройного и законченного научного исследования. Недостатки, хотя и требуют пояснения со стороны автора диссертационного исследования, тем не менее, не препятствуют проведению защиты и не умаляют заслуг соискателя. Диссертация соответствует п. 6.1

«Теоретические основы организации и функционирования рынка ценных бумаг и его сегментов», п. 6.4 «Теория и методология проблемы портфельной политики в области ценных бумаг» Паспорта специальности ВАК РФ 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Вывод: диссертационное исследование на тему «Развитие методических подходов к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда», представленное на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» соответствует требованиям, установленным п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 и рекомендуется к представлению в специализированный диссертационный совет; соискатель, Кандауров Дмитрий Владимирович заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Доктор экономических наук, профессор
кафедры банковского и инвестиционного менеджмента
Института экономики и управления
Уральского федерального университета
им. первого Президента России Б.Н. Ельцина

А.Ю. Домников

9. 11. 2020

Подпись Домникова Алексея Юрьевича заверяю:

УЧЁНЫЙ СЕКРЕТАРЬ
УРФУ
ЖОРОЗОВА В.А.

