

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 на тему:

«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»

Акции крупнейших компаний США уже более 5 лет обращаются на Санкт-Петербургской бирже, в конце августа 2020 года торги этими ценными бумагами были запущены на Московской бирже. Таким образом международная диверсификация портфеля становится все более доступной для российских частных инвесторов. В этих условиях управляющие портфелями паевых инвестиционных фондов нуждаются в развитии методического инструментария оценки эффективности международной диверсификации с учетом специфики финансовых взаимоотношений между пайщиками и управляющей компанией. За счет зависимости чистого притока средств пайщиков от результатов деятельности портфельного менеджера (показатели доходности и риска) эта специфика проявляет себя наиболее отчетливо в открытых паевых

инвестиционных фондах с активной стратегией выбора рынков размещения капитала. В диссертационном исследовании Кандаурова Дмитрия Владимировича представлен авторский методический подход к оценке эффективности международной диверсификации, предназначенный для открытых паевых инвестиционных фондов, из чего можно сделать вывод об актуальности работы, выполненной соискателем.

В автореферате диссертации Кандаурова Д. В. поставлена цель и определены задачи исследования, раскрыта научная новизна, представлены основные результаты и сделаны выводы. Автореферат, также как и диссертация, хорошо структурирован.

Основные результаты диссертационного исследования обладают научной новизной, теоретической и практической значимостью. Наиболее значимым результатом, с нашей точки зрения, стоит считать разработанный автором методический подход к оценке эффективности международной диверсификации открытого паевого инвестиционного фонда. Важным является то, что в основе этого подхода лежит система показателей, которая позволяет проводить оценку эффективности международной диверсификации как с точки зрения управляющего, так и с точки зрения пайщиков, а также учитывать выгоды связанные со снижением риска и увеличением доходности портфеля. Кроме того, авторский методический подход позволяет получать ретроспективные и перспективные оценки эффективности международной диверсификации.

Несмотря на все достоинства исследования, выполненного соискателем, в автореферате на диссертацию присутствуют и недостатки. В качестве замечаний хотелось бы отметить следующее:

1) в автореферате не раскрыт состав международных активов и непонятно, что имеет в виду автор под включением активов из нескольких стран «напрямую» и «опосредованно»;

2) в автореферате недостаточно четко обозначена экономическая роль международной диверсификации.

Замечания к автореферату носят дискуссионный характер и не снижают общей ценности диссертационного исследования Кандаурова Д. В.

Исходя из вышеизложенного считаем, что диссертационная работа на тему «Развитие методических подходов к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда» соответствует требованиям, определенным Положением о присуждении ученых степеней, утвержденным Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, а её автор, Кандауров Дмитрий Владимирович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 «Финансы, денежное обращение и кредит».

Профессор кафедры экономики
и финансов ФГАОУ ВО «Тюменский
государственный университет»,
доктор экономических наук (08.00.10),
доцент

О. С. Мирошниченко

Мирошниченко Ольга Сергеевна
ФГАОУ ВО «Тюменский государственный университет»
625003, г. Тюмень, ул. Ленина 16, каб. 311,
e-mail: o.s.miroshnichenko@utmn.ru, тел.: 8 (3452) 59-74-00 (доб. 14130, 14129);
+7 (3452) 59-77-26



29.09.2020