

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 развитых странах паевые инвестиционные фонды (и их аналоги) играют роль одного из основных источников долгосрочного капитала для крупнейших корпораций. Кроме того, они являются важным механизмом института сбережений, позволяющим частным лицам формировать не страховую часть пенсионного обеспечения.

В России, несмотря на постепенное развитие инфраструктуры финансового сектора, индустрия паевых инвестиционных фондов переживает не лучшие времена. Начиная с 2008 года, наблюдается снижение числа управляющих компаний и открытых паевых инвестиционных фондов. Подобная динамика обусловлена как общеэкономическими причинами, так и недостатком методических разработок в области управления инвестиционным портфелем паевого инвестиционного фонда. С учетом нестабильности российской экономики,

вызванной санкционным давлением, а также мировой пандемией, проблема оценки эффективности международной диверсификации и выбора страновых рынков размещения капитала становится особенно актуальной для российских паевых инвестиционных фондов.

Диссертационное исследование Кандаурова Д. В. обладает четкой и логичной структурой, теоретической и практической значимостью. Основная теоретическая значимость исследования заключается в получении автором следующих результатов, обладающих научной новизной:

- уточнено содержание понятия «международная диверсификация» применительно к деятельности по управлению портфелем паевого инвестиционного фонда;
- расширена классификация паевых инвестиционных фондов.

Основным достижением автора в области совершенствования практики управления паевыми инвестиционными фондами можно считать разработку методического подхода к оценке эффективности международной диверсификации портфеля открытого паевого инвестиционного фонда, а также базирующейся на этом подходе методики, предназначенной для фондов акций.

К недостаткам следует отнести отсутствие авторского пояснения касательно осуществления портфельным менеджером фонда выбора способа формирования интегрального показателя из четырех возможных вариантов, представленных на странице 15 автореферата (в каких случаях какой способ менеджеру следует выбирать?).

Тем не менее, обозначенный недостаток не снижает общей ценности диссертационного исследования Кандаурова Д. В.

На основе вышесказанного следует заключить, что диссертационная работа «Развитие методических подходов к оценке эффективности международной диверсификации портфеля паевого инвестиционного фонда» является оригинальным, логически законченным научным исследованием, реализованным на достаточно высоком уровне. Содержание диссертационного исследования соответствует паспорту специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение

и кредит, а также требованиям, определенным в «Положении о присуждении ученых степеней», утвержденном Постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842 (в ред. от 01.10.2018 г., с изм. от 26.05.2020 г.). Соискатель, Кандауров Дмитрий Владимирович, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

« 21 » сентября 2020 г.

Заведующий кафедрой финансов и кредита
Института экономики и предпринимательства
ФГАОУ ВО «Национальный исследовательский
Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»,
доктор экономических наук, профессор



Почтовый адрес: 603140, г. Нижний Новгород,
пр. Ленина, д. 27, каб. 217
Тел. +7 (831) 240-33-19
E-mail: yashina@iee.unn.ru