

В диссертационный совет Д 212.196.02,
созданный на базе ФГБОУ ВО
«Российский экономический
Университет имени Г. В. Плеханова»,

ОТЗЫВ НА АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ

Мазаева Никиты Юрьевича

на тему: «Развитие механизма управления портфелем ценных бумаг на фондовом рынке России на основе макроэкономической методики», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

Популяризация в мире протекционистских настроений приводит к повышению значимости защиты национальной экономики, что, в свою очередь, способствует снижению зависимости финансовых рынков от внешних факторов. Ввиду серьезных изменений экономической конъюнктуры требуется обновление взглядов в механизме портфельного управления на фондовом рынке России. С учетом вышеизложенного тема развития диссертационного исследования имеет теоретическую и практическую актуальность.

Автореферат диссертации имеет стандартную структуру, которая раскрывает вклад автора в решение исследуемой проблемы. В соответствии с темой диссертации соискатель логически правильно выделил объект, предмет, цель и задачи исследования.

Решенные автором в процессе диссертационного исследования задачи позволяют повысить эффективность управления активами на российском фондовом рынке за счет использования в механизме портфельного управления разработанной внутристрановой макроэкономической методики, которая позволяет качественно прогнозировать динамику фондового рынка России и в сочетании с анализом индекса ожидаемой волатильности

представляет возможным определить периоды, когда наиболее финансово выгодно будет использование спекулятивного подхода, а когда портфельного. Также автор ввел современную трактовку понятия механизма портфельного управления и классифицировал наиболее эффективные для применения в управлении активами на Российском фондовом рынке макроэкономические индикаторы.

Вместе с этим в работе имеются недостатки. Автору следовало бы более детально, аналогично анализу кризисного периода и периода устойчивого экономического роста, проанализировать и графически отобразить использование механизма портфельного управления в период выхода из рецессии. Также, следует отметить пункт 3, стр. 13, автор пишет : «На основе запаздывающей корреляции фондовых индексов и макроэкономических показателей сформированы два кластера этих показателей (опережающие и подтверждающие) для их включения в макроэкономическую методику прогнозирования динамики фондового рынка Российской Федерации, повышающую качество прогнозирования динамики российского фондового рынка». Из содержания автореферата следует, что автор использовал в диссертации для поиска и отбора макроэкономических показателей методику предложенную NBER США, однако из автореферата не следует, что нового предлагает автор для поиска и использования макроэкономических индикаторов. Однако отмеченные замечания не снижают общего положительного впечатления от автореферата диссертационной работы, его научного и практического значения.

Результаты диссертационного исследования могут быть использованы институциональными инвесторами на российском фондовом рынке, а определенные выводы и положения будут полезны для реализации регуляторами монетарной политики в России. Теоретические положения диссертации могут быть использованы в учебном процессе высших учебных заведений страны, могут быть базой для дальнейшей научно-исследовательской работы.

Результаты диссертационного исследования представлены в публикациях журналов, рекомендованных ВАК, входящих в список базы цитирования SCOPUS, апробированы на международных научно-практических конференциях и реализованы в инвестиционной компании «Финам».

Представленная работа является самостоятельным исследованием, написанным научным языком, имеющим новизну, теоретическую и практическую значимость в области портфельного управления на российском фондовом рынке. Основные результаты и положения диссертационного исследования изложены логично и заслуживают положительной оценки.

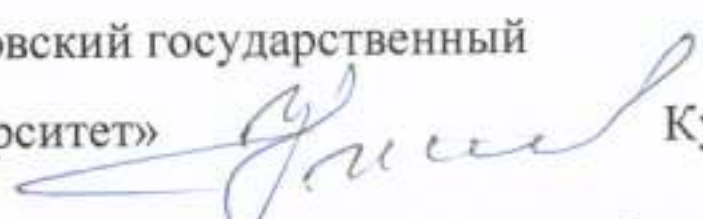
В целом автореферат диссертации Мазаева Никиты Юрьевича на тему «Развитие механизма управления портфелем ценных бумаг на фондовом рынке России на основе макроэкономической методики» соответствует требованиям пункта 9 «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертационным работам, а ее автор - Мазаев Никита Юрьевич - заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Доктор экономических наук, профессор,

Заведующий кафедрой «Экономика»

ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный

технический университет»



Куликов Николай Иванович

Адрес: 392000, Тамбовская область, г. Тамбов, ул. Советская, д. 106

Телефон: (4752) 63-86-01,

E-mail: banking@admin.tstu.ru

3



ПОДПИСЬ ЗАВЕРЯЮ
УЧЕНЫЙ СЕКРЕТАРЬ ТГТУ

Г.В. Мозгова
«17» сентября 2018 г.