

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

Тема диссертационной работы носит актуальный характер в связи со структурными изменениями, которые начались в экономике страны с 2014 года и ожидаются в дальнейшем. Эти структурные изменения меняют характер российского фондового рынка и требуют включения в механизм отбора и анализа активов на фондовом рынке России дополнительных параметров, способных дать обособленную от внешних факторов оценку дальнейшей перспективе развития экономики и динамики финансовых активов.

Автор диссертационного исследования совершенствует механизм портфельного управления путем добавления разработанной внутривострановой макроэкономической методики в процесс отбора активов в портфель. Сама методика представляет собой набор макроэкономических показателей, отобранных исходя из их взаимосвязи с ВВП и фондовыми индексами на основании описательной статистики. В результате использования подхода, основанного на создании чек-листа из макроэкономических индикаторов, автору удалось подобрать наиболее эффективные индикаторы, пригодные для портфельного управления, классифицировать их на кластеры, разработать для них систему оценок для прогнозирования динамики фондового рынка и ВВП страны. В результате практического использования предложенной методики в рамках механизма портфельного управления автору удалось выявить критерии, позволяющие повысить доходность управления в результате сочетания различных подходов при управлении активами в краткосрочном и среднесрочном периоде в рамках одного финансового счета. Также удалось определить слабые стороны методики, для устранения которых предложен ряд действий, позволяющих повысить качество применяемой методики, а также повысить независимость экономики и финансовых рынков страны в период, когда ожидается усиление давления и ужесточения ограничений со стороны стран с развитой экономикой.

При написании работы использованы, проработаны и протестированы современные отечественные и зарубежные теории и концепции. Исследования проведено на современных данных в различные периоды цикла, что повышает

достоверность разработанной макроэкономической методики, применяемой в механизме портфельного управления.

В то же время из автореферата остается не совсем понятным вопрос о возможности практического применения разработанной макроэкономической методики при построении различных портфелей на российском фондовом рынке, ведь на практике автор показал только возможность прогнозирования ключевых фондовых индексов. Это, однако, не снижает общей практической значимости полученных результатов.

Полученные в результате диссертационного исследования выводы могут быть использованы различными участниками биржевых торгов, а также регуляторами финансовых рынков и научными институтами. Отдельно хотелось бы отметить полезность разработанной макроэкономической методики в использовании частными компаниями, которые занимаются привлечением финансирования или монетизацией имеющихся свободных денежных средств на фондовом рынке России, так как благодаря результату диссертационного исследования финансовый отдел компании может определить наиболее благоприятный период для осуществления необходимых операций с финансовыми активами, исходя из полученного качественного прогноза на основании макроэкономической методики.

Автореферат написан понятным, логически грамотно выстроенным языком. Оформлен надлежащим образом и в полной мере соответствует текущим требованиям, предъявляемым к такого рода работам.

Содержание работы дает основание утверждать, что диссертационное исследование Мазаева Никиты Юрьевича на тему «Развитие механизма управления портфелем ценных бумаг на фондовом рынке России на основе макроэкономической методики» характеризуется актуальностью, научной новизной полученных результатов и представляет собой самостоятельную, комплексную, завершённую научно-квалификационную работу, отвечающую требованиям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертационным работам, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

АО «Рязанский шпалопропиточный завод»,
Председатель совета директоров,
Доктор экономических наук

Пронин Михаил Владимирович



Адрес: 390019, г. Рязань, Борки, пос. Шпалозавода, д. 7,
Телефон: (4912) 25-22-71,
Тел./факс: (4912) 30-06-46, 30-03-50,
Электронная почта: post@rshpz.ru

01 октября 2018