

*Ученому секретарю диссертационного совета  
Д. 212.196.15 на базе ФГБОУ ВО  
"Российский экономический университет им.  
Г.В. Плеханова", к.т.н., доц. Мастяевой И.Н.*

## ОТЗЫВ

На автореферат диссертации Воробьевой Анны Владимировны на тему: «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики

Кризисные явления в российской экономике в значительной степени затронули банковский сектор. Нестабильность экономических процессов и неопределенность развития российской экономики ведет к росту рисков российских банков. Одной из наиболее уязвимых во времена нестабильности деятельностью банка является ипотечное кредитование. С одной стороны растет неопределенность в отношении стоимости ипотечных кредитов для банка, в виду отсутствия на российском рынке источников фондирования ипотечных кредитов, сопоставимых с ипотечными кредитами по длительности. А с другой стороны, растет риск невозвратов ипотечных кредитов в условиях снижения благосостояния населения. Все эти факторы могут привести к удорожанию ипотечных кредитов для конечного заёмщика и к замедлению развития рынка ипотечного кредитования в целом. В этой связи цель и задачи диссертационного исследования Воробьевой А.В., связанные с разработкой и совершенствованием моделей оценки и управления рисками ипотечного кредитования крайне актуальны для современной России.

Полученные Воробьевой А.В. практические результаты и выводы значимы для кредитных организаций, осуществляющих выдачу и обслуживание ипотечных кредитов в современной России. Важное значение для кредитных организаций имеет экономико-математическая модель системной динамики, полученная в работе, генерирующая ожидаемые денежные потоки от ипотечного кредитования, в условиях

рисков и ограничений, с которыми сталкивается кредитная организация на разных этапах обслуживания кредитов. Такая имитационная модель позволит банкам более оперативно управлять возникающими рисками и принимать более грамотное управленческое решение для их снижения.

В состав описанной системно-динамической модели входит блок оценки кредитного риска, учитывающий вероятности переходов ипотечных кредитов из одного состояния качества в другую. Такой способ учета кредитного риска существенно повышает точность оценки ожидаемого экономического результата от ипотечного кредитования для кредитных организаций.

В качестве замечания приведем следующее. На страницах 18-24 идет описание модели оценки кредитного риска пула ипотечных кредитов, однако нигде не приведен общий вид построенной модели, что делает предложенное описание модели тяжелым для восприятия.

Однако это замечание не снижает теоретическую ценность и практическую значимость проведенного исследования. Автореферат диссертации Воробьевой А.В. На тему «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования» отвечает требованиям, предъявляемым к авторефератам диссертаций на соискание учёной степени кандидата наук. Воробьева Анна Владимировна заслуживает присуждение ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13- «Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Заместитель директора  
Департамента учета и контроля  
Министерства промышленности и  
торговли Российской Федерации

Шакирова  
Людмила Николаевна

Почтовый адрес: 109074, г. Москва,  
Китайгородский проезд, дом 7

*Подпись заместителя директора  
учета и контроля  
Шакировой Л.Н. заверен*

*Людмила Николаевна Шакирова*

*11.12.2018*

*Соблюдены все условия и  
подробности - по деп-ту  
Минпромторга России*