

В диссертационный совет  
Д. 212.196.15 на базе ФГБОУ ВО  
«Российский экономический  
университет им. Г.В. Плеханова»

## ОТЗЫВ

На автореферат диссертационной работы на тему «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования», представленную Воробьевой

Анной Владимировной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки)

**Актуальность избранной темы исследования.** Из-за отсутствия на российском рынке долгосрочных источников фондирования, ипотечное кредитование является одной из наиболее уязвимых отраслей банковской деятельности в периоды нестабильности. Непредсказуемость развития процентных ставок в долгосрочной перспективе делает ипотечное кредитование рискованным для банков, что, в свою очередь, повышает стоимость кредитов для заемщиков. Понимая социальную значимость ипотечного кредитования для российской экономики, правительство старается поддерживать данную отрасль в периоды рецессии, несмотря на это, перед кредитными организациями встает вопрос о постоянном совершенствовании существующих систем оценки и управления рисками для снижения уровня неопределенности.

Таким образом, диссертационная работа Воробьевой Анны Владимировны, посвященная научной задаче разработки моделей оценки и управления рисками ипотечного кредитования, обладает высокой степенью актуальности.

**Научная новизна и практическая значимость диссертационной работы.** Результаты исследования, изложенные в автореферате диссертационной работы «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования» Воробьевой А.В. можно считать достаточно актуальными, как с теоретической, так и с практической точки зрения.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке моделей оценки и управления рисками ипотечного кредитования с применением инструментария системной динамики. Практическая значимость полученных результатов диссертационного исследования заключается в возможности их применения для принятия обоснованных управленческих решений в кредитных организациях, осуществляющих выдачу и обслуживание ипотечных кредитов.

Безусловным достоинством работы является учет динамического влияния рисков на процесс обслуживания ипотечных кредитов. Новой является полученная с применением теории случайных процессов модель оценки кредитного риска, органично вписывающаяся в общую имитационную модель. Немаловажным результатом, обладающим высокой практической значимостью, является решение задачи оптимального управления ипотечным кредитным портфелем кредитной организации на последовательных временных интервалах, которое приводит к максимизации экономической прибыли от ипотечного кредитования.

**Замечания.** Наряду с достоинствами работы, в работе имеются некоторые недостатки. В частности, одной из задач диссертационного исследования выступает построение системы рисков ипотечного кредитования. Следовало бы описать более подробно, что нового в предложенной автором системе рисков и чем она принципиально отличается от уже существующих.

**Заключение.** Судя по автореферату, в целом диссертационная работа выполнена на высоком научном уровне, в ней удачно сбалансированы

теоретическая и практическая составляющая, полученные результаты доведены до научного сообщества.

Считаю, что диссертационная работа «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования», представленная на соискание учёной степени кандидата экономических наук, удовлетворяет требованиям ВАК, предъявляемым к диссертационным работам по специальности 08.00.13 - Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки), а ее автор Воробьева Анна Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук.

Кандидат экономических наук,  
Менеджер Группы экономического  
анализа и оценки Отдела  
сопровождения сделок Управления  
бизнес-консультирования  
ООО "ПрайсвотерхаусКуперс  
Консультирование"

Гаврилюк Владислав Игоревич



17.12.2018

125047, Бутырский Вал ул., 10, Москва,

8 (495) 967-60-00

vladbypost@mail.ru