

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***

Задача отечественной банковской системы в области ипотечного кредитования, в условиях нестабильности российской экономики, ежегодного ужесточения требований к достаточности собственного капитала банков со стороны ЦБ РФ, состоит в усовершенствовании функционирования кредитного механизма. Данная задача усложняется такими факторами нестабильности, как рост просроченной задолженности, снижение числа иностранных инвесторов, неопределенность в отношении будущей стоимости ипотечных кредитов для банков ввиду отсутствия длинных средств фондирования ипотечных кредитов. Эти обстоятельства побуждают банки уделять большее внимание использованию моделей, позволяющих получить обоснованные оценки своих рисков и принимать грамотные управленческие решения на основе полученных оценок.

Для целей оценки и управления рисками ипотечного кредитования, автором справедливо отмечена необходимость комплексного учета этих рисков. Полученная в работе системно-динамическая модель процесса обслуживания ипотечных кредитов, позволяет банку учитывать возникающие риски в динамике и оперативно реагировать на изменения внешней экономической среды для эффективного управления портфелем ипотечных кредитов. Разработка системно-динамических моделей оценки и

управления рисками ипотечного кредитования составляет цель рецензируемой диссертационной работы, что позволяет констатировать ее актуальность, теоретическую и практическую значимость.

Научная новизна и теоретическая значимость результатов. Научной новизной обладают разработанные в диссертационной работе модели системной динамики, описывающие процесс формирования экономической прибыли кредитной организации от осуществления ипотечного кредитования, с учетом ограничений на величины собственного и заемного капитала, а также с учетом возникающих в ходе данного процесса рисков на последовательности временных интервалов.

Новым является подход к оценке кредитного риска с помощью теории случайных процессов для оценки вероятностей переходов ипотечных кредитов из одной категории качества в другую. Для банковской теории значимы результаты, связанные с решением задачи нахождения оптимальных параметров кредитного портфеля, максимизирующих ожидаемую экономическую прибыль кредитной организации с учетом внешних и внутренних ограничений, а также задача оптимального управления кредитным портфелем на заданном временном интервале.

Практическая ценность результатов диссертационного исследования. Разработанный в работе экономико-математический инструментарий оптимизации управления портфелем ипотечных кредитов на последовательности временных интервалов с расширенным набором рисков и ограничений, что в свою очередь может привести к снижению стоимости ипотечных кредитов для банков и, соответственно, к снижению процентных ставок по ипотеке для конечных заемщиков.

Автором опубликовано семь работ, в том числе шесть работ в журналах из списка рецензируемых научных изданий.

В качестве общего замечания хотелось бы отметить следующее. На странице 3 автореферата говорится о снижении стоимости ипотечного кредита для конечного заемщика, поэтому далее в тексте автореферата

следовало бы привести практические расчеты, которые подтверждали бы это утверждение. Отметим, однако, что это замечание не снижает ценность полученных автором результатов и должно рассматриваться как рекомендация для дальнейшего исследования автора.

Представленный на отзыв автореферат диссертации Воробьевой А.В. На тему «Модели оценки и управления рисками ипотечного кредитования» отвечает требованиям, предъявляемым к авторефератам на соискание учёной степени кандидата экономических наук. Автор Воробьева Анна Владимировна заслуживает присуждения степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13- Математические и инструментальные методы экономики» (экономические науки).

Бродецкий Геннадий Леонидович



Доктор технических наук, профессор
Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики»
Факультет бизнеса и менеджмента,
Школа логистики, Кафедра логистики, профессор
Россия, 101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 20
Телефон: +7(495) 771-3258
Электронная почта: bgl@mclog.ru

Подпись заверяю

18. 12. 2018

СПЕЦИАЛИСТ ПО КАДРАМ

Исхакова Л. К.

