

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

ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ

**д.э.н., профессора Семенковой Елены Вадимовны на
диссертационную работу Омран Шади на тему: «Оценка
эффективности и волатильности фондового рынка в Российской
Федерации», представленную на соискание учёной степени
кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 –
Финансы, денежное обращение и кредит**

Омран Шади, 1988 г.р., гражданин Сирийской Арабской Республики, в 2016 окончил федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тульский государственный университет» по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, с присвоением квалификации – магистр. В 2016 году он был зачислен в очную аспирантуру в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» (г. Москва) и в 2019 Омран Шади окончил очную аспирантуру по направлению «Экономика» с присуждением квалификации «Исследователь. Преподаватель–исследователь».

Для исследования соискатель выбрал сложную тему, так как российский фондовый рынок характеризуется такими свойствами как слабая информационная эффективность, низкая ликвидность, высокие риски, ограниченность инвестиционных ресурсов. Проблема оценки эффективности волатильности фондового рынка в Российской Федерации вызывает интерес не только с позиции теоретических исследований, но и с точки зрения практического использования в построении инвестиционной стратегии российских и зарубежных компаний на рынке ценных бумаг России что потребовало от Омрана Шади, хорошей подготовки в части использования математических моделей. Для принятия грамотных решений по инвестированию в тот или иной вид активов, обращающихся на российском рынке акций, прежде всего необходимо переосмыслить логику анализа и рассматривать его в совокупности анализа и оценки эффективности

рынков акций и облигаций в Российской Федерации, рыночных условий эмпирически определенной степени эффективности и когнитивных аспектов принятия инвестиционных решений, что в полной мере позволил профессиональный уровень диссертанта.

Важной характеристикой соискателя является новаторство в исследовании, так как в практической деятельности российских инвестиционных компаний предложенные им модели подход пока ещё не реализованы, да и в практике деятельности компаний, оперирующих на западном рынке - это явление пока ещё редкое. Чаще всего работают традиционные модели финансового анализа, а инвестиционные решения опираются на стандартные методики фундаментального анализа. В связи с этим тема диссертационного исследования Омран Шади, посвященная проблемам оценки эффективности и волатильности рынков акций и облигаций в Российской Федерации своевременна и актуальна.

Способности к творческому мышлению диссертантом были реализованы при достижении цели, которая заключается в оценке эффективности и волатильности фондового рынка в российской федерации на основе современных эконометрических моделей и разработка практических рекомендаций по повышению эффективности фондового рынка в России и по стратегии инвестирования на современном российский фондовом рынке в условиях его неэффективности.

Умение анализировать объект исследования Омраном Шади проявилось прежде всего в том, что удалось выявить существенные характеристики российского фондового рынка; в отличие от экономически развитых стран, фондовые рынки развивающихся стран, к которым относится Российская Федерация, более «дикие», т.е. с высокой волатильностью, низкой ликвидностью и более высокой доходностью многих ценных бумаг.

Настойчивость в достижении научной цели проявилась соискателем в разработке концепции оценки эффективности и волатильности рынков акций и облигаций в РФ: им были определены взаимосвязи качества редактируемой в ценах информации и форм эффективности рынка, предложена оригинальные классификация информации, а также многофакторная стратегия для инвестирования на современном российском фондовом рынке.

В ходе исследования для Омрана Шади была важна адаптация конкретных методик оценки эффективности и волатильности рынков акций и облигаций в РФ. Омран Шади предлагал решение

инвестиционных проблем на современном российском фондовом рынке на базе использования стратегии Смарт Бета.

Личное участие соискателя заключается в том впервые протестирован российский рынок облигаций и эмпирически доказана его неэффективность, определена методика и осуществлено комплексное исследование эффективности и волатильности российского рынка акций и облигаций, проведена систематизация и обоснование факторов, влияющих на эффективности фондового рынка; разработана методика оценки эффективности фондового рынка и ее апробация на фактическом материале; определены направления повышения эффективности фондового рынка в России.

Достоверность экспериментальных данных автор обеспечил за счет использования современных аналитических средств и методик проведения исследований, которые он постоянно совершенствовал, повышая свою квалификацию на специализированных курсах, тренингах. В ходе исследования Омран Шади проявил себя как весьма зрелый специалист, способный к творческой, научной работе.

Научный руководитель:

Семенкова Елена Вадимовна,

доктор экономических наук, профессор,
профессор кафедры «Финансовые рынки»

федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

адрес места работы: 117997, Москва, Стремянный пер., д. 36, 417 ауд.,
6-й корп.

Телефон: +7 915 063-60-77

e-mail: vadimovna1231955@mail.ru

10.09.2020 г.

по
Спе