

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Сунь Далиня
на тему **«Развитие деятельности управляющей компании паевых
инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг»**,
представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4 Финансы

Современная функционирующая система паевых инвестиционных фондов Российской Федерации является одним из основных механизмов формирования доходного потенциала как частных инвесторов, так и корпораций. Необходимость учета специфики деятельности управляющих компаний (УК) в процессе создания и развития целевых ПИФов, функционирующих на РЦБ, подчеркивает актуальность настоящего исследования. Углубленное изучение деятельности УК как участника фондового рынка на примере развития самих инвестиционных фондов является актуальной темой исследования. В общеэкономическом плане в процессе привлечения средств частных инвесторов в паевые инвестиционные фонды и последующего конечного использования этих средств в виде инвестиций может быть решена важнейшая народнохозяйственная задача.

По данным автореферата, научная новизна диссертации сформулирована в пяти пунктах и отражает основные задачи исследования, в которых указано: содержание сущности паевого инвестиционного фонда как особого способа долгосрочного финансирования предприятий; проанализированы виды инвестиционных фондов, где на их основе автор предложил классификацию российских инвесторов по уровню богатства; определен подход к оценке имеющихся тенденций и развития паевых инвестиционных фондов для решения задач стратегического развития государства; сформулирована модель развития паевого инвестиционного фонда с использованием искусственного интеллекта и предложен подход к оценке эффективности искусственного интеллекта деятельности ПИФов на рынке ценных бумаг.

«Инвестиционные фонды ценных бумаг» весьма популярны в Китае, в соответствии, с чем соискатель выбрал для исследования деятельность управляющих компаний паевых инвестиционных фондов и сравнил сходства и различия между китайскими и российскими паевыми фондами. Это подтверждает определенный интерес к работе, дает представление о паевых инвестиционных фондах в Китае и России. Фактически, в Китае основным видом ПИФов является открытый тип паевых инвестиционных фондов, условия функционирования которого не зависят от инвестиционного периода.

Элементом привлекательности паевых инвестиционных фондов является отсутствие статуса юридического лица и, следовательно, отсутствие оплаты

налогов. Управляющими паевых фондов являются управляющие компании. Предлагаемая соискателем автоматизация работы ПИФов благодаря искусственному интеллекту создаст возможности для снижения многих видов затрат управляющих компаний, прежде всего, операционных расходов, присущих современным паевым инвестиционным фондам. В свою очередь, потенциально автоматизированное инвестирование на базе паевых инвестиционных фондов имеет широкие возможности для дальнейшего прогресса.

Тем не менее, есть определенные замечания. В автореферате представлена товарная модель интернет-бизнеса, которая позволяет развивать розничную и оптовую куплю-продажу инвестиционными паями любых видов с заранее определенными качественными характеристиками. Автор называет следующие виды: 1. B2B (Business-to-Business); 2. B2C (Business-to-Customer); 3. C2C (Customer to Customer); 4. O2O (Online to Offline). Целесообразно было бы автору показать, где в российской практике рынка ценных бумаг использовать эти виды интернет - бизнеса.

Замечания носят дискуссионный характер. Работа автора имеет научно-исследовательскую и инновационную значимость, имеет практическое значение в финансовой сфере, является хорошим учебным материалом для инвесторов и имеет справочное значение для предприятий и управляющих компаний.

В целом, судя по содержанию автореферата цель диссертационного исследования полностью достигнута, а Сунь Далинь, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы.

**Заведующий кафедрой
управления инновациями МИЭП МГИМО
д.т.н., с.н.с.**

М.В.Рыбин

Владимирович

Почтовый адрес места работы:
Московская область, Одинцовский район,
ул. Новоспортивная, д.3
+7 495 661-71-22
info@odin.mgimo.ru

Под

заверяю

отдела по работе с персоналом
Ю.И. Асанова
20 29 г.

Одинцовский филиал Федерального
"Московский государственный инсти.,
Российской Федерации"

вального учреждения высшего образования
рситет) Министерства иностранных дел