

## **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 (экономические науки)**

В современных условиях беспрецедентного санкционного давления на экономику Российской Федерации и отсутствие финансирования из стран Европы и США, поиск источников финансирования является необходимым элементом развития процесса воспроизводства страны. Отсутствие зарубежных финансовых ресурсов, может быть компенсировано за счет средств паевых инвестиционных фондов, обеспечивающих развитие рынка ценных бумаг. Дальнейшее развитие паевых инвестиционных фондов, обладающих значительным капиталом с нарастающим финансовым потенциалом, позволит объединить интересы государства и инвесторов на фондовом рынке.

Финансовые ресурсы, находящиеся в распоряжении частных инвесторов, объединенных управляющими компаниями ПИФов, способны обеспечить потребность капиталоемких инновационных предприятий. Рациональное использование финансовых средств, открытых и закрытых паевых инвестиционных фондов, обращающихся на рынке ценных бумаг, позволяет развивать сферы деятельности, испытывающих дефицит капитальных вложений.

Интересным предложением автора является методическое обеспечение оценки эффективности средств коллективных инвесторов позволяющее, при помощи искусственного интеллекта выстроить оптимальный порядок использования этих средств в процессе разработки и реализации инфраструктурного развития. Кроме того, организацию системы эффективной деятельности коллективных инвестиций в инфраструктурных проектах, автор предлагает осуществлять с помощью искусственного интеллекта, обеспечивающего оптимальный выбор финансовых инструментов, приобретаемых ПИФаами на рынке ценных бумаг.

Предлагаемый инструментарий деятельности управляющей компании в случае отклонения полученных результатов реализации инновационных проектов от запланированных значений, позволит обеспечить своевременную коррекцию действий для достижения оптимальных экономически и социально значимых эффектов при оказании финансовой поддержки предприятиям в дополнение к бюджетным ресурсам. Искусственный интеллект исключает формальный подход к оценке результатов деятельности паевых

инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг, дает возможность получения обратной связи и получения объективной информации в части достижения стратегических целей развития страны.

Развитие деятельности управляющей компании паевых инвестиционных фондов на рынке ценных бумаг с использованием искусственного интеллекта является научной новизной в рассматриваемой диссертационной работе.

Достоверность выводов, сделанных автором на основе проведенного диссертационного исследования, не вызывают сомнений, поскольку они получены с применением целого ряда научных методов и опираются на результаты анализа международной и российской нормативно-правовой базы, а также результаты изучения автором трудов зарубежных и отечественных ученых.

В качестве замечания хотелось бы отметить недостаточно полное изложение методических особенностей применения разработанной концептуальной модели. Давая общую высокую оценку проведенного исследования, необходимо обратить внимание на ряд вопросов.

1) Поясните каким образом паевые инвестиционные фонды решают национальные стратегические задачи.

2) Какие инвестиционные риски для управляющих компаний влечет за собой использование искусственного интеллекта?

Обозначенные вопросы не влияют на положительное впечатление об исследовании и могут быть сняты по результатам дискуссии.

Диссертация Сунь Далиня соответствует требованиям, содержащимся в Положении о присуждении ученых степеней, утвержденном постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, в отношении диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, а ее автор, Сунь Далинь, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4 Финансы (экономические науки).

Доктор экономических наук, доцент  
профессор кафедры менеджмента  
РХТУ им. Д.И. Менделеева

Шмелева

Подпись Шмелевой Н.В. заверяю:

**Шмелева Надежда Васильевна**

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Российский химико-технологический университет имени Д.И. Менделеева»

Адрес организации: 125047, г. Москва, пл. Миусская, д. 9. Тел. +7 (499) 978-86-60; e-mail:

[pochta@muctr.ru](mailto:pochta@muctr.ru)

*Подпись Шмелевой  
управляющей по ра*

*Шмелевой  
Н.В.*

*09.09.2024*