

В диссертационный совет 24.2.372.04 на базе ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Толкачёва Ивана Сергеевича на тему «Совмещение фундаментального анализа и модифицированной оптимизации для формирования портфеля российских акций», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. — Финансы

В современных условиях, характеризующихся высокой внешнеэкономической и внешнеполитической напряжённостью, существенно снижаются возможности привлечения зарубежных источников финансирования для российских предприятий. Это приводит к повышению роли отечественных инвесторов в развитии национальной экономики. Стоит отметить, что резкое нарушение устоявшихся внешнеполитических связей совместно с уходом с российского рынка иностранных инвесторов оказало значительное влияние на отечественный фондовый рынок. Изменившиеся рыночные условия требуют создания новых методик инвестирования, а с учётом роста значимости российских инвесторов, вопрос создания адаптированных к современным реалиям инвестиционных стратегий обладает высокой актуальностью.

В своей диссертационной работе Толкачёв Иван Сергеевич разрабатывает методику инвестирования, учитывающую современные реалии российского фондового рынка. Предлагаемая автором методика базируется на совмещении двух

подходов к инвестированию и построению портфеля ценных бумаг: фундаментального анализа и портфельной оптимизации.

Автореферат подробно отражает основные результаты диссертационного исследования Толкачёва И.С. Работа обладает научной новизной и практической значимостью. В качестве ключевых элементов научной новизны диссертационного исследования можно выделить: предложенный автором критерий классификации инвесторов; сформированную им систему классификации показателей и факторов, учитываемых инвесторами на рынке акций; модификацию процесса портфельной оптимизации; предложенные пути совмещения фундаментального анализа и портфельной оптимизации.

Практическую значимость имеет разработанная автором методика построения портфеля, способная эффективно применяться инвесторами в современных рыночных условиях. Также практически значимыми являются сформированные в диссертационном исследовании процедура первичного отбора акций и система отбора на основе балльной оценки.

Тем не менее, автореферат обладает и недостатком, пусть и не снижающим значимости работы и общей положительной её оценки. В работе предложена авторская методика построения инвестиционного портфеля, указываются её ключевые особенности и пути применения. Описываются основные возможности методики и предпочтения инвесторов, которые она учитывает. При этом в автореферате не приводится пример использования ряда элементов функционала методики, таких как предпочтение отдельных отраслей и эмитентов. Из-за этого нет возможности полностью оценить все возможности представленной автором методики формирования инвестиционного портфеля.

Знакомство с авторефератом Толкачёва Ивана Сергеевича на тему «Совмещение фундаментального анализа и модифицированной оптимизации для формирования портфеля российских акций» позволяет заключить, что диссертация является качественным научным исследованием, отвечающим требованиям наличия научной новизны, теоретической и практической значимости, и полностью соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении ученых

степеней, утвержденного постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 года № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата наук. Автор диссертации, Толкачёв Иван Сергеевич, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы.

Каталевский Дмитрий Юрьевич,
доктор экономических наук,
директор Департамента программных продуктов,
АО «Центр исследований и разработок»
АФК Система

8 октября 2024 г.

АО «Центр исследований и разработок»
101000, г. Москва, вн. тер. г. муниципальный округ Красносельский,
Милютинский переулок, д.13, стр.1, эт.4, офис 4.07
+7 915 041 9099
katalevskiy@cir-innovations.ru

