

В диссертационный совет 24.2.372.04,
созданный на базе ФГБОУ ВО «РЭУ им.
Г.В. Плеханова»
115054 г. Москва, Стремянный пер., д. 36

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Ларьковой Елизаветы Андреевны
на тему «Формирование системы российских инвестиционных фондов на
основе ESG-принципов», представленной
на соискание ученой степени кандидата экономических наук
по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

В условиях повышенной геополитической неопределенности и трансформации национальной экономики, российский рынок капитала является одной из важнейших движущих сил для привлечения капитала внутри страны, благодаря которой будет не только развиваться экономика, но также и возрастать социальная компонента за счет сохранения благосостояния населения.

Анализ автореферата позволяет заключить, что исследование Ларьковой Елизаветы Андреевны является актуальным и вносит значимый вклад в изучение возможности дальнейшего развития российского фондового рынка и достижения цели в удвоении его капитализации.

Исследование Ларьковой Е.А. характеризуется глубоким и многосторонним анализом заявленной темы, включающим изучение данного вопроса как с точки зрения сохранения сбережений граждан в долгосрочной перспективе, так и решения проблемы привлечения капитала внутри страны в условиях, когда инвесторам-нерезидентам инвестирование в российский фондовый рынок напрямую затруднено.

Кроме того, среди поставленных и достигнутых в исследовании задач приводится следующее: какую роль может играть и предлагаемый автором

инвестиционный фонд, какой уровень эталонного показателя (бенчмарка) возможно использовать для отслеживания динамики предложенного биржевого фонда, а также предлагается авторская модель распределения инвестиционных активов в фонде с учетом прогнозов социально-экономического развития России.

Приведенные выше аспекты раскрываются в научном исследовании достаточно детально, что позволяет сделать вывод о теоретической ценности и практической значимости работы.

Среди результатов, обладающих научной новизной и практической значимостью, следует особо выделить разработку методики, благодаря которой отбираются эмитенты с наивысшим ESG-рейтингом в БПИФ «Устойчивого развития», так как именно такой фонд в прогнозируемом периоде показывает доходность, превышающую доходность индекса Московской Биржи.

На основании изложенного цель исследования следует считать достигнутой. Положения, выносимые на защиту, достаточно аргументированы и достоверны.

При этом необходимо отметить, что исследователем не в полной мере раскрыты все преимущества и недостатки фонда для частного инвестора, так как не в полной мере учтены налоговые преимущества как от длительного владения активом (паем), так и в зависимости от приобретения на индивидуальный инвестиционный счет нового типа.

Вместе с тем результаты исследования, проведенного Ларьковой Елизаветой Андреевной в целом, а также отдельные положения работы могут иметь практическую значимость и ценность для развития российского рынка капитала.

Таким образом данная работа соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени

инвестиционный фонд, какой уровень эталонного показателя (бенчмарка) возможно использовать для отслеживания динамики предложенного биржевого фонда, а также предлагается авторская модель распределения инвестиционных активов в фонде с учетом прогнозов социально-экономического развития России.

Приведенные выше аспекты раскрываются в научном исследовании достаточно детально, что позволяет сделать вывод о теоретической ценности и практической значимости работы.

Среди результатов, обладающих научной новизной и практической значимостью, следует особо выделить разработку методики, благодаря которой отбираются эмитенты с наивысшим ESG-рейтингом в БПИФ «Устойчивого развития», так как именно такой фонд в прогнозируемом периоде показывает доходность, превышающую доходность индекса Московской Биржи.

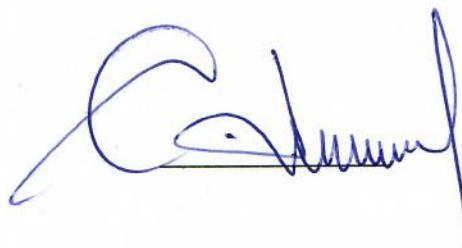
На основании изложенного цель исследования следует считать достигнутой. Положения, выносимые на защиту, достаточно аргументированы и достоверны.

При этом необходимо отметить, что исследователем не в полной мере раскрыты все преимущества и недостатки фонда для частного инвестора, так как не в полной мере учтены налоговые преимущества как от длительного владения активом (паем), так и в зависимости от приобретения на индивидуальный инвестиционный счет нового типа.

Вместе с тем результаты исследования, проведенного Ларьковой Елизаветой Андреевной в целом, а также отдельные положения работы могут иметь практическую значимость и ценность для развития российского рынка капитала.

Таким образом данная работа соответствует требованиям п. 9 Положения о присуждении учёных степеней, утверждённого постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к диссертациям на соискание учёной степени

кандидата наук, а её автор Ларькова Елизавета Андреевна заслуживает присуждения учёной степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).



20 мая 2025 г.

Киселев Сергей Владимирович

доктор экономических наук, профессор кафедры экономической теории и эконометрики Института управления, экономики и финансов

Место работы: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Казанский (Приволжский) федеральный университет»

Адрес места работы: 420008, Россия, РТ, г. Казань, ул. Кремлевская, д.18.

Рабочий тел.: +79872979255

e-mail: ksv1002@mail.ru

