

В диссертационный совет Финансового университета Д.505.001.116 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Лебедевой Марины Максимовны на тему «Модели поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках», представленной на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

В диссертации К.М. Лебедевой на тему «Модели поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках» затрагивается один из наиболее актуальных вопросов формирования политики регулятора и стратегий бирж – долгосрочное привлечение широкого круга инвесторов на российский финансовый рынок. Длительность инвестиционных горизонтов напрямую влияет на волатильность регионального финансового рынка и устойчивость экономики страны в кризисных ситуациях.

Проводя исследование, К.М. Лебедева поставила перед собой цель – предложить новые научно обоснованные экономические решения, позволяющие внести вклад в эффективность формирования упомянутой выше политики, а также в расширение научного аппарата поведенческих финансов. Достижению цели и задач исследования способствовало изучение Мариной Л. значительного объема научных публикаций по теме исследования, как на русском, так и на английском языке, проведение сравнительного анализа их основных теоретических положений в процессе разработки концептуальной модели поведения инвесторов и предложения классификации моделей поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках, а также в ходе рекомендаций по эффективному формированию диверсифицированного инвестиционного портфеля.

Основываясь на результатах корреляционного анализа, теста причинности по Грейнджеру, методе главных компонент и анализе проспектов крупных

международных инвестиционных фондов Карина Л. раскрыла причинно-следственный механизм взаимосвязей и совместного движения рынков акций и валют России и отдельных стран Латинской Америки и выявила ключевую роль крупных глобальных спекулятивных инвесторов в определении их динамики.

Считаем также, что научная новизна подтверждается следующими научными результатами, полученными лично автором:

- выявление отличительных черт методов исследования поведения инвесторов в условиях неликвидности финансового рынка и ограниченной информации;
- среднесрочный прогноз динамики российского финансового рынка, прямо зависящий от сценариев развития экономики;
- разработка комплекса мер по предотвращению спекулятивных действий и увеличению инвестиционных горизонтов иностранных участников рынка.

Вместе с тем было бы полезным дополнить исследование разработкой конкретных финансовых инструментов, которые могли бы привлечь дополнительных розничных инвесторов на российский финансовый рынок, а также рассмотреть более подробно опыт азиатских финансовых рынков, на которых роль розничных инвесторов велика. Следует, однако, отметить, что данные замечания носят рекомендательный характер и не снижают высокой оценки уровня диссертационной работы, сделанных обобщений, научных выводов и рекомендаций.

Рассмотрение автореферата и публикаций по теме исследования позволило установить, что представленная диссертация является законченной квалификационной научной работой и содержит решение актуальной научной задачи, имеющей теоретическое и практическое значение.

На основании вышеизложенного считаю, что диссертация на тему «Модели поведения инвесторов на развивающихся финансовых рынках» соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, утвержденного Постановлением Правительства Российской Федерации от 24.09.2013 № 842 «О порядке присуждения ученых степеней», Положения о присуждении в Финансовом университете ученой степени кандидата наук, ученой степени доктора наук, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а Лебедева Карина Максимовна

заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Кандидат экономических наук,
Президент ООО «Московские партнеры»

Коган Евгений Борисович

«26» января 2021 г.

Малый Тишинский переулок, д. 23, стр. 1, Москва, 123056
Тел: +7 (495) 787-52-57

E-mail: ekogan@hse.ru

[
д
Е
«

|

Б
З

[
у

] В]

]