

## ОТЗЫВ Я.М.МИРКИНА

на диссертацию И.М. Проскурякова на соискание учёной степени кандидата наук

И.М. Проскуряков представил диссертацию на тему:  
«Совершенствование торговых моделей арбитража на рынках долговых инструментов и их деривативов» на соискание учёной степени кандидата наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Содержание диссертации полностью соответствует паспорту научной специальности 08.00.10, пункты 6.4., 6.6., 6.8.

Полагаю возможным допустить соискателя учёной степени к защите диссертации.

В диссертации содержится решение актуальной научной задачи, имеющей важное экономическое значение – разработка усовершенствованных торговых моделей арбитража на рынках долговых инструментов и их деривативов, что позволит обеспечить более эффективные характеристики риска и доходности при осуществлении данных стратегий широким спектром инвесторов на российском и иностранных рынках.

Отмечаю, что соискатель учёной степени Проскуряков И.М.

- 1) получил значимые для науки и практики результаты, в частности
- 2) разработана типология арбитражных стратегий на рынках долговых инструментов и их деривативов, выделены новые виды арбитража
- 3) развита классификация рисков арбитражных операций
- 4) проведено развернутое сопоставление группы фондовых рынков, включая Россию, с позиций применимости торговых моделей арбитража
- 5) разработаны торговые модели арбитража (отдельно для рынка государственных облигаций и рынка фьючерсов на государственные облигации)

Диссертация системна, обладает внутренним единством, последовательно решая поставленные задачи, в движении от необходимых для этого теоретических концепций до построения торговых моделей арбитража, имеющих прикладное значение.

Ее положения и выводы имеют всё необходимое обоснование и подтверждены развернутым качественным и количественным анализом, основывающимся на системном исследовании причинно-следственных связей, формирующих динамику рынка государственных облигаций и рынка фьючерсов на государственные облигации, исходя из обработки обширных массивов данных рынков и формирования и тестирования количественных моделей, отражающих указанные связи.

Результаты диссертации имеют весомую практическую значимость для разработки успешных стратегий арбитража, являются еще одним «бенчмарком» для успешных исследовательских и модельных работ в этой области, представляют большой интерес для институциональных инвесторов и крупных финансовых институтов, имеющих сложный интеллектуальный трейдинг.

Диссертация демонстрирует личный вклад И.М. Проскурякова, его высокую профессиональную эрудицию, системность мышления, владение необходимым модельным инструментарием, способности в сравнительном анализе сложных объектов в глобальных финансах, творческие способности в разработке новых сложных смысловых и модельных конструкций в предметной области, относящейся к фондовому рынку. Работа написана на высоком научно-аттестационном уровне.

Диссертантом выполнены все требования к научному аппарату диссертационной работы, соблюдены все нормы и правила цитирования и оформления научных работ. Результаты диссертации опубликованы в надлежащем объеме и в необходимых научных изданиях.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация Проскурякова И.М. «Совершенствование торговых моделей арбитража на рынках долговых инструментов и их деривативов» соответствует заявленной научной специальности (научным специальностям) и может быть допущена к защите.

\_\_\_\_\_ Миркин Яков Моисеевич, д.э.н., проф. \_\_\_\_\_

« 18 » 12 2020 г.

а  
а