

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание учёной степени кандидата наук
Абрамова Валерия Леонидовича, члена диссертационного совета Д 505.001.103

Афанасьев Д.Ю. представил диссертацию на тему: «Международное портфельное инвестирование в условиях глобальных дисбалансов» на соискание учёной степени кандидата экономических наук к публичному рассмотрению и защите по научной специальности 08.00.14 — Мировая экономика.

Содержание диссертации полностью соответствует п. 15. «Международные потоки ссудного капитала, прямых и портфельных инвестиций, проблемы их регулирования на национальном и наднациональном уровнях», п. 18. «Современные рыночные стратегии и их роль в развитии международного обмена. Методические аспекты международной конкурентоспособности. Формы и методы конкуренции в различных секторах мирового рынка» и п. 24 «Международная деятельность банков, инвестиционных и страховых компаний, пенсионных фондов и других финансовых институтов» Паспорта научной специальности 08.00.14 – Мировая экономика (экономические науки).

Полагаю возможным допустить Афанасьева Д.Ю. к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель учёной степени Афанасьев Д.Ю. предложил значимое для науки и практики решение актуальной научной задачи, имеющей важное теоретическое и практическое значение: выявил и систематизировал институциональные изменения структуры международного портфельного инвестирования, приведшие к ее системной трансформации на новых методологических принципах. Ее решение позволяет обеспечить следующие аспекты: углубить теоретические представления о международном портфельном инвестировании в контексте финансиализации мировой экономики; обобщить и адаптировать позитивный опыт портфельного инвестирования крупнейших экономик мира к российским реалиям; разработать научно обоснованные предложения по более глубокому интегрированию России в сферу международных портфельных инвестиций;

2) соискатель учёной степени Афанасьев Д.Ю. ввел в научный оборот следующие новые научные результаты:

- **теоретические:** обоснована сущность международных портфельных инвестиций с учетом новых аспектов финансиализации мировой экономики и глобальной финансовой архитектуры, дополняющая существующие представления о портфельном инвестировании; выявлены последствия влияния глобальных дисбалансов мировой экономики на международное портфельное инвестирование, в частности, связанные с усилением степени централизации финансового капитала; раскрыта институциональная структура международного портфельного инвестирования и ее основные элементы; разработана универсальная схема управления капиталом;

- **практические:** обоснована необходимость более глубокого интегрирования российской экономики в сферу международного портфельного инвести-

рования, сформулированы предложения по направлениям деятельности. В качестве наиболее актуальных следует отметить следующие: создание максимально комфортных условий для российского капитала внутри национальных границ; проведение политики мягкой деофшоризации; опережающее продвижение на российском финансовом рынке закрытых паевых инвестиционных фондов для квалифицированных инвесторов; приближение российских правовых норм к международным стандартам в части регулирования оборота инвестиций вообще и международных портфельных инвестиций в частности;

3) диссертация «Международное портфельное инвестирование в условиях глобальных дисбалансов» по своей структуре и логике обладает внутренним единством и целостностью, представляет завершённую научную работу, в которой решены поставленные задачи, предмет диссертации исследован, результаты изложены корректно, сделаны аргументированные выводы;

4) обоснованность положений и выводов диссертации «Международное портфельное инвестирование в условиях глобальных дисбалансов» подтверждена следующими аргументами.

По первому положению, выносимому на защиту. Обоснованность положений и выводов, а также достоверность результатов, полученных Афанасьевым Д.Ю. в части обоснования новейших тенденций международного портфельного инвестирования обусловлены синтезом научных результатов, ранее полученных другими исследователями (Ломакиным В.К., Паньковым В.С., Шишковым Ю.С. и др), а также анализом статистических данных и авторскими расчетами;

По второму и третьему положениям, выносимым на защиту. Обоснованность положений и выводов, достоверность результатов, полученных Афанасьевым Д.Ю. в части уточнения последствий влияния глобальных дисбалансов мировой экономики на институциональную трансформацию международного портфельного инвестирования подтверждаются глубоким научным анализом. Автор критически анализирует публикации авторитетных современных исследователей: Уоррен Баффет, Нуриэль Рубини, Джордж Сорос, Джозеф Стиглиц; аналитические материалы исследовательских международных организаций (RAND Corporation, Chatham House и др.), а также зарубежные профильные публикации авторитетных зарубежных СМИ (The Economist, Financial Times);

По четвертому и пятому положениям, выносимым на защиту. Обоснованность положений и выводов, а также достоверность результатов, полученных Афанасьевым Д.Ю., подтверждены использованием научной методологии, массивов статистических данных, характеризующих процессы международного портфельного инвестирования, объёмы и динамику активов и пассивов портфельных инвестиций.

Таким образом, в совокупности, учитывая корректную методологию исследования, теоретическую обоснованность положений и выводов, и использование большого массива статистических данных, можно сделать общий вывод о достоверности научных результатов, полученных Афанасьевым Д.Ю.

5) результаты диссертации Афанасьева Д.Ю. нашли практическое применение:

- в практической деятельности Департамента торговли операций ООО ИК «КРЭСКО Финанс», где универсальная схема управления капиталом Continuum используется для управления инвестиционными портфелями клиентов и способствуют увеличению стоимости клиентских портфелей и стоимости компании;

- в практической деятельности инвестиционного департамента научно-производственной компании «Экология». В частности, используется универсальная схема Continuum для управления финансовыми активами компании, а также при управлении приоритетными инвестиционными проектами, что способствует улучшению финансовых результатов проектов, повышает стоимость компании;

- были использованы Департаментом мировой экономики и мировых финансов ФГОБУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебной дисциплины «Актуальные проблемы организации и реформирования современного мирового финансового рынка».

6) диссертация содержит сведения о личном вкладе Афанасьева Д.Ю. в науку, который выразился в самостоятельно выполненном всестороннем исследовании актуальной научной проблемы. Соискатель принял непосредственное участие в работе на всех стадиях исследования: постановке цели исследования, формулировании его задач, определении предмета и объекта исследования, отборе, изучении и систематизации широкого круга источников исследования: научных публикаций отечественных и зарубежных ученых (всего в диссертации использована 201 актуальная научная и аналитическая публикация по теме, в том числе 90 иностранных), базы данных МВФ, Всемирного банка, Банка международных расчетов, Всемирной торговой организации, Центрального банка России, Совета по финансовой стабильности, Информационного агентства Bloomberg, аналитические порталы Глобфин, Statista и др. Соискатель принимал личное участие в апробации результатов исследования, подготовке основных публикаций по выполненной работе;

7) все материалы или отдельные результаты, заимствованные Афанасьевым Д.Ю. из чужих текстов (работ), оформлены в тексте диссертации надлежащим образом с указанием источника заимствования;

8) основные научные результаты диссертации опубликованы в 5 (пяти) научных работах общим объемом 4,3 п.л. (авторский объем 3,92 п.л.), в том числе 4 работы общим объемом 3,55 п.л. (весь объем авторский) опубликованы в рецензируемых научных изданиях, рекомендованных ВАК России;

9) соискатель ученой степени Афанасьев Д.Ю. показал себя как зрелый, сформировавшийся ученый, способный к самостоятельной исследовательской работе. Он проявил глубокие теоретические и методологические знания по научной специальности 08.00.14 — Мировая экономика, овладел принципами, логикой и методологией научного познания. Следует отметить профессиональное владение методами макроэкономического, экономико-статистического, финансово-экономического анализа, использование экономико-математических

методов обработки аналитических материалов. Соискатель продемонстрировал наличие квалификационных способностей к дальнейшей самостоятельной научной деятельности, в решении актуальных научных и практических проблем, имеющих в сфере экономических наук.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная диссертация Афанасьевым Д.Ю. на тему: «Международное портфельное инвестирование в условиях глобальных дисбалансов»:

1) соответствует заявленной научной специальности 08.00.14 — Мировая экономика и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

Абрамов Валерий Леонидович, главный научный сотрудник
Института исследований международных экономических отношений
Финианского университета,
доктор экономических наук, профессор

04.04.2021

ПРО 2017.09 * СЕРТИФИКАТ *

ПЕЧАТНОЕ БЮДЖЕ

ИНТЕРНЕТ