

ОТЗЫВ

на диссертацию на соискание ученой степени кандидата наук
лица, включенного в списочный состав
диссертационного совета

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

Содержание диссертации соответствует паспорту научной специальности (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 соискателя ученой степени к защите диссертации.

Отмечаю, что:

1) соискатель ученой степени Афанасьев Дмитрий Юрьевич осуществил попытку – решить актуальную научную задачу, имеющую важное социально-экономическое и хозяйственное значение, определяемое необходимостью повышения эффективности функционирования международного портфельного инвестирования с учетом участия России и контроля за международным движением капитала с участием российских суверенных фондов;

2) соискатель ученой степени Афанасьев Дмитрий Юрьевич осуществил попытку ввести в научный оборот следующие научные результаты:

теоретические:

– автор углубляет критику глобального финансового капитала и теория международного заговора финансово-промышленных групп (с. 25-30, с. 38);

– автор обращается к критике глобализации в том, что пытается выразить ее в понятии международной специализации, которая формируется, в первую очередь, на основе экономических решений глобальных структур, как финансовых, так и производственных (ТНК и ТНБ) – с. 12;

– автор распространяет на глобализацию политологический взгляд на с. 12-13, рассматривая ее как форму всестороннего, зачастую разнонаправленного империализма, ориентированного на извлечение максимальной выгоды из неэквивалентных отношений между развитыми и развивающимися странами;

– автор развивает полемику и критику отнесения производных финансовых инструментов к портфельным инвестициям (с. 27);

– автор развивает теорию природного и экономического неравенства отдельных людей внутри одного общества и обществ между собой и считает, что самой правильной формой отношений между людьми на любом уровне будет та, что наиболее гармонично отражает как характеристики отдельной личности *an sich*, так и ее вклад в общее дело (с. 36);

– на с. 82-83 автор выражает несогласие с действующим ныне делением инвесторов на институциональных и частных. При этом он в целом выделяет не только инвесторов, но вообще участников мирового финансового рынка, являющихся юридическими лицами, в категорию институциональных участников как антитезу частным (индивидуальным) участникам;

– автор развивает марксистско-ленинскую терминологию, высказывая предположение, что с развитием международных отношений эксплуатационная сущность капиталистической системы трансформировалась из конфликта интересов в рамках одного национального государства в извлечение выгоды из неэквивалентного обмена идеологическими, культурными и экономическими продуктами целых государств в отношении других (с. 18);

– автор формирует критику фиктивного капитала, критику повышения процесса увеличения богатства общества, критику держания временно-свободных средств на счетах в банках для последующего создания кредитных ресурсов, критику аккумуляции денежных средств и направления их преимущественно на финансовые рынки (п. 1.1);

– автор расширяет междисциплинарный подход к определению сущности капитала в экономике на основе синтеза марксистского, ленинского, ницшеанского, герценовского, экзистенциалистского, антисемитского взглядов на понятия морали и нравственности в процессе образования финансового капитала, получения прибыли и преумножения капитала (Приложение с. 187-204);

практические – автор предложил:

– усиливать роль российского рубля в качестве средства международных расчетов, постепенно приближая его к статусу резервной валюты (с. 149);

– создать максимально комфортные условия для российского капитала внутри национальных границ, проводя, в том числе, политику мягкой деофшоризации (с. 149);

– предоставлять субсидии на инвестиционное кредитование экспорта финансовых услуг на рынки развитых стран подобно программам поддержки при Минсельхозе и Минпромторге. Дополнительно могут предоставляться налоговые льготы для экспортеров финансовых услуг (с. 149);

– приблизить российские правовые нормы к международным стандартам в части регулирования оборота инвестиций вообще и международных портфельных инвестиций в частности (с. 149);

3) диссертация *«Международное портфельное инвестирование в условиях глобальных дисбалансов»* обладает внутренним единством, а именно: внутри

каждой из группировок результаты располагаются в последовательности от общего к частному и от более значимого по уровню новизны, к менее значимому;

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

1) автор утверждает, что эволюция международных экономических отношений способствовала изменению структуры и подходов индустрии управления активами, которая благодаря абсолютизации свойств капитала становится более жизнеспособной, занимая значительное место в мировой экономике. Настоящее состояние теории и практики управления капиталом в форме международных портфельных инвестиций перенимают методы разных научных дисциплин, в том числе психологии, которые могут быть использованы в части разработки систем управления капиталом в форме портфельных инвестиций (с. 103);

2) автор утверждает, что глобальные дисбалансы мировой финансовой системы оказывают значительное влияние на трансграничные потоки капитала в форме портфельных инвестиций. Это объясняется, главным образом, действием факторов (накопления, резервной валюты, финансовой и правовой инфраструктуры), определяющих поведение глобального финансового капитала (с. 71-72);

3) автор утверждает, что кризис, связанный с Covid-19, упрочил лидерские позиции стран-эмитентов резервных валют с точки зрения международного портфельного инвестирования и усугубил проблему глобальных дисбалансов мировой экономики ввиду продолжающейся сверхмягкой политики ведущих центральных банков и новых фискальных стимулов в странах с развитой экономикой (с. 59).

Достоверность результатов, полученных Афанасьевым Дмитрием Юрьевичем обусловлена сопоставимостью авторских данных и данных, полученных ранее по рассматриваемой тематике, а именно:

1) положения автора о глобальных дисбалансах согласуются с результатами: Айхенгрин, Б. Глобальные дисбалансы и уроки Бреттон-Вудса / Б. Айхенгрин ; перевод с английского Е. Еловской ; под научной редакцией Т. Дробышевой. – Москва : Издательство Института Гайдара, 2017. – 200 с. – ISBN 978-5-93255-506-4;

2) критика автора о практике портфельного инвестирования в России сделаны на основе исследования: Влияние глобализации на формирование российского финансового рынка : монография / коллектив авторов; под редакцией Е.А. Звоновой. – Москва : КНОРУС, 2018. – 250 с. – 1000 экз. – ISBN 978-5-406-06467-2;

3) критика автора о глобальном финансовом капитале получены на основе исследования: Гильфердинг, Р. Финансовый капитал: новейшая фаза в развитии капитализма / Р. Гильфердинг ; перевод с немецкого И. Степанова. – Петроград : Госиздат, 1923. – 460 с. – ISBN отсутствует.

5) результаты диссертации Афанасьева Дмитрия Юрьевича:

- используются в практической деятельности Департамента торговых операций ООО ИК «КРЭСКО Финанс», в частности, универсальная схема управления капиталом Continuum используется для управления инвестиционными портфелями клиентов как на российском, так и на зарубежных финансовых рынках;
- применяются в практической деятельности инвестиционного департамента научно-производственной компании «Экология», в частности, используется универсальная схема Continuum для управления финансовыми активами компании;
- использованы Департаментом мировых финансов Факультета международных экономических отношений Финансового университета в преподавании учебной дисциплины «Актуальные проблемы организации и реформирования современного мирового финансового рынка».

6) диссертация содержит сведения о личном вкладе Афанасьева Дмитрия Юрьевича в науку, который выразился в участии автора диссертации:

- в получении исходных данных,
- на всех этапах процесса исследования,
- в апробации результатов исследования,
- в подготовке основных публикаций по выполненной работе.

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

Соискатель ученой степени Афанасьев Дмитрий Юрьевич указал, что лично им получены следующие результаты:

- разработал схему Continuum на основе общеизвестных принципов инвестирования, принятых в деятельности хедж-фондов (п. 3.2);
- автор предлагает создание глобальной частной инвестиционной структуры, осуществляющей международное портфельное инвестирование, в том числе, международных резервов как одного из источников активов наряду с частным российским капиталом резидентов Российской Федерации и иностранным капиталом нерезидентов;
- автор совершил попытку представить современную мировую финансовую архитектуру в виде рис. 1 (с. 38).

8) основные научные результаты диссертации опубликованы в рецензируемых научных изданиях, журналах Перечня ВАК Минобрнауки России.

9) соискатель ученой степени Афанасьев Дмитрий Юрьевич ходе работы над диссертацией и подготовки к публичной защите:

- проявил необходимые общие теоретические знания по научной специальности 08.00.14 – Мировая экономка в соответствии с темой диссертации);
- овладел принципами, логикой и методологией научного познания;

- продемонстрировал умение сжато излагать материал о международной кредитной деятельности;

- овладел специальными знаниями, умениями и навыками по вопросам диссертации, доказал наличие квалификационных способностей к дальнейшей научной деятельности в решении новых научных задач экономической отрасли науки.

Исходя из изложенного, полагаю, что представленная к защите диссертация:

1) соответствует заявленной научной специальности и может быть допущена к защите;

2) соответствует установленным критериям и требованиям.

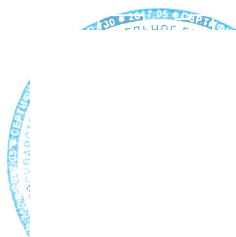
Профессор Департамента мировых финансов
Факультета международных экономических отношений
федерального государственного образовательного
бюджетного учреждения высшего образования
«Финансовый университет при
Правительстве Российской Федерации»,

д.э.н., доцент

Жариков Михаил Вячеславович

30.03.2021

125993, Москва, ГСП-3, Ленинградский проспект, д.49/2,
телефон: 8 (499) 943-98-09,
E-mail: MVZharikov@fa.ru



30.03.2021

МВ