

В диссертационный совет Финансового университета при Правительстве РФ Д 505.001.101 по защите диссертаций на соискание ученой степени кандидата наук, на соискание ученой степени доктора наук по специальности 5.2.4. Финансы

ОТЗЫВ

**на автореферат диссертации Шалыганова Кирилла Юрьевича, на тему:
«Совершенствование механизма формирования портфеля облигаций
корпорации с фиксированным доходом», представленной на соискание
ученой степени кандидата экономических наук по специальности
5.2.4. Финансы**

Диссертационное исследование Шалыганова К.Ю. выполнено на актуальную тему и развивает механизм формирования портфеля облигаций корпорации с фиксированным доходом в части его ключевых элементов. Современное состояние финансового рынка России открывает перед корпорациями возможности извлечения повышенной доходности от инвестиций в облигации при одновременном росте рисков различного характера, что требует формирования новых подходов, методов и моделей формирования эффективных портфелей для нивелирования рисков и повышения доходности. Диссертационное исследование посвящено исследованию и решению указанной проблематики в связи с чем может считаться актуальным.

Научная новизна диссертации Шалыганова К.Ю. заключается в разработке систематизированной архитектуры механизма формирования портфеля облигаций корпорации с фиксированным доходом и комплексном развитии его ключевых элементов.

Среди ключевых элементов научной новизны следует отметить разработанный логический подход к формированию портфеля облигаций, методику оценки совокупного риска и доходности, научно-методические рекомендации по практическому применению элементов механизма формирования портфеля облигаций.

Разработанные элементы указанного механизма, включающие классификацию рисков облигаций по сферам возникновения, интегральный логический критерий оценки рисков и доходности, логический подход к формированию портфеля, научно-методические рекомендации реализации логического подхода, включающие модель конечного формирования и последующей ребалансировки портфеля облигаций корпорации, способствуют решению актуальной практической задачи повышения эффективности финансовых инвестиций корпорации с целью диверсификации денежных потоков и повышения стоимости корпорации.

Автореферат диссертации подтверждает высокую степень практической апробации разработанных подходов, методов и моделей в силу формирования трех портфелей облигаций на выборке из более чем 500 выпусков облигаций на российском финансовом рынке.

Достоинством диссертационного исследования является системный подход к формированию портфеля облигаций корпорации через построение механизма его формирования на основе детальной оценки комплекса факторов риска и доходности отдельных облигаций.

Среди недостатков диссертационного исследования следует отметить отсутствие конкретных методических указаний относительно спектра факторов риска и доходности, принимаемых для расчета интегрального логического критерия, а также дополнительных ограничений модели формирования портфеля облигаций.

Тем не менее, указанный недостаток в целом не влияет на общую положительную оценку диссертационного исследования и не приводит к

снижению теоретической, методической и практической значимости полученных научных результатов.

Диссертационная работа Шалыганова Кирилла Юрьевича отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а сам соискатель заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по научной специальности 5.2.4 Финансы.

Заведующий лабораторией промышленной политики
и экономической безопасности
Института проблем рынка Российской академии наук
доктор экономических наук,
профессор

Шкодинский Сергей Всеволодович

«06» декабрь 2024 г.

Подпись д.э.н., профессора Шкодинского С.В. заверяю.
И.о. заведующего отделом кадров ИПР РАН

А.А. Юрьева

Федеральное государственное бюджетное учреждение науки
Институт проблем рынка Российской академии наук
117418, Россия, г. Москва, Нахимовский просп., д. 47
Тел.: +7 (916) 591-73-01, e-mail: sh-serg@bk.ru

От
утв

Ф
В
«