

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**

Формирование эффективных портфелей облигаций с фиксированным доходом становится актуальной задачей для российских корпораций в условиях макроэкономической энтропии, рыночной нестабильности и роста кредитных рисков вследствие увеличения рыночных процентных ставок, приводящих к снижению финансовой устойчивости корпораций.

Цель и задачи диссертационного исследования направлены на совершенствование общего механизма формирования портфеля путем развития подходов и методов, прикладных моделей и научно-методических рекомендаций его конструирования, что решает актуальную для российских корпораций и инвесторов задачу повышения эффективности портфельного инвестирования.

Область исследования диссертации соответствует п. 7. «Оценка стоимости финансовых активов. Управление портфелем финансовых активов. Инвестиционные решения в финансовой сфере» Паспорта научной специальности 5.2.4. Финансы (экономические науки).

Основными результатами проведенного исследования Шалыганова К.Ю. являются теоретико-методические и практические разработки, позволившие усовершенствовать механизм формирования портфеля облигаций корпорации за счет развития логического подхода формирования портфеля, методического инструментария оценки рисков и распределения денежных средств, рекомендаций по практическому применению результатов исследования.

Среди недостатков диссертационного исследования стоит акцентировать внимание на отсутствие в материалах автореферата рекомендаций по минимальному размеру выборки облигаций для обеспечения релевантных результатов оценки их привлекательности посредством интегрального логического критерия. Вместе с тем методическая основа предложенного подхода предполагает чувствительность значений интегрального логического критерия к размеру выборки в силу влияния на узловые точки функции желательности.

Несмотря на отмеченные недостатки, научные теоретические, методические и практические положения диссертации имеют высокую степень аргументации, достоверности и не влияют на общую положительную оценку исследования.

Результаты диссертационного исследования апробированы в установленном порядке, доложены на 4 научно-практических конференциях, опубликованы в 8 научных работах, из которых 6 работ опубликованы в рецензируемых научных изданиях, определенных ВАК при Минобрнауки России.

Полученные результаты исследования используются в инвестиционной деятельности Банка «Мир Привилегий» и исходя из материалов автореферата позволили улучшить качество инвестиционного портфеля облигаций с позиции повышения его доходности при более низком уровне риска. что повышает научно-методическую и практическую значимость диссертационного исследования.

В целом 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.

Профессор кафедры финансов и кредита
Российского государственного
гуманитарного университета
доктор экономических наук,
профессор

 Спильниченко Владимир Кириллович

«22» ноября 2024 г.

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования «Российский
государственный гуманитарный университет»
125047, Россия, г. Москва, Миусская площадь, д.6
Тел.: +7 (495) 250 69-52, e-mail: spilnvladimir@yandex.ru

Подпись профессора кафедры финансов и кредита доктора экономических наук, профессора Спильниченко В.К. заверяю:

О
ут

ЦИИ,
сатов

Под
Зам
по у
воц

еряю
ента
иальным

МИНИСТЕРСТВО
ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИИ

Ф
В
«