

ОТЗЫВ официального оппонента
на диссертацию на соискание ученой степени
кандидата экономических наук Мерекиной Елены Владимировны
на тему: «Инвестиционная привлекательность альтернативных
инвестиционных фондов»
по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

Актуальность темы исследования

Автор выбрал чрезвычайно сложную и вместе с тем актуальную тему исследования. По существу, это первая попытка на основе анализа материалов западных научных школ выявить особенности использования мирового опыта альтернативных инвестиционных фондов в России.

Практика показала, что в современных условиях целесообразно идти по пути развития российского финансового рынка в целях наиболее полного обеспечения потребностей участников финансовых отношений в известных мировой практике продуктах и услугах. Кроме того, важно отметить, что потенциал неудовлетворенного спроса на российские инвестиции и новые источники их финансирования велик и его необходимо эффективно использовать в целях обеспечения экономического роста России. В условиях недостаточной проработки этой научной проблемы и её актуальности в условиях отраслевых и экономических санкций, исследование Мерекиной Елены Владимировны представляет научный и практический интерес.

Степень обоснованности научных положений, выводов и рекомендаций,
сформулированных в диссертации

План работы соответствует ее содержанию, в котором последовательно раскрывается необходимый понятийный аппарат, выявляются черты сходства и различий научных подходов, предлагаются обоснованные авторские подходы к исследуемой проблеме.

В рамках достижения поставленной цели – разработки комплексной оценки инвестиционной привлекательности альтернативных инвестиционных фондов для инвесторов - автор прошел путь – от рассмотрения понятия альтернативного инвестиционного фонда на основе критического анализа существующих в научной литературе трактовок этого термина, а также определений, используемых в законодательных и нормативных актах до разработки собственного подхода к комплексной оценке инвестиционной привлекательности альтернативных инвестиционных фондов (АИФ). Соискатель успешно выявил ключевые группы интересов, уточнил факторы, привлекающие клиентов к использованию новых финансовых инструментов и предложил способы использования АИФ в российской практике.

Работа содержит иллюстративный материал, самостоятельно составленные таблицы и пр. Материал изложен на хорошем литературном языке и логически выстроен.

Научная новизна положений, выводов и рекомендаций диссертационного исследования

Диссертационная работа обладает научной новизной и вносит вклад в приращение научных знаний. Автор впервые обобщил мировой опыт, а также теоретические и эмпирические достижения российской практики и использовал их в исследовании. Соискателем разработаны критерии идентификации альтернативных инвестиционных фондов, которые учитывают их характеристики и правила регулирования. Кроме того, диссертант доказал, что альтернативные фонды – единый класс небанковского финансового посредничества. В ходе исследования Мерекина Е.В. предложила авторскую методику комплексной оценки инвестиционной привлекательности рассматриваемых финансовых инструментов на основе ключевых принципов управления активами, что важно для администрирования бизнес – процессов.

Кроме того, автор доказал, что представленные в работе базовые принципы имеют универсальный характер и могут использоваться в условиях развивающегося рынка.

Теоретическая значимость исследования

Теоретическая значимость работы проявляется в следующем:

1. Рассмотрение сектора альтернативных инвестиционных фондов как единого объекта исследования в условиях глобализации экономики и финансиализации экономического роста развивает теорию финансового посредничества.
2. Авторский подход к комплексной оценке инвестиционной привлекательности альтернативных инвестиционных фондов вносит вклад в теорию равновесия на финансовых рынках.
3. Определение факторов инвестиционной привлекательности и тенденций в изменении их роли в современных условиях содержит элемент приращения научного знания в области поведенческой теории финансов.

Замечания по диссертации

Диссертационное исследование Мерекиной Е.В. построено на сопоставлении развития коллективных институтов инвестирования (инвестиционных фондов) на мировом финансовом рынке и небанковских финансовых посредников, работающих на российском рынке. Методы государственного регулирования АИФ рассматриваются на примере финансовых систем наиболее развитых стран – США и стран ЕС. На основе изученного опыта соискатель делает выводы об особенностях АИФ и разрабатывает рекомендации для российского финансового рынка. Вместе с тем, автор указывает, что российский финансовый рынок имеет развивающийся характер. Представляется, что оценка использования АИФ в условиях развивающегося рынка автором не реализована в достаточной мере.

Кроме того, отдельные положения работы основаны на несколько устаревшей или отсутствующей информации. Так, например, в условиях современного рынка АИФ получили законодательное обеспечение и внедрение на рынки развивающихся стран. Оценка актуальной информации по исследуемой проблеме могла бы украсить работу.

***Заключение о соответствии диссертации требованиям,
установленным Положением о присуждении ученых степеней***

Вместе с тем, указанные замечания не снижают значимости исследования. Диссертация отвечает требованиям, установленным Московским государственным университетом имени М.В. Ломоносова к работам подобного рода. Содержание диссертации соответствует паспорту специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» (по экономическим наукам), а также критериям, определенным пп. 2.1-2.5 Положения о присуждении ученых степеней в Московском государственном университете имени М.В. Ломоносова, а также оформлена, согласно приложениям № 5, 6 Положения о диссертационном совете Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Таким образом, соискатель Мерекина Елена Владимировна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит».

Официальный оппонент:

доктор экономических наук,
профессор Департамента Мировой экономики и мировых финансов
Факультета международных экономических отношений
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации»

ЯРЫГИНА Ирина Зотовна

04 декабря 2018 г.

Контактные данные:

тел.: +7 (985) 220-77-43, e-mail: jiz4@yandex.ru

Специальность, по которой официальным оппонентом
защищены диссертации:

08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

08.00.14 - Мировая экономика

Адрес места работы:

125993, Россия, г. Москва, Ленинградский проспект, д. 49,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации», факультет международных экономических отношений, кафедра
мировых финансов

Тел.: +7 (499) 943-98-55; e-mail: jiz4@yandex.ru

Подпись сотрудника отдела кадров

