

ОТЗЫВ

на автореферат диссертации Цибулькиковой Валерии Юрьевны на тему «Оценка финансовых рисков в процессе взаимодействия брокера и инвестора», представленную на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

Актуальность темы обусловлена тем, что в настоящее время отсутствуют единые подходы к оценке и анализу рисков по различным финансовым активам, а теория и практика управления финансовыми рисками на основе оптимизации инвестиционного портфеля требуют разработки системы поддержки принятия решений.

В связи с этим теоретическое обоснование методики оценки рисков и разработка подходов к управлению рисками являются достаточно актуальными.

Учитывая внимание государства к проблемам инвесторов на фондовом рынке, необходимо развивать теоретическую и методологическую основу управления их рисками. Это должно способствовать привлечению инвесторов на фондовый рынок, согласующееся с концепцией развития в России международного финансового центра.

Таким образом, диссертационное исследование, выполненное Цибулькиковой Валерией Юрьевной, посвященное изучению научной проблемы, связанной с разработкой теоретико-методических и практических основ системной оценки финансовых рисков брокерских компаний и инвесторов на фондовом рынке, является актуальным и представляет научный и практический интерес.

Наиболее существенными научными результатами, отражающими новизну и личный вклад автора в диссертационное исследование, являются:

1. предложенная совокупность финансовых рисков брокерской компании и их авторская классификация с учетом рисков инвестора (с. 11–12).

2. сформулированный специфический вид риска для брокера – риск поведения инвестора, который отражает влияние деятельности клиентов компании на финансовый результат брокера (с. 11–12).

3. предложенный способ оценки рисков брокера и инвестора на основе математического аппарата нечетких множеств, позволяющий измерить влияние совокупности ключевых рисков на результат брокерской деятельности, с учетом выделенных рискообразующих факторов и критериев их оценки (с. 14–16).

4. разработанный подход к учету финансового риска инвестора в брокерской компании на основе анализа торговых операций клиентов, показателей эквити и «риска ошибочного распределения инвестиций» (с. 17–18).

5. реализованный алгоритм управления торговыми позициями инвесторов, основанный на стратегии частичного принятия рисков с использованием производных финансовых инструментов и методика стоимостной оценки рисков инвестора, встроенная в процесс управления финансовыми рисками брокера (с. 19–21).

Основные результаты исследования опубликованы автором, в том числе в журналах, рекомендованных ВАК, и представлены научной общественности на различных научно-практических конференциях. Предложенные автором эко-

номико-статистические модели доведены до уровня программной реализации и получено свидетельство на программный продукт, что также подтверждает практическую ценность исследования.

В качестве замечания можно указать: на с. 14-15 представлен способ оценки рисков брокера и инвестора на основе математического аппарата нечетких множеств. На наш взгляд, эффективность применения данного метода для решения подобных задач требует дополнительного обоснования в сравнении с другими подходами к оценке риска. Указанное замечание не снижает общей высокой оценки работы.

Содержание автореферата В.Ю. Цибульниковой дает адекватное представление о работе в целом и позволяет утверждать, что на защиту представлена законченная научно-квалификационная работа, обладающая научной новизной, теоретической и практической ценностью и результаты которой получены лично автором.

Таким образом, диссертационная работа полностью соответствует критериям «Положения о присуждении ученых степеней», утвержденного Постановлением Правительства РФ от 24 сентября 2013 г. № 842, а ее автор – Цибульникова Валерия Юрьевна заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит.

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры Управления бизнес-процессами
тел.(383) 343-37-01
zentr_riv@mail.ru

Рязанцева Инна
Вячеславовна

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Сибирский государственный университет геосистем и технологий» (СГУГиТ). 630108, Россия, г. Новосибирск, ул. Плеханова, 10
тел.(383)343-39-37, факс (383)344-30-60
E-mail: rektorat@snga.ru, <http://sgugit.ru/>

« 8 » сентября 2016г.

