

## **Отзыв**

на автореферат диссертации Рекундаль Ольги Игоревны  
«Формирование и управление инвестиционным портфелем пенсионных накоплений в деятельности негосударственных пенсионных фондов»,  
представленной к защите на соискание ученой степени кандидата технических наук  
по специальности 05.13.10 – Управление в социальных и экономических системах

Диссертационная работа О.И. Рекундаль посвящена разработке методики и моделей формирования и управления портфелем пенсионных накоплений негосударственного пенсионного фонда для повышения эффективности его работы. Актуальность работы определяется необходимостью развития математического аппарата для построения моделей инвестиционных портфелей с учетом ограничений для улучшения показателей управления активами, полученными в доверительное управление финансовыми институтами.

Полученные результаты обладают научной и практической значимостью:

- разработана методика оценки инвестиционной привлекательности облигаций муниципальных и субфедеральных заемщиков;
- разработана модель формирования инвестиционного портфеля пенсионных накоплений, позволяющая задавать желаемую доходность и при этом минимизировать риски инвестирования;
- предложена динамическая модель управления сформированным инвестиционным портфелем.

Научная новизна результатов диссертации подтверждается достаточным количеством публикаций в научно-технических изданиях, рекомендованных ВАК, а также докладами на российских и международных конференциях. Кроме того, по результатам диссертации имеются акты внедрений в учебные процессы ВУЗов, а также в инвестиционный процесс негосударственного пенсионного фонда.

В то же время имеются следующие замечания.

1. Из автореферата не ясно как решена задача управления инвестиционным портфелем.

2. В автореферате имеют место описки и опечатки. Например, на стр. 8 автор пишет «предложена методика оценки инвестиционной привлекательности облигаций муниципальных и субфедеральных облигаций», хотя очевидно, должна быть «предложена методика оценки инвестиционной привлекательности облигаций муниципальных и субфедеральных заемщиков».

Тем не менее, данные замечания не ставят под сомнение научную и практическую значимость диссертационной работы. В целом, диссертация соответствует требованиям к кандидатским диссертациям, изложенным в п. 9 Положения о присуждении ученых степеней, а ее автор Рекундаль О.И. заслуживает присуждения ученой степени кандидата технических наук по указанной специальности.

Кандидат технических наук, заведующий кафедрой информационных технологий ФГБОУ ВО «Новосибирский государственный университет экономики и управления»



А.Л. Осинов

alosip@mail.ru

630099, г. Новосибирск-99, ул. Каменская, д. 56

Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ»

Телефон: (8383) 2439519

Адрес:

Тел/факс:

E-mail:

Подлинность подписи	
<u>Осипов А.Л</u>	
УДОСТОВЕРЯЮ	
Нач-к отдела делопроизводства	
<u>Заболотская М.В.</u>	