

В Диссертационный совет 24.2.386.09  
При ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный  
экономический университет»  
191023, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30–32, литер А

### **ОТЗЫВ**

на автореферат диссертации Добриной Марии Валерьевны  
на тему: «Моделирование инвестиционных решений в условиях бинарной  
неопределенности фондового рынка», представленной на соискание  
ученой степени кандидата экономических наук по специальности  
5.2.2 – «Математические, статистические и инструментальные методы в  
экономике»

Фондовые рынки играют важную роль в современной экономике и привлекают все большее внимание исследователей. Задача построения моделей и формирования оптимального портфеля ценных бумаг является важной теоретической и практической задачей исследователей механизмов работы фондового рынка.

Основные направления задач, моделируемых при оптимизации инвестиционного портфеля, – это максимизация ожидаемой доходности или минимизация рисков с учетом информации, доступной к данному моменту времени. При этом на практике проблема в том, что инвестор располагает достаточно ограниченной информацией, в условиях, когда он должен принять рациональное инвестиционное решение.

Этим и объясняется актуальность выбранной темы исследования, предполагающей разработку и предложение ряда экономико-математических моделей для реализации новых подходов к моделированию портфелей ценных бумаг в условиях бинарной неопределенности фондового рынка. Сформулированные автором задачи исследования позволяют в полной мере достичь поставленную цель.

В автореферате представлены результаты диссертационного исследования, достоверность которых подкрепляется глубоким анализом фундаментальных научных трудов и теории по выбранной теме, выполненной как российскими, так и зарубежными учеными.


Диссертация М.В. Добриной представляет собой целостное, структурированное и логически выстроенное научное исследование на актуальную тему, которое содержит новые научные результаты.

Среди новых результатов наибольшее внимание привлекают построение диагональной вероятностной модели портфельного инвестирования и исследование ее основных свойств, а также построение модели портфельного инвестирования на основе рыночного взаимодействия финансовых активов.

В качестве рекомендации для дальнейших исследований, было бы интересно и важно проанализировать влияние последствий пандемии Covid-19 на процесс принятия инвестиционных решений на фондовом рынке.

Диссертационное исследование М.В. Добриной в полной мере решает поставленные в нем задачи, обладает научной новизной, практической значимостью и полностью соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, установленным Положением о присуждении ученых степеней, а ее автор, Добрина Мария Валерьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2 – Математические, статистические и инструментальные методы в экономике.

Заведующий кафедрой проектного менеджмента и оценки бизнеса  
Института управления, экономики и финансов,  
ФГАОУ ВО "Казанский (Приволжский) Федеральный Университет",  
доктор экономических наук, профессор,

 А.Р. Сафиуллин

ФГАОУ ВО  
«Казанский (Приволжский) федеральный университет»  
(ФГАОУ ВО КФУ)  
420008, г. Казань, ул. Кремлевская, д.18, корп.1  
Телефон: +7 (843) 233-71-09  
E-Mail: public.mail@kpfu.ru; сайт: www.kpfu.ru

«13» мая 2024 г.

