

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»

Существуют общеизвестные, ставшие уже классическими, подходы к построению портфеля ценных бумаг: подход Г. Марковица, подход У. Шарпа, подход Дж. Тобина. Все они обладают определенными достоинствами. Но эти достоинства порождают и их недостатки.

Идея Г. Марковица не устранить, а минимизировать риски. Построенный на базе этой идеи портфель ценных бумаг можно рассматривать как инвестиционный портфель упущенных возможностей. Однако оптимальный на историческом промежутке времени портфель, чаще всего, теряет свою оптимальность на упреждающем промежутке времени.

У. Шарп предложил стратегию пассивного инвестирования, которая означает, что при получении новой информации не нужно пересматривать портфель ценных бумаг. В этих условиях отличительной характеристикой эффективного рынка является отсутствие возможности извлечения сверхдохода.

Подход Дж. Тобина к оценке уровня риска инвестиционного портфеля аналогичен подходу Марковица. Сокращение совокупного уровня риска портфеля ценных бумаг наблюдается при добавлении в анализируемый портфель разнонаправленных по динамике доходности ценных бумаг.

Вышеуказанное означает важность разработки и предложения новых подходов к моделированию портфелей ценных бумаг, а значит и актуальность выбранной автором темы исследования.

В диссертации М.В. Добриной предложены математические модели, реализующие новые подходы к формированию портфелей ценных бумаг в условиях бинарной неопределенности фондового рынка. Отличительной чертой предложенных автором моделей является использование единственной характеристики – вероятности положительной доходности ценной бумаги, с помощью которой идентифицируются доходность и риск актива, описывающие в портфельной теории множество инвестиционных возможностей. Это позволяет уточнить и частично пересмотреть отдельные положения теории финансовых рынков.

Вопрос формирования свойств бинарной неопределенности является весьма интересным. Можно рекомендовать автору рассмотреть его в случае дискретного и непрерывного распределения в дальнейших исследованиях.

Текст диссертации и автореферата М.В. Добриной изложен в научном стиле, характеризуется внутренней целостностью, имеет логично выверенную структуру. Автореферат полностью отражает основные положения диссертационного исследования.

На основе вышеперечисленного можно сделать вывод, что диссертация М.В. Добриной соответствует требованиям Положения о присуждении ученых степеней, предъявляемым к кандидатским диссертациям, а автор, Добрина Мария Валерьевна, заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2 – «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике».

Профессор кафедры прикладной математики и математического моделирования Санкт-Петербургского государственного морского технического университета доктор физико-математических наук по специальности 01.01.07 – «Вычислительная математика»

Владимир Борисович Хазанов

Санкт-Петербургский государственный морской технический университет (СПбГМТУ)
190121, г. Санкт-Петербург, ул. Лоцманская, 3
Телефон: +7 (812) 495-26-48;
E-Mail: office@smtu.ru; сайт: http://www.smtu.ru/

«20» мая 2024 г.

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Санкт-Петербургский государственный морской технический университет» (СПбГМТУ)
Подпись В.Б. Хазанова заверяю
На должность отдела кадров _____ 20 _____

Начальник
отдела кадров
Е.Ю. Демидова

