

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», представленную на соискание  
ученой степени кандидата экономических наук по специальности:  
5.2.2 – «Математические, статистические и инструментальные методы в  
экономике»

Диссертация посвящена разработке математических моделей построения портфеля ценных бумаг в условиях бинарной неопределенности доходности на фондовом рынке. Тематика диссертационной работы представляется актуальной в связи с тем, что фондовая биржа организует торговлю ценными бумагами и контролирует участников торгов. Поэтому для полного понимания процессов инвестирования необходимо знать принципы функционирования биржевой торговли.

Следует выделить определенные пункты новизны диссертационного исследования, имеющие особое прикладное значение.

Автор работы обосновал в исследовании алгоритмическую процедуру формирования портфеля ценных бумаг, предусматривающую реализацию процесса последовательной оптимизации портфелей из двух активов, результат рыночного взаимодействия между которыми имеет максимальное значение. Данный научный результат может применяться в техническом анализе, обеспечивая перенос идей фундаментального анализа в технический.

Доказано, что обоснована возможность формирования ранговых портфельных решений, при построении которых численная оптимизация заменена процедурой предпочтений, обычно используемой в обработке экспертных данных. Такая замена основывается на зависимости доходности

и риска от единственной характеристики - вероятности положительной доходности актива, предпочтения по которой одновременно приводят к росту доходности и снижению риска.

В качестве рекомендации хотелось бы предложить автору попробовать применять нейросети при моделировании и прогнозировании на фондовом рынке, проанализировать насколько это возможно.

При этом предложенная рекомендация не влияет на общую положительную оценку работы соискателя.

Таким образом, рассмотренный автореферат позволяет сделать вывод о завершенности исследования, выполненного на хорошем научном уровне.. Диссертация М.В. Добриной на тему «Моделирование инвестиционных решений в условиях бинарной неопределенности фондового рынка» является актуальной и отвечает требованиям, предъявляемым к кандидатским диссертациям на соискание ученой степени кандидата экономических наук, а автор Мария Валерьевна Добринина заслуживает присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 5.2.2 – «Математические, статистические и инструментальные методы в экономике».

доцент, доцент кафедры цифровых технологий  
Факультета компьютерных наук,  
Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Воронежский государственный университет»  
кандидат физико-математических наук

*Каверина* В.К. Каверина

ФГБОУ ВО

« Воронежский государственный университет»  
(ВГУ)

394018, г. Воронеж, Университетская площадь, 1

Телефон: +7 (473) 220-75-21; факс +7 (473) 220-87-55

E-Mail: office@main.vsu.ru; сайт: www.vsu.ru

«22» мая 2024 г.

