САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

**Отзыв на выпускную квалификационную работубакалавра**

на тему

**«**Методы управления портфелем ценных бумаг с помощью производных финансовых инструментов **»,**

Коваценко Виктор Владиславович

ФИО студента

ООП ВО «Экономика»

по направлению 080100 «Экономика»

профиль: «Математические и статистические методы в экономике »

**1.Соответствие цели, задач и результатов исследования требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы в части овладения установленными компетенциями**

Целью было поставлено изучение принципов функционирования деривативов и возможностей их использования в управлении портфелем ценных бумаг. Цели, задачи и результаты исследования полностью соответствуют требованиям стандарта и образовательной программы. Работа показывает, что Коваценко В.В. овладел общими и профессиональными компетенциями, а также компетенциями профиля. Студент способен самостоятельно принимать решение о выборе математического инструментария, адекватного природе решаемой экономической проблемы, обрабатывать и анализировать статистическую информацию, обладает навыками прогнозирования тенденций изменения временных рядов, владеет навыками работы с современным прикладным программным обеспечением.

**2. Обоснованность структуры и логики исследования**

Структура работы определяется поставленной задачей. Сначала рассмотрены производные финансовые инструменты, их виды, особенности и стратегии использования. Вторая глава посвящена методам оценки производных финансовых инструментов. В третьей главе показано практическое применение моделей для управления портфелем ценных бумаг с помощью опционов. На основе реальных биржевых данных показано построение стратегии «бабочка», использующей портфель из фьючерса (базовый актив) и опционов. Такая структура и логика исследования представляется вполне обоснованной.

**3. Наличие вклада автора в результаты исследованияс учетом результатов проверки ВКР на предмет наличия/отсутствия неправомерных заимствований**

Проведенное Коваценко В.В. исследование показывает высокую квалификацию автора, знание им современных методов управления портфелем ценных бумаг. Собственным вкладом автора можно считать приведенное в третьей главе построение стратегии «бабочка» с острой вершиной и с участком постоянства, а также демонстрацию использования моделей для оценки безрисковой ставки. Приведенное в работе цитирование и ссылки являются оправданными, неправомерных заимствований не выявлено.

**4.Новизна и практическая значимость исследования**

Работа является актуальной и дает практические инструменты как для аналитиков рынка, так и для профессиональных участников финансового рынка.. Это определяет научную новизну и практическую значимость ВКР.

**5. Корректность использования методов исследования и анализа экономической информации**

В работе квалифицированно показаны условия применения различных методов:

(оценка фьючерсных контрактов, биномиальная модель оценки опционов, модель Блэка-Шоулза-Мертона, альтернативые модели). Практическая демонстрация используемых методов построена на реальных биржевых данных.

**6.Актуальность используемых информационных источников**

Используемые информационные источники в целом являются актуальными и отражают современное состояние российского финансового рынка.

**7.Соответствие предъявляемым требованиям к оформлению ВКР**

Работа Коваценко В.В. оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к ВКР, содержит все необходимые элементы.

**8.Соблюдение графика выполнения ВКР**

График выполнения ВКР соблюден, работа загружена в систему BlackBoard, представлена на кафедру Экономической кибернетики, руководителю и рецензенту в срок.

**9.Допуск к защите и оценка работы**

Считаю, что бакалаврская выпускная квалификационная работа Коваценко В.В. может быть допущена к защите и заслуживает оценки А «отлично»

**Научный руководитель**

**степень, звание, должность к.э.н., доцент, Колесов Д.Н.**

19.05.2017г

дата