

ОТЗЫВ
на выпускную квалификационную работу обучающегося СПбГУ
Бердниковой Любови Николаевны
по теме «Виды дюрации и их роль при оценивании инвестиционных проектов»

Оценивания инвестиционных проектов, видимо, никогда не станет неактуальной темой. С математической точки зрения, это многокритериальная задача, для которой время от времени предлагаются новые критерии. В 2004 г. в работе [5] в качестве такого критерия было предложено использовать Return Duration. Научным руководителем было предложено Бердниковой Л.Н., отталкиваясь от этой статьи, провести исследование на тему использования всех видов дюрации при оценивании инвестиционных проектов.

Л.Н. Бердникова успешно справилась с поставленной задачей. В работе представлен обзор имеющейся на тему работы литературы, в котором присутствуют многочисленные числовые примеры, предложенные автором. Для решения этих примеров были написаны макросы на VBA, список которых в дальнейшем планируется расширить и добавить в пакет «Финансовое моделирование» в качестве отдельного модуля.

Любовь критически подошла к оцениванию имеющихся в литературе моделей и на примерах показала малую ценность модели «доходность-дюрация» из работы [11]. Было предложено продолжить изучение этой модели с ослабленными ограничениями.

Обобщив изученную теорию Л.Н. Бердникова, предложила алгоритм выбора проекта с учётом всех рассмотренных в работе критериев, схема которого приведена в пункте 2.2.4.

Хочется также отметить и, продиктованное заботой о читателе, включение в работу специального приложения, которое содержит определения необходимых экономических понятий.

Считаю, что работа Бердниковой Л.Н. удовлетворяет всем требованиям, предъявляемым к выпускным квалификационным работам, и заслуживает оценку «отлично».

«30» мая 2017 г.

Подпись

Бухвалова Вера Вацлавовна
ФИО