

РЕЦЕНЗИЯ

На выпускную квалификационную работу Каплуна Игоря Борисовича
«Современные методы анализа данных в инвестиционном риск-менеджменте»

Данная работа посвящена актуальной проблеме диверсификации инвестиционного портфеля, целью которой является максимальный уровень ожидаемой доходности при заданном уровне риска. Это серьезная оптимизационная задача, решение которой предполагает применение как классических, так и специальных математических методов.

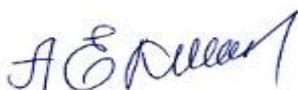
В работе Каплуна И.Б. представлен исчерпывающий обзор литературы, содержащий ссылки на самые современные работы в рамках данной тематики. Следует отметить глубокий сравнительный анализ применяемых методов, который свидетельствует о высокой квалификации автора работы как специалиста в области финансового анализа и математического моделирования. Работа содержит решение конкретной практической задачи диверсификации инвестиционного портфеля (BP, GE, Intel) на основе реальных данных. При этом рассмотрены два подхода к оценке параметров ожидаемой доходности, которые можно считать классическими и их модификациями. Предложены и реализованы подходы, позволяющие улучшить классические оценки: авторегрессионные модели, скрытые марковские модели и нейронные сети. Представлена программная реализация этих методов применительно к рассматриваемой задаче.

В качестве замечания отмечу: выбор конкретных методов для улучшения классических оценок требует более подробного обоснования. Термин «риск-менеджмент» на мой взгляд следует употреблять с дефисом, однако в работе дефис отсутствует.

Несмотря на сделанные замечания работа Каплуна И.Б. производит прекрасное впечатление. Полученные в ней результаты безусловно заслуживают публикации, а автор работы – оценки «отлично».

Рецензент

к.ф.-м.н., доцент



/А.В.Екимов/