

на тему:

**«ФОРМИРОВАНИЕ И УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПОРТФЕЛЕМ НА
РОССИЙСКОМ РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ»**

- 1. Соответствие содержания ВКР заявленной в названии теме**
Содержание ВКР соответствует заявленной в названии теме.
- 2. Полнота раскрытия заявленной в названии темы**
Заявленная в названии тема раскрыта полностью.
- 3. Обоснованность структуры и логики ВКР задачами исследования**
Структура ВКР обоснована задачами исследования и ее логика соответствует поставленной цели исследования.
- 4. Отражение актуальных проблем теоретического и практического характера**
В работе нашли отражение, как теоретические проблемы формирования и управления инвестиционным портфелем, так и практические аспекты выбора эффективного портфеля, обладающего более высокой ожидаемой доходностью при одинаковом уровне риска.
- 5. Использование современной литературы и достижения науки и практики**
В работе использованы актуальные литературные источники, включая законодательство, монографии, научная периодика и источники сети интернет.
Обоснованность выводов автора ВКР
Выводы автора достаточно обоснованы и базируются на статистическом материале и соответствуют логике исследования.
- 6. Доступность читателям с точки зрения языка, стиля, расположения материала, наглядности таблиц, диаграмм, рисунков, формул и т.п.**
Работу отличает хороший и понятный стиль изложения. В работе присутствует большое количество графиков, таблиц, схем, составленных автором, что повышает наглядность изложения и добавляет убедительности выводов.
- 7. Наличие вклада автора в результаты исследования**
Судя по тексту, выпускная квалификационная работа является самостоятельной исследовательской работой, выполненной на высоком уровне.
- 8. Научная новизна и практическая значимость исследования**
Научная новизна работы заключается в тщательно проведенном исследовании характеристик двух портфелей: на основе российских акций нефтегазовой отрасли и портфеля, построенного с использованием принципа межотраслевой диверсификации. Доказано, что последний является более эффективным по отношению к моноотраслевому портфелю. Методический результат о несовпадении характеристик портфелей, полученных в рамках модели Шарпа и по теории Марковица, а также объяснение этого невыполнением ряда условий Гаусса-Маркова, представляется важным, особенно для практических целей формирования инвестиционного портфеля. Результаты исследования могут быть использованы управляющими компаниями на российском рынке.
- 9. Замечания и недостатки работы**
Существенных замечаний к тексту работы нет. Можно отметить, что в теоретической части было бы целесообразно остановиться не только на эффективных портфелях, но и на проблеме выбора среди них оптимального на основе индивидуальной функции рискованного предпочтения инвестора. Данное замечание ни в коей мере не снижает общее очень хорошее впечатление от работы и ее результатов.
- 10. Допуск к защите и оценка работы**
Судя по тексту работы, она может быть допущена к защите с рекомендуемой оценкой «отлично» (А).

Рецензент: к.э.н., доцент кафедры
управления рисками и страхования СПбГУ
11.05.2017

 С.А. Калайда