

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу обучающегося СПбГУ
Слободенюк Дарьи Дмитриевны
по теме «Инструменты и направления инвестиций физических лиц»

1. Содержание ВКР полностью соответствует заявленной теме. Работа содержит информацию о наиболее актуальных направлениях и инструментах инвестирования физических лиц, их преимуществах и недостатках, анализ текущих тенденций инвестиционной активности граждан.
2. Тема ВКР раскрыта полностью, максимальное внимание уделено задаче оптимизации портфеля, рассмотрению методов расчета различных необходимых для грамотного инвестирования показателей.
3. Структура ВКР соответствует задачам, поставленным во введении.
4. В работе отражены актуальные проблемы теоретического и практического характера, в частности были проведен анализ новой классификации инвесторов, рассмотрены конъюнктурные особенности российского рынка капиталовложений и современные тенденции и особенности инвестиционного поведения российских индивидуальных инвесторов, предложен способ увеличения инвестиционной деятельности граждан. К тому же описаны предпосылки низкой активности физических лиц на финансовом рынке. В работе присутствуют самостоятельные выводы, которые имеют достаточно развернутое обоснование. Также был продемонстрирован оптимальный портфель частого инвестора, разработана программа для наглядного его представления.
5. Автор использует современные монографии, статьи в научных журналах, интернет-ресурсы, нормы российского законодательства. Большинство используемых материалов датированы не ранее 2017 года.
6. Выводы, приведенные в заключении, обоснованы и развернуто сформулированы.
7. Положительные стороны ВКР включают те, которые были отмечены в пп. 1-6 выше, кроме того, по тексту работы очевидно прослеживается авторская позиция по большинству рассматриваемых вопросов. Данные, которые используются для составления различных таблиц, графиков, рисунков, актуальны. Работа также содержит существенный математический аппарат и методологию для расчета доходности, риска и ликвидности портфеля инвестора.

На защите уместно дать комментарий по следующим вопросам:

- Можно ли говорить о «пузыре» на рынке инвестиционного страхования жизни;
 - Какова специфика инвестирования в кризисных ситуациях;
 - Автор утверждает, что «возможно, государству следовало бы предусмотреть вторичное обращение анализируемых ОФЗ-н, ведь развитый вторичный рынок в принципе оказывает положительное влияние на инвестиционную привлекательность финансового инструмента, обеспечивая его ликвидность...». Почему вторичное обращение так важно?
 - Какие существуют модели оптимизации портфеля ЦБ, помимо Г. Марковица? Почему за основу практической части работы была взята именно данная модель?
8. Работа изложена хорошим экономическим языком, стиль ВКР логичен и ясен, работа грамотно структурирована, таблицы, диаграммы, рисунки, формулы приведены к месту и в соответствии с правилами оформления ВКР.
 9. ВКР очевидно сочетает теоретическую часть с практическим исследованием и авторским взглядом на большинство рассматриваемых вопросов.

