

САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Отзыв на выпускную квалификационную работу

на тему

**«Моделирование доходности рискованных активов и формирование портфелей акций»,**

**КУЗЬМИНА Михаила Сергеевича**

обучающегося по основной образовательной программе магистратуры

«Экономико-математические методы» по направлению «Экономика»

**1. Оценка качества работы:**

№ п. п.	Критерии оценки (проверяемые компетенции)	Баллы: от 0 до 10 <sup>1</sup>	Комментарии к оценке (обязательны для тех критериев, по которым есть замечания)
1.	<b>Актуальность проблематики</b>	10	
2	<b>Соответствие содержания работы заявленной теме и цели исследования, и содержанию полученных выводов</b>	10	
3	<b>Четкость постановки целей и задач исследования</b>	10	
4	<b>Обоснованность структуры и логики исследования</b>	10	
5	<b>Научная новизна и практическая ценность</b>	10	
6	<b>Достоверность полученных результатов</b>	10	
7	<b>Корректность использования методов исследования и анализа экономической информации</b>	10	
8	<b>Актуальность используемых информационных источников</b>	10	
9	<b>Соответствие предъявляемым требованиям к оформлению ВКР</b>	10	
10	<b>Соблюдение графика выполнения ВКР</b>	100	
<b>Сумма баллов:</b>			

Сумма баллов	Оценка	Оценка ECTS
90 - 100	отлично	A
80 - 89	хорошо	B
70 - 79	хорошо	C
61 - 69	удовлетворительно	D
50 - 60	удовлетворительно	E
Менее 50	неудовлетворительно	F

<sup>1</sup> Выставление 0 баллов по одному из критериев автоматически означает рекомендацию оценки «неудовлетворительно» за работу в целом. В этом случае руководитель подробно обосновывает собственное мнение в п. *Заключение/рекомендации* членам ГЭК.

**2. Наличие вклада автора в результаты исследования с учетом результатов проверки ВКР на предмет наличия/отсутствия неправомерных заимствований:**

Структура и логика исследования обоснованы. Выделены три основные части, первая глава посвящена обзору условий модели САРМ и трехфакторной модели Фама, и Френча, во второй главе основное внимание уделяется анализу индексов ММВБ и S&P500, в третьей - выполнены экспериментальные расчеты по оценке ожидаемой доходности акций на основе обеих моделей, показаны возможности формирования портфелей акций на основе полученных прогнозов ожидаемой доходности и риска акций.

В целом работа выполнена самостоятельно. Вклад автора определяется анализом различных подходов к условиям применения модели САРМ и трехфакторной модели Фама, и Френча, возможностей использования для расчетов соответствующих эконометрических моделей; обоснованием различных портфелей, сбором исходных данных по отечественному и зарубежному фондовым рынкам, выполнением экспериментальных расчетов. Незначительные заимствования связаны с использованием предпосылок и условий моделей и их формальных записей. Неправомерных заимствований не выявлено.

**3. Заключение о соответствии цели, задач и результатов исследования требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы в части овладения установленными компетенциями:**

Цели, задачи и результаты исследования соответствуют требованиям образовательного стандарта СПбГУ и образовательной программы магистратуры «Математические методы в экономике» в части овладения установленными компетенциями. Автор ВКР показал, что он способен формулировать и анализировать модели рынков ценных бумаг, может проводить анализ соответствия их предпосылок условиям рассматриваемого фондового рынка; грамотно может выполнять экспериментальные расчеты на ЭВМ; умеет представлять результаты в форме пригодной для анализа и прогнозирования развития фондового рынка

**4. Заключение/рекомендации членам ГЭК:**

Определенная научная новизна работы, определяется сравнительным анализом и адаптацией методов и моделей к конкретным условиям отечественного и зарубежного фондового рынка. Практическая значимость работы заключается в том, что все рассматриваемые методы и модели доведены до практической реализации, показаны методики их практической реализации.

Учитывая сказанное выше считаю, что представленная ВКР магистранта Кузьмина М.С. на тему: «Моделирование доходности рискованных активов и формирование портфелей акций», имеет законченный характер, выполнена вполне самостоятельно, на достаточно высоком научно-теоретическом уровне, вполне может быть допущена к защите.

**5. Оценка выпускной квалификационной работы:**

В целом считаю, что ВКР магистранта Кузьмина М.С. заслуживает оценки «отлично» - А.

**Научный руководитель**

**Д.э.н., проф. Кафедры**

**Экономической**

**Кибернетики СПбГУ**

**28.05.2023**



**А.В.Воронцовский**