

В диссертационный совет Д 212.196.15  
на базе ФГБОУ ВО «Российский  
экономический университет имени Г.В.  
Плеханова»

### **ОТЗЫВ НАУЧНОГО РУКОВОДИТЕЛЯ**

**д.э.н., профессора Халикова М.А. на диссертационную работу Быстровой Дарьи Андреевны на тему: «Модели и методы оптимального управления инвестиционными портфелями неинституциональных инвесторов», представленную на соискание учёной степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики.**

Быстрова Д.А. в 2011 г. с отличием закончила обучение в ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по специальности «Прикладная информатика в экономике» с присвоением квалификации «информатик-экономист».

В 2013 г. с отличием закончила обучение в очной магистратуре Бирмингемского университета, Великобритания (University of Birmingham, UK) по направлению «Инвестиции» с присвоением степени Master of Science.

В 2018 г. с отличием завершила очное обучение в Европейской бизнес-школе, Париж (Europe Business School, Paris (ESCP)) по программе «Master in Management» с присвоением степени «MBA in International Management».

В период подготовки диссертации (2018-2019 г.г.) соискатель Быстрова Дарья Андреевна обучалась в очной аспирантуре ФГБОУ ВО «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» по специальности «Математические методы в экономике», выполнила индивидуальный учебный план работы аспиранта, прошла все виды аттестации на кафедре, сдала экзамены кандидатского минимума, защитила выпускную квалификационную работу.

В диссертации Быстровой Д.А. поставлены и решены важные научно-практические задачи, связанные с совершенствованием экономико-математических моделей и методов оптимального управления портфельными инвестициями на развивающихся фондовых рынках с расширенным набором критериев. Одним из важных научно-практических результатов работы является

новый теоретический подход и численный алгоритм оценки ликвидности финансовых активов, обращающихся на российском фондовом рынке, для которого характерны институциональные несовершенства, значительные структурные перекосы и низкая рыночная капитализация эмитентов с высокой позицией в листинге. Отличающимся научной новизной результатом диссертации Быстровой Д.А. являются также дискретные варианты моделей оптимальных портфелей (в статическом и динамическом вариантах) для основных групп неинституциональных инвесторов, оперирующих на российском фондовом рынке.

Таким образом, в диссертации Быстровой Д.А. разработан комплекс моделей и методов оценки и оптимального управления инвестиционными портфелями непрофессиональных участников российского фондового рынка с учетом их предпочтений по приоритетной последовательности критериев качества ценных бумаг, сроков владения портфелем и инвестиционного бюджета.

Все новые научные результаты, приведенные в работе, получены автором самостоятельно.

Быстрова Д.А. имеет высокие показатели публикационной и научной активности. По теме диссертации ей опубликовано 15 научных работ общим объемом 15,61 п.л. (авторских – 13,23 п.л.), в том числе: монография и одиннадцать статей в журналах, рекомендованных ВАК. Основные результаты, полученные соискателем, доложены на научно-практических конференциях российского и международного уровней.

Разработанные автором экономико-математические модели, методы и численные алгоритмы оценки параметров и оптимального управления финансовыми портфелями неинституциональных инвесторов адаптированы и прошли опытную эксплуатацию в финансово-аналитическом управлении фармацевтической компании ООО «ЭликСи».

Умение сосредоточиться на главном, правильно планировать временной ресурс и высокая исполнительская дисциплина позволили Быстровой Д.А. успешно завершить работу над диссертацией в установленные сроки. В процессе работы над диссертацией соискатель проявила самостоятельность в постановке и решении сложных научно-практических задач, в грамотном применении современных инструментов исследования. Следует отметить способность соискателя к работе с отечественными и зарубежными источниками научно-практической информации, добросовестное отношение к вопросам практического внедрения разработанных моделей и методов.

Диссертационное исследование Быстровой Д.А. выполнено на высоком научном уровне, полученные результаты отличаются практической ценностью, а поставленная и решенная соискателем научная задача, связанная



с разработкой моделей и методов оптимального управления инвестиционным портфелем непрофессионального инвестора-агента российского фондового рынка, имеет важное значение для развития прикладных и, в том числе, инструментальных методов экономики.

По результатам выполненного диссертационного исследования, соискателя Быстрову Дарью Андреевну можно охарактеризовать как сформировавшегося научного работника, способного самостоятельно ставить и решать важные научно-практические задачи. Быстрова Д.А. достойна присуждения ученой степени кандидата экономических наук по специальности 08.00.13 – Математические и инструментальные методы экономики (экономические науки).

Научный руководитель:

Халиков Михаил Альфредович,

доктор экономических наук, профессор,

ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В. Плеханова», \*

профессор кафедры «Математические методы в экономике».



117997, Российская Федерация, г. Москва, Стремянный пер., 36

рабочий тел. 8-499-237-94-09

e-mail: mihail.alfredovich@mail.ru

