

Рецензия
на статью Киреенко А.С. «Методы формирования и управления портфелем ценных бумаг»

Актуальность

исследования

Тема статьи соответствует практическим запросам финансового анализа и инвестиционного управления в условиях повышенной рыночной неопределённости. Рассмотрение портфеля как управляемой системы, ориентированной на согласование доходности, риска и ликвидности, является актуальным и для частных инвесторов, и для организаций, поскольку позволяет перейти от разрозненного выбора инструментов к регламентированному процессу формирования и контроля структуры вложений.

Научная

новизна

Научный вклад работы состоит в систематизации типологии портфелей по целям и риску (доходные, ростовые, сбалансированные, индексные, тематические/факторные, защитные) и в последовательном описании контуров формирования портфеля: инвестиционный мандат, оценка доходности и рисков с учётом неликвидности и редких неблагоприятных событий, выбор схем распределения долей, учёт транзакционных издержек, правила ребалансировки и атрибуция результатов. Для усиления новизны целесообразно более чётко разграничить авторскую методологию и общеизвестные подходы (mean–variance, риск-паритет, факторные модели), а также уточнить критерии выбора между альтернативными методами при разных режимах рынка.

Практическая

значимость

Практическая значимость статьи проявляется в ориентации на исполнимость портфельных решений: включение издержек, ограничений ликвидности, лимитной архитектуры и стресс-тестов повышает прикладную ценность предложенного алгоритма. Дополнительно рекомендуется конкретизировать набор ключевых метрик контроля (например, допустимая просадка, лимиты концентрации, параметры ребалансировки, показатели риска «хвостов») и привести пример сопоставления стратегии управления с эталонным индикатором, что сделает результаты более верифицируемыми.

Статья рекомендуется к печати в научном журнале.

Рецензент: Киварина Мария Валентиновна- доктор экономических наук, профессор кафедры цифровой экономики и управления, Новгородский государственный университет им. Ярослава Мудрого.

Reviewer: Kivarina Maria Valentinovna - Doctor of Economics, Professor, Department of Digital Economics and Management, Novgorod State University named after Yaroslav the Wise.

