

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ

ИНСТИТУТ МАГИСТРАТУРЫ

Направление магистерский подготовки: 38.04.08, Финансы и кредит

Магистерская программа: Ценные бумаги и производные финансовые инструменты

**РЕЦЕНЗИЯ НА МАГИСТЕРСКУЮ ДИССЕРТАЦИЮ**

магистранта: Капустина Никиты Сергеевича

Рецензент: генеральный директор компании ООО «ОСТИСи-АТОН» Северин Руслан Владимирович

**ТЕМА: Формирование и реализация инвестиционных стратегий частного инвестора на срочном рынке**

*1. Актуальность темы:*

В текущих экономических условиях срочный рынок привлекает крупных игроков возможностями хеджирования открытых позиций, арбитража и высокой доходностью при минимальных транзакционных издержках. Для получения экономических выгод от инструментов срочного рынка крупным инвестиционным компаниям, банкам и иным участникам рынка необходимо разработать специальные торговые методы, которые адаптированы под специфику рынка.

*2. Наиболее существенные выводы и рекомендации*

Диссертация написана с использованием богатого аналитического инструментария и качественным подбором информации, представляет собой структурированное, логически изложенное исследование возможностей использования производных финансовых инструментов в разработке инвестиционной стратегии частного инвестора.

В результате разработаны новые методы анализа ценовых параметров срочных контрактов в период роллов,

предусматривающие количественно обработанные характеристики поведения участников на срочном рынке, влияние открытого интереса на фьючерсные кривые торгуемых продуктов, а также индивидуальные модели роллов во фьючерсных контрактах.

При разработке стратегии магистрант использовал специализированное программное обеспечение в виде дополнительного расширения в торговом терминале Stellar.

### *3. Практическая ценность разработок автора*

Практическая значимость выбранной темы выпускной квалификационной работы магистра заключается в том, что данные разработки будут использованы в практике трейдингового отдела компании ООО «ОСТИСи-АТОН»

### *4. Замечания и недостатки*

В работе имеются некоторые недостатки. Не рассмотрены рол-процессы в дальней части фьючерсной кривой.

### *5. Общий вывод*

В целом выпускная квалификационная работа обладает теоретической и практической ценностью и полностью соответствует предъявляемым требованиям.

Представленная диссертация рекомендуется к защите с оценкой «отлично», а ее автор заслуживает присвоение степени магистра по направлению «Финансы и кредит», программа «Ценные бумаги и производные финансовые инструменты».

Рецензент: генеральный директор компании ООО «ОСТИСи-АТОН» Северин Руслан Владимирович

Северин Р.В.

