

Санкт-Петербургский государственный университет
Высшая школа менеджмента

А.В. Бухвалов, Е.А. Дорофеев, В.Л. Окулов

**ЛЕКЦИИ
ПО ИЗБРАННЫМ ВОПРОСАМ
КЛАССИЧЕСКИХ ФИНАНСОВЫХ МОДЕЛЕЙ**

Учебное пособие

Под научной редакцией А.В. Бухвалова

Санкт-Петербург
Издательство «Высшая школа менеджмента»
2010

УДК 336
ББК 65.261
Б94

Рецензенты:

д.э.н., проф. **Е. М. Рогова** (С.-Петербургский филиал ГУ-ВШЭ);
к.т.н. **А. Т. Мухаметшин** (вице-президент С.-Западного об-ва оценщиков)

Печатается по решению Ученого Совета
Высшей школы менеджмента СПбГУ

Бухвалов А.В., Дорофеев Е.А., Окулов В.Л.

Л47 Лекции по избранным вопросам классических финансовых моделей: учеб. пособие / А.В. Бухвалов, Е.А. Дорофеев, В.Л. Окулов; под научн. ред. А.В. Бухвалова; Высшая школа менеджмента СПбГУ. — СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2010. — 352 с.

ISBN 978-5-9924-0050-2

Данное учебное пособие продвинутого уровня посвящено ряду классических моделей теории финансов — модели эффективности рынка, модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) как в исходной, так и в обобщенной формулировке, приложению моделей ценообразования на опционы к финансовым рынкам, модели ценности под риском (VaR), моделированию поведения стратегических инвесторов. Центральным моментом является не просто рассмотрение общей теории, а демонстрация того, как с ее помощью можно решать конкретные задачи и анализировать конкретные ситуации. Во-первых, показывается, как соответствующие модели надо модифицировать и развивать для решения конкретных задач. Во-вторых, результаты доводятся до детальных расчетов, причем на данных российского рынка. Оба указанных умения относятся к специфике работы финансового аналитика высокого класса.

Издание может использоваться в качестве учебного пособия в аспирантуре и магистратуре, на программах МВА и EMBA финансового профиля, а также для самообразования специалистами финансового рынка и сотрудниками отделов инвестиций компаний и банков.

ISBN 978-5-9924-0050-2 © А.В. Бухвалов, Е.А. Дорофеев, В.Л. Окулов, 2010
© Высшая школа менеджмента СПбГУ, 2010