

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

2-е издание

Санкт-Петербург

Издательство «Высшая школа менеджмента»

2015

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.**

Б94 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. — 2-е изд. —  
СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2015. — 352 с.

ISBN 978-5-9924-0087-8

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 ЕМВА финансового профиля, а также для самообразования специалистами финансового рынка и сотрудниками отделов инвестиций компаний и банков.

ISBN 978-5-9924-0087-8

© А. В. Бухвалов, Е. А. Дорофеев, В. Л. Окулов, 2015  
© Высшая школа менеджмента СПбГУ, 2015