

Алехин, Б. И.

Поведенческие финансы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Б. И. Алехин. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 182 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс).

Оглавление

Предисловие.....	5
Глава 1. Рациональные финансы.....	10
1.1. Старые финансы.....	10
1.2. Современные финансы.....	13
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>24</i>
Глава 2. Как принимают решения рациональные люди.....	26
2.1. Допущения.....	26
2.2. Правило Байеса.....	27
2.3. Теории ожидаемой полезности.....	31
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>34</i>
Глава 3. От рациональных финансов к финансам нормальных людей.....	36
3.1. Вызов стандартным финансам.....	36
3.2. От рациональности к человеческому фактору.....	39
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>43</i>
Глава 4. Как принимают решения нормальные люди.....	44
4.1. Триединый мозг.....	44
4.2. Когнитивные искажения и эвристики.....	46
4.3. Теория перспектив.....	53
4.4. Теория ментальной бухгалтерии.....	61
4.5. Триединая теория рынков.....	76
4.6. Поведенческая наука на государственной службе.....	82
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>86</i>
Глава 5. Рыночная неэффективность.....	91
5.1. Неправильные цены.....	91
5.2. Методы определения рыночной неэффективности.....	93
5.3. Арбитражная теория ценообразования.....	96
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>99</i>
Глава 6. Арбитраж. Жадность, которая делает рынок честным ...	101
6.1. Из теории спекуляции.....	101
6.2. Природа и значение арбитража.....	103
6.3. Неточный прайсинг, конвергенция и арбитраж.....	108
6.4. Выявление арбитражных возможностей.....	109
<i>Контрольные тесты.....</i>	<i>113</i>

Глава 7. Пределы арбитража	117
7.1. Теория ограниченного арбитража	117
7.2. Нерациональное сопротивление	119
7.3. Риски и затраты арбитражеров	122
7.4. Эмпирические свидетельства	126
<i>Контрольные тесты</i>	129
Глава 8. Как знаменитый хедж-фонд погорел на арбитраже	131
8.1. Описательная теория	131
8.2. Что такое хедж-фонд?	132
8.3. Каким арбитражем занимался <i>LTCM</i>	139
8.4. Падение <i>LTCM</i>	146
8.5. Спасение ради ликвидации	150
8.6. Пределы разума в отношениях с рынком	151
<i>Контрольные тесты</i>	154
Практические задания	157
Контрольный тест по курсу	157
Задачи по теореме Байеса	162
Упражнение по теории субъективной ожидаемой полезности	166
Арбитраж валютной пары	167
Приложения	172
Модель Барбериса — Шлейфера — Вишни	172
Модель Гастингса — Шапиро	174
Заключение	177
Рекомендуемая литература	180
Ключи к тестам	182