

Lectures take place at the Institute of Mathematics and Statistics, No.8 building within the Faculty of Science, Kotlarska 2, Brno, in the seminar room in the 1st floor, unless otherwise indicated.

The program is in progress, details will be published here regularly.

Monday, April 4, 2011, at 16:00 in seminar room:

Aleš Černý, Cass Business School, City University London,
Teorie kvadratického zajištění

Abstrakt:

Klasickým problémem finanční teorie je zajištění derivátu (řekněme opce) pomocí dynamického obchodování podkladovým cenným papírem (akcií). Matematicky se jedná o L^2 aproximaci náhodné veličiny

H
, představující hodnotu derivátu v čase splatnosti, pomocí stochastického integrálu vzhledem k ceně akcie

S
, kterýžto integrál vyjadřuje hodnotu zajišťovací strategie. Přednáška se bude zabývat optimálním zajištěním pro semimartingalové cenové procesy na neúplném trhu, počínaje jednoduchými příklady v diskrétním čase a konče obecnou teorií. V průběhu přednášky ozřejmíme souvis optimálního kvadratického zajištění s klasickou teorií optimálního portfolia podle Markowitz.