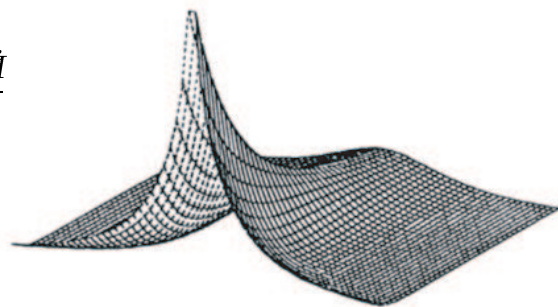




Кафедра ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ



БОЛЬШОЙ СЕМИНАР КАФЕДРЫ ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ

Руководитель - член-корр. РАН, профессор А. Н. Ширяев

Программа на октябрь 2008 г.

29 октября — **А.В. Селиванов** (МГУ). *Предельный переход к непрерывному времени для меры риска Tail $V@R$ в моделях Леви.*

Резюме.

Когерентные меры риска, введенные Ф. Артцнером, Ф. Делбаеном, Ж.-М. Эбером и Д. Хисом в 1997 г., являются статическими мерами: они измеряют текущий риск терминального капитала. В ряде работ были предложены обобщения этих мер на динамические постановки как для дискретного, так и для непрерывного времени.

Базовым примером статической меры риска является мера Tail $V@R(\lambda)$ (также называемая Average $V@R$, Conditional $V@R$ или Expected Shortfall). Для дискретного времени эта мера имеет естественное обобщение, для непрерывного времени определения пока нет.

Мы рассматриваем результаты для Tail $V@R$, получаемые в модели Леви предельным переходом от дискретного времени к непрерывному.

Первый результат — измерение риска акции. Оказывается, что для получения нетривиальных значений необходимо изменять параметр λ меры риска с изменением шага времени. При этом нормировка оказывается различной в зависимости от наличия скачков у процесса Леви.

Второй результат — нахождение цен Европейских опционов с помощью техники NGD (No Good Deals, “отсутствие хороших сделок”). Оказывается, что NGD-справедливая цена есть математическое ожидание от выплаты, взятое по мартингальной мере, относительно которой исходный процесс является процессом Леви с урезанной мерой скачков.

**Семинар проводится по средам в аудитории 16-24
с 16:45 до 17:45**

Координатором Семинара на осенний семестр 2008 года назначен к.ф.-м.н. Андрей Валерьевич Селиванов (e-mail: selivanov.andrey@gmail.com), секретарем Семинара — Айгуль Тилековна Абакирова (e-mail: abakirova@gmail.com).