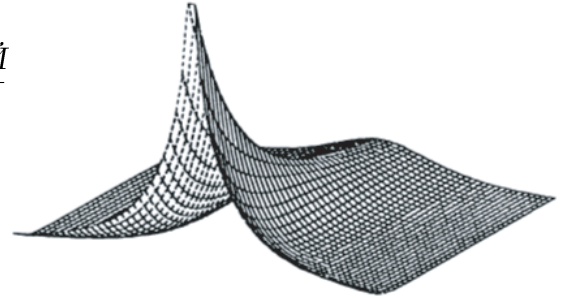




Кафедра ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ



## БОЛЬШОЙ СЕМИНАР КАФЕДРЫ ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ

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

4 марта — **Георг Пфлюг (Венский университет)** *Многоэтапное принятие решений в финансах: устойчивость во времени или монотонность по информации.*

### **Резюме.**

Мы рассмотрим стохастические оптимизационные задачи многоэтапного принятия решений в финансах. Для моделирования риска в таких моделях были предложены и исследованы разные функционалы риска. Одним из часто требуемых свойств является устойчивость во времени, которая, вообще говоря, означает, что оптимальные в момент  $t$  схемы принятия решений остаются оптимальными в момент  $t+1$  и т. д. Вложенные функционалы риска влекут устойчивость во времени.

С другой стороны, очень важным также является требование, чтобы допустимые решения оставались допустимыми, если нам доступно больше информации, т.е. свойство монотонности относительно информации, выраженной в терминах фильтраций. Монотонность по информации, однако, определенным образом противоречит устойчивости по времени, и только для почти тривиальных функционалов риска выполняются оба условия.

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

Координатором семинара на весенний семестр 2009 года назначен д.ф.-м.н., профессор Владимир Ильич Питербарг, секретарем семинара – Айгуль Тилековна Абакирова (e-mail: abakirova@gmail.com).