



## БОЛЬШОЙ СЕМИНАР КАФЕДРЫ ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ

Руководитель — академик РАН, профессор А. Н. Ширяев

**31 октября** — **М.В. Житлухин** (МИАН им. В.А.Стеклова, МГУ им. М.В.Ломоносова)  
2018 г.

### *Асимптотическое распределение капитала в модели рынка инвестиций с конкуренцией*

Рассматривается стохастическая теоретико-игровая модель рынка инвестиций с непрерывным временем, где инвесторы конкурируют за распределение дохода от нескольких активов. Основные результаты касаются вопросов о том, в каких пропорциях будет распределен общий капитал между инвесторами, и какой будет цена на активы асимптотически на бесконечном горизонте времени в зависимости от стратегий инвесторов. Доказывается, что существует стратегия со следующими свойствами:

- доля ее капитала на всем временном горизонте отделена от нуля с вероятностью 1 независимо от стратегий конкурентов;
- относительные цены активов асимптотически определяются ей;
- доля капитала инвесторов, следующих существенно другим стратегиям, стремится к нулю.

Эта стратегия является аналогом стратегии Келли (стратегии оптимального роста) в моделях рынков акций без учета конкуренции.

**Семинар проводится по средам в аудитории 12-24 Главного Здания  
Московского Государственного Университета им. М.В. Ломоносова  
с 16:45 до 17:45**

Координатором семинара на осенний семестр 2018 года назначен  
доцент Анатолий Дмитриевич Манита,  
ученым секретарем семинара — К.С. Морозов