

SZEMINÁRIUM

Az ELTE TTK Valószínűségelméleti és Statisztika Tanszékének
szemináriumán 2014. május 16-án, pénteken 10 órakor

Rásonyi Miklós (Rényi Intézet)

Piaci szereplők viselkedése és optimális befektetéseik

címmel tart előadást.

Az előadás helye: ELTE lágymányosi campus, déli épület (1117 Budapest,
Pázmány Péter s. 1/C), 3-316.

Kivonat:

Daniel Bernoulli óta szokásos feltételezni, hogy a befektetők hasznossági függvényük várható értékét próbálják maximalizálni. Erre axiomatikus elméletet épített fel Neumann János és Oskar Morgenstern. A közgazdaságtan sokat használja ezt az elméletet, és általában azt is feltételezik, hogy a befektetők kockázatkerülők (ami matematikailag a hasznossági függvény konkavitásának felel meg). Daniel Kahneman és Amos Tversky kísérletek alapján állította, hogy a tényleges befektetők másképpen viselkednek: hasznossági függvényük a negatív tartományon konvex, a pozitívon konkáv, emellett eltorzítják a tényleges valószínűségeket, ezért várható érték helyett nemlineáris Choquet-integrálokat kell tekinteni. Ezek maximalizálásához az ismert módszerek kevés támpontot nyújtanak. Ebben az előadásban bemutatok néhány, e problémával kapcsolatos eredményt.