

# MODERNIOSIOS FINANSŲ RINKOS TEORIJOS PAGRINDAI

Klausimai atsiskaitymui už 2006 metų rudens kurso antrąją pusę

Rimas Norvaiša

E-paštas: norvaisa @ktl.mii.lt

Vilnius, 2006 gruodis

Reikia raštu atsakyti į bet kuriuos du žemiau suformuluotus klausimus. Atsakant, reikia pateikti pagrindinių naudojamų terminų apibrėžimus. Jei atsakant į klausimą formuluojamas teiginys, tai kartu reikalinga jo įrodymo idėja.

1. Kas yra diskretaus laiko finansų rinkos modelis, strategija, portfelis ir kaip finansavimosi strategija priklauso nuo kainų sistemos diskontavimo?
2. Kas yra arbitražas diskretaus laiko rinkos modelyje, parodant, kad sąžiningojo lošimo rinkoje nėra arbitražo?
3. Kas yra rizikai neutralus matas diskretus laiko modelyje ir sąžiningojo lošimo rinkoje?
4. Parodyti, kad diskretaus laiko rinka yra bearbitražė jei joje egzistuoja rizikai neutralus matas.
5. Parodyti, kad diskretaus laiko bearbitražėje rinkoje egzistuoja rizikai neutralus matas.
6. Charakterizuoti rizikai neutralų matą binominiame rinkos modelyje.
7. Kas yra išvestiniai vertybiniai popieriai, jų pavyzdžiai ir kokia yra pagrindinė su jais susijusi problema?
8. Kokia yra finansinės išmokos įkainavimo mechanizmo esmė, ją iliustruojant vieno periodo binominio modelio pavyzdžiu?
9. Kas yra atkartojama finansinė išmoka ir parodyti, kaip išreiškiamas ją atkartojančios strategijos vertės procesas?
10. Kas yra finansinės išmokos bearbitražė kaina ir kaip ji išreiškiama?
11. Kas yra finansų rinkos pilnumas ir kaip jį charakterizuoti diskretaus laiko rinkos modelyje?
12. Parodyti, kad bearbitražėje ir pilnoje diskretaus laiko rinkoje egzistuoja vienintelis rizikai neutralus matas.
13. Kas yra Black'o-Scholes'o finansų rinkos modelis, portfelis, strategijos ir kaip finansavimosi strategija priklauso nuo kainų sistemos diskontavimo?
14. Kas yra rizikai neutralus matas ir kaip jis konstruojamas Black'o-Scholes'o rinkos modelyje?
15. Kas yra atkartojama finansinė išmoka, bearbitražė kaina ir kaip jos naudojamos Black'o-Scholes'o rinkos modelyje?
16. Kokia yra Black'o-Scholes'o formulės prasmė ir jos išvedimo idėja?

P.S. Kai kurie klausimai gali turėti bendrų dalių.