

**Agnieszka Rygiel**

Instytut Matematyczno-Przyrodniczy PWSZ w Tarnowie

## **Warunki na brak arbitrażu z proporcjonalnymi kosztami za transakcje w klasie prostych strategii**

W prezentacji będzie przedstawiony rynek z proporcjonalnymi kosztami za transakcje i z czasem ciągłym. Dopuszczamy na nim proste strategie inwestycyjne polegające na skończonej liczbie transakcji na przedziale czasu  $[0, T]$ . Szczególną uwagę poświęcimy klasie strategii niedopuszczających tzw. krótkiej sprzedaży, tzn. przyjmowania ujemnej pozycji na giełdzie (granie pożyczoną akcją). Przedstawione będą różne definicje braku arbitrażu. Pokazane zostaną warunki dostateczne na brak arbitrażu dla strategii dopuszczających krótką sprzedaż i niedopuszczających krótkiej sprzedaży. Dodatkowo zostaną zaprezentowane różnorodne przykłady ilustrujące trudności w badaniu modelu. Uzyskane wyniki są częścią pracy [1] i uogólniają wyniki z pracy [2].

### **Bibliografia**

- [1] A. Rygiel, Ł. Stettner, *Arbitrage for simple strategies without shortselling*, praca złożona.
- [2] H. Sayit, F. Viens, *Arbitrage-free models in markets with transaction costs*, *Electronic Communications in probability*, (2011), 16, pp. 614-622.