

# Finanskontakt 2009

Kvantitativa modeller i teori och praktik

18 mars 2009 kl 17-20 i sal D2, KTH



KTH Teknikvetenskap

KTH:s och Algorithmica Researchs syfte med Finanskontakt är att skapa kontakter mellan KTH:s studenter på Finansiell matematik och det privata näringslivet. Vår förhoppning är att denna kontakt ska hjälpa till att skapa ett kunskaps- och erfarenhetsutbyte mellan näringsliv och högskola.

Årets Finanskontakt - som är den tionde i ordningen - har återigen kvantitativa modeller som tema. Från Köpenhamn kommer Jesper Andreasen på Danske Bank för att prata om sitt arbete med anpassa Dupires klassiska volatilitetsmodell för stokastisk volatilitet. Från Informed Portfolio Management här i Stockholm kommer Anders Lindell för diskutera huruvida de vanligaste riskmodellerna fungerar som man kan önska.

## Programmet

*Introduction - KTH and Algorithmica Research*

*Jesper Andreasen, Global Head of Quantitative Research, Danske Bank*

*Poor banker's Stochastic Volatility Model*

We apply expansion techniques to incorporate stochastic volatility into the local volatility model of Dupire (1994). We derive symmetric pricing and calibration procedures that enables the model user to analyse the effect of stochastic volatility without affecting the shape of the implied volatility smiles of the model.

Numerical implementation and application to foreign exchange barrier option pricing is discussed.

*Anders Lindell, Executive Vice President, Portfolio Management & Product Strategy, IPM Informed Portfolio Management AB*

*Do commonly used risk models work? (Hint: yes, they do)*

When tumultuous events occur - with increasing frequency it would appear - many observers go public with claims that most of the commonly used risk models do not work; they didn't prevent losses from occurring! If they do not prevent losses they do not work, hence they should not be used. Instead other methods, often more complex than whatever exists at the time, are put forward.

Sadly enough few observers analyze this more extensively other than by noting that the management of market risks and exposures probably is more of an art form than a science. While the latter statement may hold a lot of truth I would beg to differ on the main point: From my point of view most, if not all, risk models work. There's a couple caveats of course: They must be used by knowledgeable persons, applied on the relevant problem and operated with relevant parameter settings, and the results must be interpreted in the appropriate setting.

*Lätt förtäring och frågestund.*

För att hitta till sal D2: gå genom KTH:s huvudentré genom järngrinden, och se skyltar i valvet (entrepelan, Lindstedtsvägen 5).

### *Anmälan*

Studenter anmäler sig till Boualem Djehiche (boualem@kth.se). Övriga deltagare anmäler sig på [www.algorithmica.se](http://www.algorithmica.se). Inbjudan är personlig. Begränsat antal platser i lokalen. Anmälan bör därför ske snarast.

Seminarier är gratis för alla och Algorithmica Research bjuder på förtäring.

Algorithmica  
Research AB