

## Częściowe zabezpieczenie wypłaty dla opcji na rynku z czasem dyskretnym

W trakcie wystąpienia omówione zostanie zagadnienie minimalizacji ryzyka straty wystawiającego opcję w przypadku, gdy kwota uzyskana z jej sprzedaży nie wystarcza na pełne pokrycie późniejszych zobowiązań. Omówione zostaną możliwe definicje problemu. Przedstawione zostaną warunki, przy których rozwiązanie zagadnienia minimalizacji ryzyka straty rozumianej jako tzw. *expected shortfall risk* dla opcji europejskiej w dwumianowym modelu rynku (*CRR model*) jest takie samo, jak w przypadku bardziej realistycznego rynku niezupełnego. Ponadto omówione zostanie rozszerzenie omawianego problemu dla przypadku opcji amerykańskiej.