

# FRIC Højdepunkter 2012



Danmarks  
Grundforskningsfond  
Danish National  
Research Foundation

## FRIC startede 1. april, 2012

Center for Finansielle Friktioner (FRIC) startede 1. april og holdt åbningsceremoni den 14. maj på CBS med taler af CBS' forskningsdekan Alan Irwin og bestyrelsesformand Klaus Bock fra Danmarks Grundforskningsfond og med faglige indlæg fra David Lando, Kristian Miltersen og Lasse Heje Pedersen.

## FRIC huser Europas bedste økonom under 40

Lasse H. Pedersen vandt den fornemme Bernácer Pris for 2011 (uddelt i juni 2012) for hans originale forskning om hvordan samspillet mellem risiko for faldende markedslikviditet og risiko for illikviditet i funding kan skabe en 'illikviditets-spiral' og fremprovokere en krise i det finansielle system. Bernácer Prisen gives årligt til en europæisk økonom under 40, som har lavet enestående bidrag indenfor makroøkonomi og finansiering.

## FRIC bevillinger, priser og hædersbevisninger

Lasse H. Pedersen modtog i 2012 et såkaldt ERC Starting Grant fra European Research Council. Han modtog endvidere Nykredits Forskningspris, 2012.

Lasse H. Pedersen fik i 2012 Michael Brennan prisen for den bedste artikel trykt i 2011 i The Review of Financial Studies, og han modtog The Swiss Finance Institute Outstanding Paper Award for 2011. Mads Stenbo Nielsen vandt Best Paper Award ved det årlige møde i Swiss Society for Financial Market Research.

David Lando og Lasse H. Pedersen blev valgt ind i Academia Europaea, og David Lando blev valgt ind i Det Kongelige Danske Videnskabernes Selskab.

## FRIC medlemmer fik artikler i toptidsskrifter

FRIC medlemmer udgav arbejder i Journal of Financial Economics og Journal of Political Economy, og flere artikler blev optaget i the Journal of Finance.

## FRIC medlemmer er efterspurgte foredragsholdere

FRIC medlemmer har præsenteret deres arbejde som inviterede foredragsholdere ved mere end 20 internationale universiteter, ved de vigtigste konferencer inden for finansiering (de årlige møder i American, European og Western Finance Associations), og i 10 centralbanker. David Lando var 'plenary speaker' ved Verdenskongressen for The Bachelier Finance Society som afholdtes i Sydney i 2012.

## Flere arbejder blev omtalt i internationale medier

Jens Dick-Nielsen, Peter Feldhütter og David Landos resultater vedrørende erhvervsobligationers likviditet blev brugt af Oliver Wyman i et studie af effekten af den såkaldte Volcker Rule på erhvervsobligationers likviditet og det blev efterfølgende diskuteret i New York Times og Financial Times.

Lasse H. Pedersens arbejde (med A. Frazzini) om hemmeligheden bag Warren Buffetts succes som investor var omtalt på forsiden af The Economist.

Annette Vissing-Jørgensens arbejde (med A. Krishnamurthy) om den samlede efterspørgsel efter amerikanske statsobligationer blev omtalt i The Economist, og deres arbejde om effekten af 'quantitative easing' på lange renter blev omtalt i Wall Street Journal.

## FRIC trækker topforskere til København

I 2012 organiserede FRIC 3 sessioner om finansielle friktioner ved European Finance Association's årlige konference, som blev holdt på CBS. FRIC fortsætter sit fokus på at bringe topforskere til København og har arbejdet hårdt i 2012 med at forberede to større initiativer, hvis formål er at bringe førende finansøkonomer til København hvert år.

FRIC og CBS er den 27.-28. august, 2013 værter for den første udgave af den årlige FRIC hovedkonference. [FRIC'13: Conference on Financial Frictions](#) har en exceptionel talerliste af førende finansøkonomer fra blandt andet Princeton, Harvard, Chicago, NYU og Toulouse. Konferencens tema er de økonomiske konsekvenser af finansielle friktioner i globale kapitalmarkeder.

FRIC og CBS vil også den 31. maj, 2013 arrangere den første årlige [Top Finance Graduate Award](#). Priserne belønner de mest lovende ph.d.-kandidater fra 2013, som har lavet bidrag indenfor finansiell økonomi, og som vurderes at have det største potentiale til at levere vægtige bidrag til både forskning og finansiell praksis. Udvælgelseskomiteen ledes af Lasse H. Pedersen og tæller derudover førende finansøkonomer fra Columbia, Chicago, Harvard, Stanford og Yale.

**Center for Financial Frictions (FRIC)** forsker i, hvordan priser og finansielle markeder påvirkes af finansielle transaktioner såsom transaktionsomkostninger, kapitalkrav, modpartsrisiko, illikviditet og asymmetrisk information.

FRIC har i øjeblikket 4 professorer, 2 lektorer, 5 adjunkter/postdocs samt 6 ph.d.-studerende. Derudover er der 4 eksterne professorer fra fire forskellige universiteter forbundet med FRIC. Centeret har en centerkoordinator, en videnskabelig assistent og 5 studentermedhjælpere.