

*prof. dr hab. Ryszard Zieliński*  
*Instytut Matematyczny PAN, Warszawa*

## **O pewnym modelu statystycznym w matematyce finansowej**

Od dawna wiadomo, że rozkład normalny kiepsko modeluje różne wielkości na rynkach finansowych i w związku z tym zastępuje się ten rozkład jakimś rozkładem z gęstością o wolniej malejących ogonach. Intuicja podpowiada, że zmienna losowa o rozkładzie z wolno zanikającymi ogonami chętniej niż zmienna losowa gaussowska przyjmuje duże wartości. Opowiem o dwóch innych własnościach rozkładów prawdopodobieństwa zmiennych losowych, które „rzadko ale jednak” mogą przyjmować wartości daleko odbiegające od wartości „typowych”.

Rozkłady o własnościach, o których mówię, znajdują również zastosowanie w ubezpieczeniach (rzadkie bardzo duże szkody) i ekologii (rzadko bardzo duża woda).