

## 課題

クラシカルな金融工学では、市場の価格変動をランダムなブラウン運動だとみなして取り扱ってきた。この場合、十分に統計を取った価格の分布はガウス分布に従うはずであるが、実際の市場ではべき乗則に従う長いテールが出現する場合もあるなど、クラシカルな金融工学だけで全てを説明することはできない。そのようなクラシカルな金融工学では説明できない現象を例示し、その原因について考察せよ。