Α. Τι είναι η αξία σε κίνδυνο (Value at Risk VaR); Η ημερήσια τυπική απόκλιση των αποδόσεων της μετοχής ΑΑΑ είναι 3,7% και μέση απόδοση είναι κοντά στο τρία. Υποθέτοντας κεφάλαιο επένδυσης 50.000 ευρώ και t κατανομή των αποδόσεων με 12 βαθμούς ελευθερίας να υπολογίσετε την απόλυτη και την σχετική VaR σε επίπεδο εμπιστοσύνης 99% σε ημερήσια και μηνιαία βάση. Δίνονται    

Α. η αξία σε κίνδυνο (Value at Risk VaR), είναι το μέγιστο ποσό χρημάτων που μπορεί να απολέσει ένα συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο κατά τη διάρκεια μιας συγκεκριμένης χρονικής περιόδου, δεδομένου ενός επιπέδου εμπιστοσύνης.

Ημερήσια σχετική VaR=ασw=2,681\*0,037\*50000=4959,85

Μηνιαία σχετική VaR=ασw=2,681\*0,037\*50000\*=22181,12

Αφού μ=3 Ημερήσια απόλυτη VaR=ασw+μw=2,681\*0,037\*50000 + 3\*50000=154959,85

Μηνιαία απόλυτη VaR=ασw+μw=2,681\*0,037\*50000\*+ 3\*50000\*20=3022181,12