

Exercice 1 du quiz du cours Management bancaire (2006-2007 T2) : « VaR »

Cet exercice a pour objectif de revoir le concept de value at risk (VaR) : définition, représentation graphique, interprétation économique, méthodes de calcul et utilisation par les banques.

Question 1 : rappeler la définition de la VaR. Donner deux représentations graphiques illustrant la VaR.

Question 2 : interpréter le commentaire suivant tiré du rapport annuel d'une banque : « La VaR des opérations de marché de la banque s'élève à 256 M€, la VaR étant calculée sur 10 jours et avec une probabilité de 99% ».

Question 3 : décrire succinctement des méthodes utilisées pour calculer la VaR d'une position de marché. Préciser les principaux avantages et inconvénients de ces méthodes.

Question 4 : indiquer les utilisations possibles de la VaR par les banques.