

## **Exercice 2 du quiz du cours Management bancaire (2009-2010 T1) : « VaR » (8 points)**

*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.