



**Matematica Finanziaria 1 - (MF1)**  
**Esercitazione N.6 - a.a. 2004/2005**

1. Si consideri un portafoglio azionario di 100 milioni di euro, la cui volatilità giornaliera è del 5%. Seguendo l'approccio *Portfolio Normal*, si calcoli il *VaR* a dieci giorni a livello di confidenza 99% e 95%.

2. Con riferimento ai dati contenuti nel file **EseVaR.xls**, si ipotizzi di formare, il giorno 1 ottobre 2001, un portafoglio azionario composto da 10 titoli inclusi nell'indice Mib30.

Il portafoglio iniziale, del valore di 1.000.000 euro, viene equamente suddiviso tra i 10 titoli e mantenuto fisso per tutto il periodo considerato.

- 1) Si utilizzi l'approccio *Portfolio-Normal* per calcolare, per tutti i giorni lavorativi fino al 1 ottobre 2002, il  $VaR(1; 99\%)$  e il  $VaR(1; 95\%)$  del portafoglio.
- 2) Quante volte nel periodo il *VaR* così calcolato non è sufficiente a coprire le perdite di mercato del portafoglio effettivamente realizzatesi?

[Si veda la soluzione contenuta nel file *VaR.xls*.]