
EVALUAREA RISCULUI UNUI PORTOFOLIU DE ACȚIUNI UTILIZÂND METODA VALUE AT RISK

Căpățână Adrian-Nicolae^{1*}
Academia de Studii Economice din București, România.

Rezumat

Prezenta lucrare are ca scop evaluarea riscului pentru un portofoliu de acțiuni folosind metoda Value-at-Risk, fiind de interes atât pentru instituțiile financiare, cât și pentru posibili investitori individuali. Folosind randamentele zilnice ale portofoliului pe o perioadă de 2 ani, se va estima volatilitatea acestuia cu diverse specificații ale modelelor GARCH (GARCH, IGARCH, EGARCH, TGARCH) și distribuții ale erorilor normale, t-sudent și GED. Ulterior se va identifica modelul optim de estimare a volatilității necesare în calculul VaR folosind metoda backtesting.

Cuvinte-cheie: Value at Risk, volatilitate, GARCH, backtesting, portofoliu, acțiuni

Clasificare JEL: G11, C52, C53

* Autor de contact, Căpățână Adrian Nicolae - capatina.adrian23@yahoo.ro