

Opgave 14.9

Een treasurer weet dat hij over twee maanden een bedrag van 10 miljoen US dollars moet verkopen in verband met een exporttransactie. De treasurer maakt gebruik van de value at risk methode om de omvang van het valutarisico te bepalen. Hij gebruikt de meest recente 250 waarnemingen voor de tweemaands EUR/USD mutatie. Hij heeft deze gerangschikt van de meest ongunstige (een sterke stijging van EUR/USD dus een sterke daling van de US dollar) naar de meest gunstige:

Scenario	250	249	248	247	246	245	244	243	...	2	1
Koersmutatie %	+ 5%	+ 4,2%	+ 3,5%	+ 3,1%	+ 2,9%	+ 2,4%	+ 1,9%	+ 1,5%		- 3%	- 5%
Waarschijnlijkheidspercentage	100*	99,6%	99,2%	98,8%	98,4%	98%	97,6%	97,2%			0%

De treasurer hanteert een waarschijnlijkheidspercentage van 97,5%.

- Wat is de value at risk waarde van dit valuta-exposure uitgedrukt in US dollars?
- Op grond van de uitkomst onder a. besluit de treasurer zijn positie niet in te dekken. Achteraf blijkt dat hij daarmee een verlies heeft geleden van 250.000 US dollar. Betekent dit dat de value at risk methode niet goed werkt of dat de treasurer deze niet goed heeft toegepast?