

Table 1: VaR Backtesting results

	AE	UC	95% CC	DQ	AE	UC	99% CC	DQ
sGARCH N	1.144	0.019*	0.062	0.031*	1.742	0.000*	0.000*	0.000*
gjrGARCH N	1.129	0.035*	0.098	0.255	1.705	0.000*	0.000*	0.000*
eGARCH N	1.110	0.072	0.153	0.190	1.723	0.000*	0.000*	0.000*
csGARCH N	1.125	0.041*	0.087	0.046*	1.705	0.000*	0.000*	0.000*
sGARCH Std	1.193	0.002*	0.006*	0.001*	1.326	0.023	0.030	0.009*
gjrGARCH Std	1.193	0.002*	0.006*	0.020*	1.402	0.006*	0.008*	0.033
eGARCH Std	1.174	0.005*	0.014*	0.056	1.364	0.012	0.016	0.003*
csGARCH Std	1.189	0.002*	0.004*	0.002*	1.307	0.032	0.041	0.012
GM N - U	1.133	0.030*	0.092	0.027*	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM-skew N - U	1.098	0.106	0.238	0.091	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM Std - U	1.186	0.003*	0.010*	0.001*	1.856	0.000*	0.000*	0.000*
GM-skew Std - U	1.178	0.004*	0.011*	0.023*	1.402	0.006*	0.022	0.063
DAGM N - U	1.114	0.063	0.161	0.015*	1.742	0.000*	0.000*	0.000*
DAGM-skew N- U	1.110	0.072	0.166	0.144	1.686	0.000*	0.000*	0.000*
GM N - Real GDP	1.121	0.047*	0.130	0.044*	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM-skew N - Real GDP	1.129	0.035*	0.098	0.067	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM Std - Real GDP	1.186	0.003*	0.010*	0.001*	1.326	0.023	0.030	0.009*
GM-skew Std - Real GDP	1.178	0.004*	0.011*	0.030*	1.345	0.017	0.022	0.097
DAGM N - Real GDP	1.121	0.047	0.130	0.042	1.705	0.000*	0.000*	0.000*
DAGM N-skew - Real GDP	1.102	0.093	0.212	0.296	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM N - Bond Yields	1.121	0.047*	0.130	0.031*	1.648	0.000*	0.000*	0.000*
GM-skew N - Bond Yields	1.091	0.135	0.296	0.297	1.686	0.000*	0.000*	0.000*
GM Std - Bond Yields	1.337	0.000*	0.000*	0.000*	1.705	0.000*	0.000*	0.000*
DAGM N - Bond Yields	1.152	0.014*	0.044*	0.009*	1.629	0.000*	0.000*	0.000*
DAGM-skew N - Bond Yields	1.098	0.016	0.238	0.245	1.723	0.000*	0.000*	0.000*
SAV	1.008	0.900	0.438	0.111	0.966	0.802	0.000*	0.000*
AS	1.008	0.900	0.594	0.540	1.023	0.869	0.570	0.952
IG	1.004	0.950	0.579	0.138	1.023	0.869	0.570	0.937
Lin. ARCH	1.004	0.950	0.579	0.585	1.023	0.869	0.299	0.201
HS (w=250)	1.117	0.054	0.000*	0.000*	1.610	0.000*	0.000*	0.000*

(\*) denotes that the null hypothesis is rejected at the given significance level.