

## GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ (TECHNIQUES AVANCÉES)

### PROGRAMME

- INTRODUCTION
  - Définition des activités de marché, du portefeuille de négociation
  - Valorisation du portefeuille de négociation : instruments dérivés
  - Représentation des taux d'intérêt et valorisation des instruments fermes, swaps, obligations  
*Cas pratique. Modèle de Black et Scholes et application à la couverture des options*
- LES FACTEURS DE RISQUES DE MARCHÉ
  - Facteurs de risques des instruments "vanille"
  - Petit bestiaire d'instruments exotiques et facteurs de risques associés
  - Valorisation par la méthode de Monte Carlo
  - Liquidité des instruments et observabilité des paramètres  
*Exemple. CDS sur tranche d'indice : modèle à copule mono-facteur*
- LA RÉGLEMENTATION PRUDENTIELLE POUR LES ACTIVITÉS DE MARCHÉ
  - Aspects organisationnels
  - Les limites de risques
  - Fonds propres
  - Les réserves et réflexions
  - Le défauts de la réglementation actuelle
- MESURE STANDARD DES RISQUES DE MARCHÉ
- RISQUES ET FONDS PROPRES D'UN PORTEFEUILLE D'OPTIONS VANILLE SUR ACTIONS (ARBITRAGES CALENDAIRES VEGA-NEUTRE). DÉTERMINATION DES LIMITES EN RISQUE EN COHÉRENCE AVEC LES FONDS PROPRES ALLOUÉS.
- LES DISPOSITIFS HOMOLOGUÉS
- LA VALUE-AT-RISK
  - Méthodes de calcul : Historique, Paramétriques (Linéaire et par Monte Carlo)  
*Cas pratique. La VaR paramétrique avec plusieurs piliers de maturité sur la volatilité, puis avec des facteurs de smile*
  - Avantages et inconvénients des méthodes présentées
    - Méthode historique : réactivité, transparence
    - Méthodes paramétriques : stabilité, malléabilité
  - Procédures liées à la VaR dans un dispositif homologué  
*Cas pratique. Analyse d'un dépassement de limite, actions correctrices.*
- LES ANGLES MORTS DE LA VAR
  - Fat tails, événements discrets et discontinus (credit events)
  - Illiquidité et inobservabilité sur les produits exotiques
  - Non prise en compte des paramètres subjectifs (coût de refinancement)

### DESCRIPTION

Cette formation permet d'acquérir les connaissances et techniques nécessaires aux contrôleurs et gestionnaires des risques de marché. Elle couvre les domaines les plus importants de la gestion des risques : l'analyse en sensibilités, le calcul de la Value-at-Risk, la définition des limites et la gestion des dépassements, le cadre réglementaire et les nouveaux indicateurs de risques Bâle III.

### OBJECTIFS

- Maîtriser l'analyse en sensibilités
- Apprendre les techniques de calcul et d'analyse de la Value-at-Risk
- Appréhender les risques générés par les différents instruments financiers
- Connaître les normes réglementaires dans le domaine des risques de marché

### PUBLIC

- Contrôleurs de risques de marché
- Métiers du front et middle office, IT
- MOE et MOA en gestion des risques

### NIVEAU

Intermédiaire

### PRÉ-REQUIS

- Connaissances des produits financiers simples
- Notions élémentaires de mathématiques (dérivées, dérivées partielles)

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PRÉPAREZ-VOUS
  - Risques de marché
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
  - Principes et concepts de la réglementation IRC
  - Bâle II- Bâle III : Risque réglementaire

### FORMATEUR

Jullian Wagner

### DURÉE

2 jours

### FORMAT

journée/soirée

### PRIX

2 200 € HT

- LES STRESS-TESTS
  - Définition, mise en place
  - Procédures liées aux Stress-Tests  
*Cas pratique. Comparaison des stress-tests et de la VaR sur un portefeuille de CDS vanille.*
- LES MESURES DES RISQUES DE MARCHÉ DANS BÂLE2.5 - BÂLE 3
  - Stressed VaR
  - Incremental Risk Charge  
*Cas pratique. Estimation de l'IRC sur un portefeuille de CDS vanille. Discussion du résultat, sensibilité aux hypothèses.*
  - Comprehensive Risk Measure (CRM)
  - Titrations
- LA REVUE FONDAMENTALE DU PORTEFEUILLE DE NÉGOCIATION
  - Objectifs de la réforme
  - Calendrier de la réforme
  - Les principales mesures
    - Revue des règles de classification des instruments entre le portefeuille de négociation et le portefeuille bancaire
    - Révision des mesures de risque utilisées dans l'approche de modèles internes et dans l'approche standardisée  
*Exemple. Différence entre la VaR et l'Expected Shortfall*
    - Comparaison systématique des calculs internes avec la méthode standardisée
  - Débats autour de la réforme
- TEST AVEC CORRECTION
- CONCLUSION ET DISCUSSION