

FUNDAMENTAL REVIEW OF TRADING BOOK (FRTB) - POINTS CLÉS ET IMPACTS

PROGRAMME

- **RAPPELS HISTORIQUES**
 - Réglementation Bâle II et crise financière de 2008
 - Réglementation Bâle II.5 (VaR, Stressed VaR, IRC)
 - La VaR CVA
- **PROCESSUS DE REFONTE RÉGLEMENTAIRE**
 - 2011-2013 : Les "Consultative Papers" et les retours réglementaires
 - 2014-2015 : Les "Quantitative Impact Studies" (QIS 1, 2, 3,...)
- **POINTS CLEFS DE LA RÉFORME**
 - Redéfinition de la frontière banking/trading book et les transferts de risques : la fin d'un arbitrage réglementaire
 - Réduction de l'écart de capitaux propres entre méthodes standard et avancées
 - Une nouvelle méthode standard inspirée de la VaR paramétrique
 - Une formule pénalisante pour les méthodes avancées
 - Comparaison harmonisée des établissements financiers
 - Calcul obligatoire de la méthode standard
 - Plancher ou composant des capitaux propres, même en méthode de modèles internes ?
 - Publication au titre du pilier III
 - Redéfinition du risque de volatilité de la CVA (FRTB CVA)
 - Principales exigences au calcul
 - Comparaison avec la VaR CVA
 - Comparaison avec le reste du calcul FRTB
- **MESURES DE RISQUES ET ASPECTS SYSTÈMES**
 - La limitation du bénéfice de diversification entre classes d'actifs : cinq fois plus de calculs quotidiens
 - Les Horizons de liquidité : cinq fois plus calculs quotidiens
 - La diffusion du jeu de facteurs réduit, et la période stressée : trois fois plus de calculs quotidiens
 - La gestion des facteurs non-modélisables
 - De nombreux stress-tests spécifiques : un défi pour la gestion référentielle et l'opérabilité
 - Impacts sur l'attribution du compte de résultats (PnL explain)
 - Un nouveau modèle de backtesting
 - Horizon distinct du modèle de calcul des fonds propres : une 3ème diffusion des facteurs de risque
 - PnL hypothétique à calculer dans les systèmes risque : la fin des systèmes risques dédiés ?
 - IRC et CRM remplacés par l'IDC : une simplification

DESCRIPTION

FRTB est une réforme majeure, post Bâle 3, du dispositif de la mesure du risque de marché. La réforme est encore en phase de consultation, mais depuis novembre 2013 les points clés en sont connus et l'implémentation est en cours dans les établissements bancaires. Cette formation aborde à la fois les aspects réglementaires et économiques, avec un focus particuliers sur les impacts SI.

OBJECTIFS

- Comprendre les objectifs et le contenu de la revue du portefeuille de négociation
- Comprendre les impacts économique de la réforme
- Appréhender les impacts sur les systèmes d'information bancaires

PUBLIC

- PMO, ingénieurs MOA, quants, IT quants des équipes risques
- Collaborateurs Front / Middle Office

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Bonnes connaissances des risques de marché
- Connaissances de base de la réglementation Bâle II

FORMATIONS ASSOCIÉES

- **PRÉPAREZ-VOUS**
 - Risques de marché
 - Bâle II- Bâle III : Risque réglementaire
- **ALLEZ PLUS LOIN**
 - Fundamental Review of Trading Book (FRTB) - Modèles internes

FORMATEUR

Jullian Wagner, Alexander Subbotin

DURÉE

1 jour

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 100€ HT

-
- Complexité de calcul du risque CVA
 - IMPACTS ÉCONOMIQUES ATTENDUS
 - CONCLUSION ET DISCUSSION