

INTRODUCTION AUX RISQUES DE MARCHÉ ET FRTB

PROGRAMME

- INTRODUCTION
 - Rappels sur les marchés et produits financiers
 - Marchés titres financiers
 - Arbitrage, efficacité des marchés
 - Exemple introductif sur contrat à terme et optionnel
 - Les risques de marché
 - Typologie : risque de marché, de crédit, de contrepartie, opérationnel
 - Cas pratique. Evaluation d'un actif et facteurs de risque, position linéaire vs non-linéaire*
 - Utilisation : gestion active de position, couverture, calcul de fonds propres
- VALORISATION DE PRODUITS ET RISQUES DE MARCHÉ
 - Marché monétaire, actualisation et valeur temps
 - FRA et Swap
 - Courbe de taux
 - Produits complexes de taux, risques sous-jacents
 - Marché action, introduction aux options
 - Prix forward, options vanilles (Call et Put)
 - Exemple. Pricing d'options en temps discret (arbre binomial) et temps continu (Black-Scholes)*
 - Notion de volatilité, de sensibilité / greeks : delta, gamma, vega, theta, rho
 - Cas pratique. Couverture / delta hedging / P&L*
- RISQUE DE MARCHÉ
 - Contexte : définitions, département des risques dans un établissement financier, mission du risk management
 - Mesure et encadrement du risque (limites)
 - Value-at-Risk (VaR) et Expected Shortfall (ES)
 - Notion de quantile
 - Calcul de la VaR : paramétrique, historique, Monte-Carlo
 - Cas pratique. Expected Shortfall et comparaison avec la VaR*
 - Stress Tests
 - Exemple. Exemples de stress tests*
- RÈGLEMENTATION BÂLOISE PRÉ-FRTB
 - Bâle II : approche standard / interne, critères qualitatifs / quantitatifs, backtesting
 - Bâle II.5 : VaR stressée, IRC et CRM
 - Bâle III et CVA VaR (CVA Risk Charge)
 - Processus de refonte réglementaire : Consultative Papers et Quantitative Impact Studies (QIS)
 - Exemple. Importance des QIS et le rôle des associations bancaires*

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs aux risques de marché et la réglementation Bâle III dans cette matière, notamment la réforme la revue fondamentale du portefeuille de négociation (FRTB).

OBJECTIFS

PUBLIC

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances de base de marchés et produits financiers
- Connaissances de mathématiques de base, notamment calcul différentiel

FORMATIONS ASSOCIÉES

- ALLEZ PLUS LOIN
 - Fundamental Review of Trading Book (FRTB) - Points clés et impacts
 - Fundamental Review of Trading Book (FRTB) - Modèles internes
 - Bâle III : cadre réglementaire

FORMATEUR

Jullian Wagner

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée

PRIX

1 800 € HT

- APERÇU DE LA RÉFORME FRTB
 - Points clés
 - Redéfinition de la frontière banking/trading book et transfert de risque
 - Réduction de l'écart de capitaux propres méthodes standard / avancée
 - Comparaison harmonisée entre établissements
 - Calcul obligatoire de la méthode standard
 - Plancher (floor) des fonds propres
 - Redéfinition du risque de volatilité de la CVA (FRTB CVA)
Exemple. Impacts sur le secteur bancaire
- FRTB : LES DÉTAILS
 - La nouvelle méthode Standard
 - Sensitivity-based approach
 - Residual Risk Add-On
Exemple. Illustration simplifiée des calculs
 - Default Risk Charge (ex-IRC et CRM)
 - Méthode interne
 - Horizons de liquidité
 - Facteurs de risque non modélisables (NMRF)
 - Critères quantitatifs : attribution du P&L et back-testing
Exemple. Illustration de l'attribution du P&L et backtesting
 - Jeu de facteur réduit (RFS), période stressée
 - CVA Risk Charge
 - Rappels sur la CVA Risk Charge Bâle III
 - Approche basique vs approche par les sensibilités
Cas pratique. Comparaison avec la VaR CVA et comparaison avec le reste de la méthode FRTB
 - Alignement avec la CVA comptable et prise en compte de la couverture

- CONCLUSION

Les moyens techniques mis en oeuvre sont vidéoprojecteur ou écran, slides au format papier et paperboard.