

**COMPRENDRE LA MESURE DE VALUE-AT-RISK****PROGRAMME**

- INTRODUCTION
  - Types de risques financiers
  - Spécificité des risques de marché
  - Notion de Value-at-Risk
  - Utilité de la mesure de VaR
- PRÉLIMINAIRES AU CALCUL DE VAR
  - Prix de marché des produits financiers
    - produits cotés sur les marchés organisés (listés)
    - produits échangés sur les marchés de gré à gré (OTC)
  - Variation des prix de marché et notion de pertes
  - Facteurs déterminant les prix et risques associés  
*Exercice. Constitution de facteurs de risques*
  - Analyse en sensibilités : définition et utilisation  
*Exercice. Calculs de sensibilités*
  - Notions de position linéaire et non-linéaire
- LA VALUE-AT-RISK
  - Mesure probabiliste de pertes
  - Effet de diversification et impact des corrélations  
*Exercice. Calcul de pertes d'un portefeuille corrélé*
  - Notions de variance et de covariance
  - Définition de la Value-at-Risk
- DIFFÉRENTES MÉTHODES DE CALCUL DE LA VAR
  - VaR historique
  - VaR paramétrique
  - VaR semi-paramétrique
  - VaR Monte Carlo  
*Exercice. VaR historique et paramétrique d'un portefeuille simple*
- DISPOSITIF GLOBAL DE LA VAR
  - Cadre réglementaire
  - Principe de l'exhaustivité des positions
  - Historiques de données de marché
  - Valorisation des positions
  - Stress-testing
  - Back-testing
- CONCLUSION ET DISCUSSION

**DESCRIPTION**

La Value-at-Risk est une mesure de risques très répandue au sein des institutions financières. Plusieurs méthodologies peuvent être utilisées pour son calcul. Elle intervient dans la gestion interne des risques, mais également dans la détermination du capital réglementaire au titre de Bâle II.

**OBJECTIFS**

- Comprendre le concept de VaR
- Appréhender les méthodes usuelles de calcul de VaR
- Positionner la mesure de VaR au sein du dispositif global de gestion des risques de la banque

**PUBLIC**

- Métiers de la gestion des risques
- Métiers des front et middle office
- Contrôle interne, audit, inspection
- MOE et MOA en risques

**NIVEAU**

Débutant

**PRÉ-REQUIS**

- Notions de mathématiques financières
- Notions de risques de marché

**FORMATIONS ASSOCIÉES**

- PREPAREZ-VOUS
  - Mathématiques financières
  - Risques de marché
- ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
  - Risque réglementaire et directives Bâle II - Bâle III
- ALLEZ PLUS LOIN
  - Méthodes de Monte Carlo

**FORMATEUR**

Saïd Mohajeri

**DURÉE**

2 jours

**FORMAT**

journée/soirée

**PRIX**

1 740€ HT