

## APPROCHE VALUE-AT-RISK POUR LA MESURE DES RISQUES DE MARCHÉ

### PROGRAMME

- INTRODUCTION
  - Notion de risques de marché
  - Règles prudentielles
  - Définition de la Value-at-Risk
- VaR ET MODÈLE INTERNE POUR LES RISQUES DE MARCHÉ
  - Les fonds propres selon Bâle II
  - L'homologation et son suivi, le *backtesting*
  - Un petit historique
- MÉTHODES D'ESTIMATION
  - Méthode historique
  - Méthodes paramétriques
    - VaR gaussienne au premier ordre : la méthode algébrique linéaire  
*Exercice. VaR d'un portefeuille Long-Short Equities*
    - VaR paramétrique au second ordre : Cornish Fisher et approximation delta-gamma
    - VaR et méthodes de Monte Carlo
- ASPECTS ORGANISATIONNELS
  - Infrastructure pour la production de la VaR
  - Fonds propres consolidés et limites
  - Pilotage d'activités par leurs limites en VaR
- ANALYSE DE LA VaR
  - Analyse algébrique
  - Imputation des évolutions aux différents effets
    - marché
    - stock
    - paramètres du modèle  
*Cas pratique. Identifier les facteurs prépondérants d'un dépassement de limite*
- RISQUE DE LIQUIDITÉ ET VaR POUR INCREMENTAL RISK CHARGES (IRC)
- CONCLUSION ET DISCUSSION

### DESCRIPTION

Cette formation permet d'acquérir les connaissances nécessaires au suivi des risques de marché selon un modèle interne.

### OBJECTIFS

- Connaître le cadre réglementaire et prudentiel des risques de marché
- Apprendre les méthodes employées pour l'estimation pratique de l'indicateur de VaR
- Apprendre des méthodes d'analyse et de pilotage

### PUBLIC

- Métiers du front et middle office
- MOE et MOA en gestion des risques

### NIVEAU

Intermédiaire

### PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires des marchés financiers
- Connaissances des produits financiers simples

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
  - Risques de marché
  - Instruments financiers
  - Marchés financiers (Niveau 1)
  - Comprendre les marchés financiers
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
  - Valorisation et couverture des produits dérivés
  - Risque réglementaire et directives Bâle II - Bâle III
- ALLEZ PLUS LOIN
  - Méthodes de Monte Carlo
  - Incremental Risk Charge

### FORMATEUR

Pierre Guerrier

### DURÉE

1 jour

### FORMAT

journée/soirée

### PRIX

1 100€ HT