

MESURES ET GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE : APPROCHE BÂLE 3

PROGRAMME

- INTRODUCTION
 - Risques de marché et risque de crédit sur les opérations de marché
 - Contexte et historique
 - Pourquoi la modélisation de l'exposition au risque de contrepartie est-elle compliquée ?
- NOTION DE L'EXPOSITION AU RISQUE DE CONTREPARTIE
 - Définition de la mesure de l'exposition
 - Modèle simple de l'exposition
 - Analyse du profil d'exposition
Exemple. Profils d'exposition pour différents types de produits : swaps, forwards, options, etc
 - Credit Value Adjustments (CVA)
- RÉGLEMENTATION BÂLE 2 - BÂLE 3 ET INDICATEURS D'EXPOSITION
 - L'exigence en fonds propres et le risque de contrepartie
 - Méthode de l'exposition courante
 - Méthode des modèles internes
 - Indicateurs des expositions
 - Exposition potentielle (PFE : Potential Future Exposure, Peak Exposure)
 - Exposition attendue (EE : Expected Exposure)
 - Exposition positive attendue effective (EEPE : Effective Expected Positive Exposure)
 - Calcul de l'EAD avec la méthode EEPE
 - Calcul de l'échéance effective (Effective Maturity)
 - Critères d'homologation
 - Focus sur les innovations Bâle 3
 - EEPE stressé
 - La charge en capital liée à la variabilité de la CVA (la VaR CVA)
- PRINCIPAUX ASPECTS DE LA MODÉLISATION
 - Vision système d'un modèle du risque de contrepartie
 - Modélisation des facteurs de risque
Exemple. Calibration d'une diffusion de facteurs de risque
 - Valorisation d'un portefeuille de produits dérivés
 - Unités de calcul et netting
 - Modélisation du collatéral et la période de marge en risque
Cas pratique. Lecture d'un Master Agreement en d'un Credit Support Annex (CSA)
Exemple. Scénarios d'exposition au risque de contrepartie avec appels de marge
 - Back-testing
 - Stress-testing
 - Risque de corrélation défavorable (Wrong Way Risk)
- CONCLUSION ET DISCUSSION

DESCRIPTION

Cette formation présente les mesures de l'exposition au risque de contrepartie sur les opérations de marché. Les aspects quantitatifs et réglementaires des modèles internes sont abordés simultanément, ce qui donne une vision globale de la problématique.

OBJECTIFS

- Maîtriser les mesures du risque de contrepartie sur les opérations de marché
- Comprendre les problématiques de la modélisation de l'exposition stochastique
- Maîtriser la réglementation dans le domaine du risque de contrepartie

PUBLIC

- Ingénieurs risques et calcul de capital économique
- Consultants en finance quantitative

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires du risque de crédit et du contexte Bâle II
- Connaissances de base des produits dérivés et des risques de marché

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
 - Risque de crédit
 - Bâle III : Risque réglementaire
 - Risques de marché
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMPS DE VISION
 - Principes et concepts de la réglementation IRC
 - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
 - De Bâle 2 IRBA vers Bâle 3 : Nouvelles exigences en fonds propres

FORMATEUR

Alexander Subbotin, Saïd Mohajeri

DURÉE

1 jour

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 300 € HT