

## FUNDAMENTAL REVIEW OF TRADING BOOK (FRTB) - MODÈLES INTERNES

### PROGRAMME

- LES CATÉGORIES DE RISQUES RÉGLEMENTAIRES
- LES HORIZONS DE LIQUIDITÉ, REMPLAÇANTS DE L'HORIZON DE LIQUIDATION UNIQUE DU PORTEFEUILLE
  - Horizons minimaux par typologie réglementaire
  - Cas d'alignements optionnels entre typologies différentes
  - Implémentation du calcul global
- LA LIMITATION DU BÉNÉFICE DE DIVERSIFICATION ENTRE CLASSES D'ACTIFS
  - Cinq calculs distincts, avec backtestings et homologations séparés
  - Implémentation efficiente du calcul par classes d'actifs et par horizons
    - Déclinaison en VaR Historique
    - Déclinaison en VaR Monte-Carlo
- DÉFINITION ET GESTION DES FACTEURS DE RISQUES NON-MODÉLISABLES
  - Impacts sur les référentiels et datawarehouses "Données de Marché"
  - De nombreux stress-tests spécifiques : un défi pour la gestion référentielle et l'opérabilité quotidienne des systèmes
  - 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 2ème diffusion des facteurs de risque
  - Un PnL hypothétique à calculer dans les systèmes risque
    - L'enjeu de la réconciliation des PL hypothétiques 'Risque' et 'Trading'
    - Un processus lourd à doubler
    - Spécificité d'implémentation dans un système Risque par rapport au Front-Office
    - La fin des systèmes risques dédiés ?
- NOTION DE "JEU DE FACTEURS RÉDUIT"
  - Définition
  - Rappel historique sur la VaR Stressée
  - Calibration du jeu réduit et recherche de la période stressée
    - Contraintes quantitatives sur le jeu réduit
    - Un processus itératif
    - La tentation d'une "optimisation" sous contrainte
- L'INCREMENTAL DEFAULT CHARGE
  - Définition
  - Rappel historique sur l'Incremental Risk Charge et la

### DESCRIPTION

FRTB est une réforme majeure, post Bâle 3, du dispositif de la mesure du risque de marché. Cette formation propose une présentation approfondie des changements dans la modélisation des risques de marché conformément à la FRTB pour les banques utilisant le méthode de modèles internes avec un focus particulier sur les impacts SI.

### OBJECTIFS

- Apprendre à modéliser les risque de marché IMM après la réforme FRTB
- Comprendre les détails des impacts de la réforme FRTB sur les banques homologuées IMM

### PUBLIC

- Ingénieurs quant / MOA des services risques
- Toute personne souhaitant approfondir ses connaissances en modélisation des risques de marché

### NIVEAU

Avancé

### PRÉ-REQUIS

- Connaissance des points clés de la réforme FRTB
- Bonne connaissance des risques de marché
- Connaissances de base en statistiques et économétrie financière

### FORMATIONS ASSOCIÉES

- PRÉPAREZ-VOUS
  - Fundamental Review of Trading Book (FRTB) - Points clés et impacts
  - Econométrie pour les métiers de la finance et des risques

### FORMATEUR

Jullian Wagner, Alexander Subbotin

### DURÉE

1 jour

### FORMAT

journée/soirée

### PRIX

1 200€ HT

- 
- Comprehensive Risk Measure
- Modèle de corrélation des défauts
    - Contraintes quantitatives sur la calibration des émetteurs privés
    - Incertitude sur la modélisation des souverains
  - Le problème des produits multi-émetteurs (dont dérivés exotiques actions)
    - Comment les revaloriser sous hypothèse de défaut(s) ?
    - Comment stocker les résultats de calculs ("PL Vectors") ?
- CVA RISK CHARGE
    - Rappel de règles de calcul de la VaR CVA
    - Nouveaux règles : approche basique vs approche FRTB
    - Simplification par rapport aux autres calculs FRTB
    - Impacts systèmes
    - Impacts économiques attendus
  - CONCLUSION ET DISCUSSION