

Activités de marché : mesure du risque

Date et durée
Code formation : FMB16FR Durée : 2 jours Nombre d'heures : 14 heures
Description
Les banques aujourd'hui font faces à différents types de risque, elles doivent donc s'adapter et faire évoluer leurs mesures de risque de marché
Objectifs
A l'issue de la formation, le participant acquière les connaissances et les méthodes pour maîtriser et contrôler l'ensemble des risques.
Pré-requis
Quelques connaissances dans le domaine des marchés financiers
Public
Cette formation s'adresse aux directeurs financiers et aux banquiers.
Cette formation s'adresse aux profils suivants
<u>Auditeur interne / externe</u> <u>Comptable</u> <u>Contrôleur de gestion</u> <u>Contrôleurs Support Technique</u> <u>Directeur financier</u>
Programme
Fondamentaux techniques <ul style="list-style-type: none">• Introduction à la typologie des risques• Les bases techniques communes à l'évaluation des risques de marché• La définition des indicateurs de risque (Sensibilité, duration, ...etc)• Les positions linéaires / les positions non-linéaires
Cas Pratique : Calcul de duration et de sensibilité
Les risques de position : les différentes méthodes de calcul des VaR <ul style="list-style-type: none">• La gestion interne des risques• Approche réglementaire (Bâle II) et allocation de capital

- La présentation des VaR Monte Carlo, historique et analytique
- Le risque de change / le risque sur actions / le risque de taux d'intérêt / le risque sur matières premières

Cas Pratique (estimation de la VaR : position, portefeuille)

- Les risques de valorisation
- Cas des produits dérivés - VaR delta, gamma, véga
- Évolution de la réglementation sur le risque de position : VaR stressée, Incremental risk charge, Bâle III

Le risque de contrepartie sur opérations de marché et risque de crédit

- Bases techniques et aspects opérationnels : Qu'est-ce que le risque de contrepartie ?
- La typologie des différents risques de contrepartie: le risque de crédit, le risque de variation, le risque de règlement - livraison, le risque émetteur, les définitions, l'analyse des typologies de risques

Mesure des risques de contrepartie et méthodes de calcul : La méthode de l'exposition courante, la méthode des modèles internes (Effective Expected Positive Exposure)

Cas pratiques : Mesure du risque de contrepartie selon les deux méthodes, prise en compte des contrats cadres de netting et des contrats CSA

Introduction à la VaR de crédit (modèles de capital économique) et au capital réglementaire (présentation des différentes approches : standard, IRB)

Différences entre les approches économiques et réglementaires

Cas pratique : Calcul de l'exigence en capital réglementaire d'un portefeuille de dérivés et d'un portefeuille de crédit selon les différentes approches, comparaisons

- Recensement des différents objectifs
- Encadrement des positions d'un client (déclinaison des limites)
- Détermination d'un spread de crédit
- Calcul de la rentabilité et du capital économique
- Encadrement des risques pays

Cas pratique : Calcul d'une probabilité de défaut client à partir des prix de marché de CDS

Cas pratique : Calcul de la rentabilité d'une transaction, RAROE (Risk Adjusted Return on Equity), EVA (Economic Value Added)

Les évolutions apportées par Bale III sur le risque de contrepartie

Expositions sur les Chambres de compensation : calcul, méthodes principes

Cas pratique : Calcul de l'initial margin et de la variable margin, calcul de l'exigence en capital au titre du default fund

- La CVA : un ajustement de valeur pour risque de contrepartie future : définition, périmètre, calcul
- Présentation de la VaR sur CVA imposée par Bale III
- Les autres évolutions : Increased margin period of risk, stressed EEPE, wrong way risk