

Risk Management sur opération de marché : évaluation des risques

Fondamentaux techniques

- Introduction à la typologie des risques
- Bases techniques communes à l'évaluation des risques de marché
- Cadre de référence : facteurs de risque, prix de marché (Mark-to-Market)
- Évaluation de l'exposition : utilisation de la sensibilité et de la convexité
- Positions linéaires / positions non-linéaires
- Concept de Value at Risk
- Illustration par la méthode analytique : effets de portefeuille, mapping des cash flows, corrélation
- Limites du concept liées aux difficultés empiriques (leptokurtisme, stabilité des volatilités et des corrélations, ...)

Risque de position : différentes méthodes de calcul des VaR

- Gestion interne des risques
- Présentation des VaR Monte Carlo, historique et analytique
- Spécificités pour le risque de change / risque sur actions / risque de taux d'intérêt / risque sur matières premières
- Risque des produits optionnels
- Synthèse sur la VaR : mise en perspective des différentes méthodes et conclusion sur les utilisations de la VaR
- Évolution de la réglementation sur le risque de position (VaR stressée, Bâle III, FRTB et évolutions)
- Présentation des autres indicateurs de risque

Risque de contrepartie sur opérations de marché et risque de crédit

- Bases techniques et aspects opérationnels
- Typologie des différents risques de crédit : risque de contrepartie sur opérations de marché, risque de règlement-livraison, risque émetteur
- Mesure des risques de contrepartie : exposition centile et exposition moyenne
- Recensement des différents objectifs : encadrement des positions d'un client, détermination d'un spread de crédit, calcul de la rentabilité et du capital économique, encadrement des risques pays
- Introduction à la VaR de crédit (modèles de capital économique)
- Différences entre les approches économiques et réglementaires
- Évolutions réglementaires : Incremental Risk Charge, Comprehensive Risk Measure, Bâle III

VALIDATION DES ACQUIS PAR QUIZ