

# MANAGER EFFICACEMENT LES RISQUES DE MARCHÉ

## PROGRAMME

### Jour 1 : RISQUES SUR OPERATIONS DE MARCHÉ

#### Introduction aux risques de marché

- Typologie des facteurs de risques de marché
- Paramètres de sensibilité des principaux instruments de marché
- Détermination des unités de mesure du risque
- Méthodologies de calcul des sensibilités (cega, gammas croisées)

#### Concept de valorisation aux prix de marché (Mark-to-Market)

- Présentation des différentes solutions de contrôle des paramètres de marché: Estimateurs historiques, Totem, Implicite
- Présentation des méthodologies de calcul des réserves de mid-market et de bid-offer

**Exercices :** Conception d'une méthodologie de calcul de réserves sur les dividendes

### Jour 2 : LES OUTILS DE GESTION DU RISQUE

#### Les indicateurs de risques les plus utilisés

- Le Stress Test et les Worst Case avec hypothèses historiques et hypothétiques
- La Value at Risk (VaR): présentation, limites et alternatives

#### Explication du Profit and Loss (P&L)

- Les différents effets composant le P&L
- Les différentes méthodologies d'estimation de ces effets: full-repricing, by greeks

**Exercices :** Conception du calcul de l'effet forex volatility

#### Solutions de hedge des risques

- Hedge des paramètres vanilles: hedge progressif du rho, vega, delta
- Hedge des paramètres exotiques: Call vs Call, produits de dispersion

# MANAGER EFFICACEMENT LES RISQUES DE MARCHÉ

## Descriptif

Les activités « structurées » de la plupart des banques d'investissements subissent des pertes records, les risques les plus exotiques y sont pour beaucoup : paramètres inobservables, marché unidirectionnel, outils de gestion de risques mal suivis

## Objectifs

- Définir les risques de marché « exotiques »
- Présenter les outils de gestion des risques
- Sensibiliser les opérateurs de marché à meilleurs suivis

## Durée

2 jours

## Conseillée aux

Risk managers, Middle Office, Back Office, Services Informatiques, Consultants, Analystes

## Répartition

- Pratique 30 %
- Théorie 70 %

30, rue de Miromesnil 75008 PARIS  
Tél. : + 33 1 44 94 92 50  
Fax : + 33 1 42 66 36 31  
E-mail : [info@arrowfinco.com](mailto:info@arrowfinco.com)  
[www.arrowfinco.com](http://www.arrowfinco.com)

**ARROW**  
FINANCIAL CONSULTING

Arrowfinco est membre de



CHAMBRE  
DE COMMERCE  
FRANÇAISE DE  
GRANDE BRETAGNE