

TECHNIQUE DE CONTRÔLE DES RISQUES DE MARCHÉ : MAITRISER LA VAR ET « AU-DELÀ »

PROGRAMME

1. Jour 1 : VAR / STRESS TESTS / BACK TEST

Typologie de risques

- Notion de risque et facteurs de risque
- Exigences réglementaires : Bale II
- Facteurs de risque et résultats de valorisation (Mark to Market)

Approches VaR

- Mesure de risque cohérentes
- Rappels statistiques : kurtosis, skewness, ...
- Notion de perte probabilisée
- Présentation de la VaR historique
- Présentation de la VaR paramétrique
- Concept de la VaR Monte Carlo
- Analyse comparative des trois méthodes de VaR

Exercices : Implémentation d'un processus de VaR pour une position optionnelle

Jour 2 : AU DELA DE LA VaR

Limites et alternatives à la VaR

- Avantages et inconvénients de la VaR
- Estimation de Tail VaR
- Utilité des Back tests et stress tests

Back tests & Stress Tests

- La technique de « Back Testing »
- Présentation des principaux tests en « Back Testing »
- Identifications des scénarios extrêmes non pris en compte en VaR
- Mise en œuvre des Stress tests historiques et hypothétiques

Crise des Subprimes : Quelles perspectives pour Bale II

- Enseignements de la crise
- Nouvelles exigences réglementaires : La « Stressed VaR »

Exercices : Simulation de Crise : analyse et mise en œuvre de la VaR et Stress Tests.



TECHNIQUE DE CONTRÔLE DES RISQUES DE MARCHÉ : MAITRISER LA VAR ET « AU-DELÀ »

Animée par

Ouejdane GHODHBANE
Head of Equity Market Risk control - HSBC France

Descriptif

La « Value At Risk » représente le principal indicateur de risque des sociétés financières. Son calcul et son suivi sont très méticuleusement suivi par les institutions de contrôle (Banque centrale, AMF, éditeurs). Sa complexité oblige les entreprises à effectuer des approximations très réglementées.

Objectifs

- Maîtriser les principales techniques de calcul de la VaR
- Maîtriser la mise en place des stress Tests et Back Test
- Définir les facteurs de risques d'un portefeuille d'options

Conseillée aux

- Traders, Middle Office, Back Office, Services Informatiques, Consultants, Analystes

Répartition

- Pratique 40 %
- Théorie 60 %

Durée

2 jours

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
www.arrowfinco.com

ARROW
FINANCIAL CONSULTING

Arrowfinco est membre de



CHAMBRE
DE COMMERCE
FRANÇAISE DE
GRANDE-BRETAGNE