



Technique de contrôle des risques de marché : Maitriser la VaR et « au-delà »



Formation animée par

Ouejdane GHODHBANE
Head of Market Risk
Control. Direction des
Risques HSBC

Durée :
2 jours

Objectifs :

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

PUBLIC

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

Répartition

Pratique 40 %
Théorie 60 %

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.

Programme

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.*

**Commandez votre
session inter/intra au
tél. 01 44 94 92 50**

Prochaines sessions inter-entreprise :

23 et 24 Juillet - 19 et 20 Août - 19 et 20 Octobre - 19 et 20 Novembre