



Manager efficacement les risques de marché



Formation animée par

Mohamed BEN ARFA
Directeur Risques de
Marché chez Arrow
Financial Consulting

Durée :
2 jours

Objectifs :

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

PUBLIC

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

Répartition

Pratique 30 %
Théorie 70 %

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

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

Programme

Jour 1 : RISQUES SUR OPERATIONS DE MARCHE

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

Prochaines sessions inter-entreprise :

11/12 juin – 2/3 et 30/31 juillet – 3/4 et 24/25 septembre
8/9 et 29/30 octobre – 12/13 novembre