

MESURES ET GESTION DU RISQUE DE CONTREPARTIE : APPROCHE BÂLE 3

PROGRAMME

- INTRODUCTION
 - Risques de marché et risque de crédit sur les opérations de marché
 - Contexte et historique
 - Pourquoi la modélisation de l'exposition au risque de contrepartie est-elle compliquée ?
- NOTION DE L'EXPOSITION AU RISQUE DE CONTREPARTIE
 - Définition de la mesure de l'exposition
 - Modèle simple de l'exposition
 - Analyse du profil d'exposition
Exemple. Profils d'exposition pour différents types de produits : swaps, forwards, options, etc
 - Credit Value Adjustments (CVA)
 - Debt Value Adjustment (DVA) et CVA bilatéral
- RÉGLEMENTATION BÂLE 3 ET INDICATEURS D'EXPOSITION
 - L'exigence en fonds propres et le risque de contrepartie
 - Méthode de l'exposition courante
 - Méthode des modèles internes
 - Indicateurs des expositions
 - Exposition potentielle (PFE : Potential Future Exposure, Peak Exposure)
 - Exposition attendue (EE : Expected Exposure)
 - Exposition positive attendue effective (EEPE : Effective Expected Positive Exposure)
 - Calcul de l'EAD avec la méthode EEPE
 - Calcul de l'échéance effective (Effective Maturity)
 - Critères d'homologation au modèles internes
 - Les autres textes normatifs
 - TRIM - Targeted Review of Internal Models
 - EGAM - ECB Guide on Assessment Methodology
 - EGMA - ECB guide on materiality assessment for changes to counterparty credit risk models
- CVA RISK CHARGE
 - Notion de CVA et risque de variation de CVA
 - Capitalisation de CVA risk selon les normes actuelles
 - Approche avancée (A-CVA)
 - Approche standardisé (S-CVA)
 - Exemptions européennes pour les contreparties non-financières
 - Exigences à la construction des proxy spreads
 - Le risque de variation de CVA après la réforme FRTB
 - Approche basique
 - Approche standard

Cas pratique. Analyser les impacts de la réforme FRTB

DESCRIPTION

Cette formation présente les mesures de l'exposition au risque de contrepartie sur les opérations de marché. Les aspects quantitatifs et réglementaires des modèles internes sont abordés simultanément, ce qui donne une vision globale de la problématique.

OBJECTIFS

- Maîtriser les mesures du risque de contrepartie sur les opérations de marché
- Comprendre les problématiques de la modélisation de l'exposition stochastique
- Maîtriser la réglementation dans le domaine du risque de contrepartie

PUBLIC

- Ingénieurs risques et calcul de capital économique
- Consultants en finance quantitative

NIVEAU

Avancé

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires du risque de crédit et du contexte Bâle II
- Connaissances de base des produits dérivés et des risques de marché

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PRÉPAREZ-VOUS
 - Risque de crédit
 - Risques de marché
 - Fundamental Review of Trading Book (FRTB) ? Points clés et impacts
- ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
 - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
 - Risque de contrepartie et CVA / FVA

FORMATEUR

Alexander Subbotin

DURÉE

1 jour

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 200€ HT

CVA

- PRINCIPAUX ASPECTS DE LA MODÉLISATION IMM
 - Vision système d'un modèle du risque de contrepartie
 - Modélisation des facteurs de risque
Exemple. Calibration d'une diffusion de facteurs de risque
 - Valorisation d'un portefeuille de produits dérivés
 - Unités de calcul et netting
 - Modélisation du collatéral et la période de marge en risque
Cas pratique. Lecture d'un Master Agreement en d'un Credit Support Annex (CSA)
Exemple. Scénarios d'exposition au risque de contrepartie avec appels de marge
 - Back-testing
 - Stress-testing
 - Risque de corrélation défavorable (Wrong Way Risk)
- CONCLUSION ET DISCUSSION

Les moyens techniques mis en oeuvre sont vidéoprojecteur ou écran, slides au format papier et paperboard.