



Formation

Risk Management

Objectifs :

- Connaître les facteurs de risque des produits et leurs sensibilités
- Maîtriser le concept de VaR (Value at Risk)
- Différentes méthodes Connaître les avantages / inconvénients des méthodes de VaR
- Les limites des trois méthodes de VaR
- Comprendre les utilisations de la VaR dans une approche

Participants :

Directions des Risques, Directions Financières, Middle office, Traders, Gérants, Inspection/Audit /Contrôle, interne Ingénieurs financiers, Département risk management

Pré-requis : Connaissances en finance

Dates : 21-22 juin 2019

Durée : 2 Jours

Horaires : 09h00-14h00

Lieu : La maison de l'exportateur (CEPEX), Tunis, Tunisie.

Formateur : **Mr. BOUDRIGA Zied**, Certified ISO 31000 en Transition (Management du risque – Lignes directrices) - Professional Evaluation and Certification Board (PECB). Certified ISO 19600 Foundation (Systèmes de management de la compliance - Lignes directrices)

Pr. Jamel Trabelsi, est Professeur d'économie appliquée à l'Université de Strasbourg et l'IHEC Carthage, directeur du laboratoire d'Economie et de Finance Appliquées. Il a enseigné aux Universités de Virginia, USA et Galatasaray, Turquie. Il a assuré plusieurs formations en statistiques appliquées, en gestion de risques avec les logiciels EvIEWS, Winrats, R I a aussi dirigé et co-dirigé plusieurs projets d'études, financés par des réseaux européens telle que Euro-Mediterranean Network for Economic Studies (EMNES) et portant sur le capital humain, éducation, innovation et migration.

Programme :

Analyse des facteurs de risque pour différents produits

- Value at Risk VaR historique
- Analyse des écarts de taux et de prix historiques
- Notion de perte probabilisée sur des séries réelles
- Calcul de VaR historique
- VaR paramétrique
- Travaux Pratiques

Introduction Notion de mesure de risque

- Typologie des risques de marché
- Facteurs de risque, résultat Mark-to-Market, sensibilités
- Rappel du contexte réglementaire (Bâle II, Bâle III et CRD)
- Estimation et lois de variation des prix de marché
- Calcul de VaR paramétrique
- VaR Monte Carlo
- Analyse comparative des trois méthodes de VaR
- Calculs de VaR sur fichiers EXCEL
- Positions de change
- Positions de taux
- Travaux Pratiques

Positions sur actions et indices

- Portefeuilles multi-marché
- Limites de la VaR et alternatives Back-testing et notion de stress test
- Introduction à l'ES (Expected Shortfall) ou CVaR
- l'évaluation des performances de back testing : tests de Christoferssen et de Kubiak
- Gestion interne des risques et suivi des limites
- Outil stratégique
- Comprendre les enjeux et impacts des réformes Bâle II et III sur les risques de marché
- Travaux Pratiques

Travaux pratiques : Cas pratiques et manipulation des données