

Formation «Audit des activités de marché»

REFERENCE : 810

1. Objectif général

- Maîtriser les enjeux de la gestion du risque de marché.
- Connaître les exigences réglementaires (en termes de fonds propres et de dispositifs de contrôle interne).
- Appréhender les différentes composantes de l'activité d'une salle de marché et le rôle des différents acteurs.
- Apprécier la pertinence des modèles de calcul mis en place (présentation des fondamentaux des principaux modèles et les limites : en VaR, en valeur absolue, par instrument, par marché, la prise en compte des corrélations).

2. Participants

- Collaborateurs travaillant pour les contrôles permanents/contrôles périodiques, auditeurs externes.

3. Connaissances requises

- Connaissances de la banque et de la démarche générale d'audit.
- Connaissances de base en mathématique financière.

4. Durée

- 2 jours.

5. Supports et moyens pédagogiques

- Documentation en power point.
- Alternance d'illustrations et d'exercices pratiques.
- QCU, tests, questions/réponses pour vérifier, réviser et confirmer les acquis.

6. animateurs

- Béatrice BON MICHEL.
- Henri JACOB.

7. Langue

- Français.
- Anglais

8. Homologation CNCC

- En cours.

9. Cycle diplômant

- Non.

JOUR 1 ANIME PAR B. BON-MICHEL			
<i>Temps</i>	<i>Objectifs pédagogiques</i>	<i>Contenu et activités</i>	<i>Supports et moyens pédagogiques</i>
TOUR DE TABLE			
9h00-9h30	Prise de connaissance du groupe et de ses attentes.	Recueil des attentes, rappel des objectifs et distribution des supports.	Paper-board.
PARTIE 1 : LES ELEMENTS CONSTITUTIFS DU RISQUE DE MARCHÉ			
9h30-10h30	Comprendre les principaux produits traités et leur organisation	Les différents instruments. Les différents modes de gestion. Les composantes de leur valorisation.	Support Powerpoint. Illustrations.
10h30-10h45	Pause café.		
PARTIE 2 : CONNAITRE LE CADRE REGLEMENTAIRE			
10h45-12h30	Connaître la réglementation et en comprendre l'articulation.	Les exigences en matière de surveillance prudentielle. Le dispositif de contrôle selon le CRBF 97-02.	Support Powerpoint. Quiz/QCU.
12h30-14h00	Pause déjeuner.		
PARTIE 3 : IDENTIFIER LES PRINCIPAUX RISQUES LIES A L'ACTIVITE DE MARCHÉ			
14h00-15h30	Savoir identifier les différents rôles au sein d'une salle de marché et comprendre les enjeux de la filière risque.	L'organisation d'une salle des marchés. La gestion des risques de la salle des marchés (organisation, acteurs, processus). Les différents dispositifs mis en place : rôle du back e du middle-office.	Support Powerpoint. Illustrations.
15h30-15h45	Pause café.		
PARTIE 4 : CAS PRATIQUE			
15h45-17h30	Pouvoir déployer une démarche d'audit.	Identification de missions d'audit. Définition des référentiels de contrôle. Illustrations des contrôles à mener sur place.	Cahier d'exercices : – Cas pratique en petits groupes sur des métiers de la salle de marché (front-office et back-office) : identification des zones de risques. Réflexion sur les dispositifs de contrôle cible. Analyse des documents à demander. Mise en commun.

JOUR 2 ANIME PAR H. JACOB			
<i>Temps</i>	<i>Objectifs pédagogiques</i>	<i>Contenu et activités</i>	<i>Supports et moyens pédagogiques</i>
PARTIE 5 : MESURE DU RISQUE DE TAUX D'INTERET			
9h00-10h30	Comprendre les notions de risque de taux d'intérêt, ses sources et ses effets, de valeur actuelle, de duration, de sensibilité. Savoir calculer de manière simple la valeur actuelle, la sensibilité et la duration d'une obligation.	Sources et effets du risque de taux d'intérêt. Evaluation du risque de taux d'intérêt : valeur actuelle d'un instrument de taux, duration, sensibilité.	Support Powerpoint. Cahier d'exercices : <ul style="list-style-type: none"> – Calcul de la valeur actuelle d'obligations. – Calcul de la sensibilité et de la duration d'obligation. – Calcul de la duration, de la sensibilité et de la perte sur un portefeuille obligataire pour un scénario de hausse des taux.
10h30-10h45	Pause café.		
PARTIE 6 : MESURE DU RISQUE DE CHANGE			
10h45-11h00	Acquérir de bonnes notions sur les marchés des changes et les risques associés.	Les opérations de change : au comptant, à terme, options de change, swaps de devises. La position de change.	Support PowerPoint. Illustrations. Cahier d'exercices : <ul style="list-style-type: none"> – Calcul de la position de change sur un portefeuille en devises.
PARTIE 7 : MESURE DU RISQUE ACTIONS			
11h00-11h30	Acquérir de bonnes notions sur la mesure du risque actions.	Return et volatilité d'une action, d'un portefeuille actions. Le modèle de marché et les bêtas.	Support PowerPoint. Cahier d'exercices : <ul style="list-style-type: none"> – Calcul de la moyenne des rentabilités sur une action. – Calcul de la volatilité de cette action.
PARTIE 8 : MESURE DU RISQUE OPTIONS			
11h30-12h30	Comprendre les notions de prime d'une option, de valeur intrinsèque et valeur-temps, de sensibilité (<i>grecque</i>) d'une option, de	Définition d'une option. Valeur d'une option : valeur intrinsèque et valeur-temps. Paramètres de sensibilité de la valeur d'une option : les grecques. Modèles d'évaluation de la valeur d'une option et des grecques : Cox-	Support Powerpoint. Paper-board. Illustrations. Cahier d'exercices :

	modélisation de la valeur d'une option (Black-Scholes).	Ross-Rubinstein et Black-Scholes.	– Calcul de la valeur d'un call et des grecques sur ce call.
12h30-14h00	Pause déjeuner.		
PARTIE 9 : LA VALUE-AT-RISK (1)			
14h00-14h30	Acquérir une vision d'ensemble sur la notion de Value-at-Risk, sa signification, son usage et ses limites.	Origine de la VaR. Définition de la VaR. Limites de la VaR. L'usage de la VaR : détermination des limites internes, calcul de l'exigence de fonds propres.	Support PowerPoint.
15h30-15h45			
PARTIE 10 : LA VALUE-AT-RISK (2)			
14h30-15h30	Comprendre le modèle RiskMetrics. Apprécier son mode de calcul. Savoir à quels portefeuilles il s'applique ou non.	Le modèle RiskMetrics : – Principes de base et hypothèses du modèle. – Calcul de la VaR pour un actif. – Calcul de la VaR pour un portefeuille diversifié. – Approche RiskMetrics pour les instruments de taux d'intérêt. – Avantages et inconvénients du modèle RiskMetrics.	Support PowerPoint. Cahier d'exercices : – Calcul de la VaR pour un portefeuille constitué d'or et d'argent-métal. – Calcul de la VaR pour un portefeuille obligataire.
15h30-15h45	Pause café.		
PARTIE 11 : LA VALUE-AT-RISK (3)			
15h45-16h00	Comprendre l'analyse historique. Apprécier son mode de calcul. Savoir à quels portefeuilles elle s'applique ou non.	L'analyse historique : – Principes et hypothèses. – Exemple. – Avantages et inconvénients de l'approche historique.	Support PowerPoint. Cahier d'exercices : – Calcul de la VaR d'une position de change en approche historique et selon le modèle RiskMetrics ; comparaison des résultats.
16h00-16h30	Comprendre les simulations Monte-Carlo. Apprécier son mode de calcul. Savoir à quels portefeuilles elles s'appliquent ou non.	Les simulations Monte Carlo : – Principes et hypothèses. – Exemple. – Avantages et inconvénients de la méthode.	Support PowerPoint. Cahier d'exercices : – Calcul de la Var d'une position de vente d'un call selon la méthode de simulation Monte-Carlo.
16h30-17h00	Connaître les exigences minimales dans l'application des modèles	Exigences minimales dans le calcul de l'exigence en fonds propres de Bâle II par la méthode des modèles internes (méthodes VaR) :	Questions/réponses. Support Powerpoint.

	<p>Value-at-Risk pour le calcul de l'exigence de fonds propres. Comprendre les modifications de Bâle III et leurs impacts en matière de fonds propres.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Le dispositif Bâle II sur le calcul de l'exigence en fonds propres. – Les exigences minimales pour utiliser les modèles internes (modèles VaR). – Les modifications de Bâle III sur le calcul de l'exigence de fonds propres en méthode des modèles internes et leurs impacts en matière de fonds propres. 	
PARTIE 12 : SYNTHESE ET CONCLUSION			
17h00-17h30	<p>Vérifier et valider des acquis. Évaluer la formation.</p>	<p>Synthèse des deux journées. Quiz et correction orale. Évaluation de la formation.</p>	<p>Quiz/QCU. Questions/réponses. Fiches d'évaluation.</p>