

Sensibilización parámetros backtest MI

Mes de sensibilización	mayo-2022			
	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Contrato	USD/CLP		CLF/CLP	
Tipo Fwd	1,000,000		1,000,000	
Nominal	834.98		34,456.33	
Precio	31		185	
días venc	34		188	
días pago				
Modelo base	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Percen. VaR	99.00%			
días VaR	3			
lambda (dec.)	98.5%			
suma lambda	1			
N° datos	1251			
Número de excesos de PL	4	3	5	9
Déficit de cobertura observado	1.60%	1.20%	2.00%	3.60%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	98.80%	98.00%	96.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	1.421%	0.621%	-0.979%
Shock días VaR 5D en vez de 3D	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Percen. VaR	99.00%			
días VaR	5			
lambda (dec.)	98.5%			
suma lambda	1			
N° datos	1251			
Número de excesos de PL	1	3	4	7
Déficit de cobertura observado	0.40%	1.20%	1.60%	2.80%
Nivel de cobertura obtenido	99.60%	98.80%	98.40%	97.20%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	2.221%	1.421%	1.021%	-0.179%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Percen. VaR	99.50%			
días VaR	3			
lambda (dec.)	98.5%			
suma lambda	1			
N° datos	1251			
Número de excesos de PL	3	3	3	5
Déficit de cobertura observado	1.20%	1.20%	1.20%	2.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.80%	98.80%	98.80%	98.00%
Valor crítico N(0,1)	2.81			
Cutoff	4.38			
Déficit de cobertura crítico	1.752%			
Holgura déficit crítico	0.552%	0.552%	0.552%	-0.248%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Percen. VaR	99.00%			
días VaR	3			
lambda (dec.)	88.5%			
suma lambda	1			
N° datos	1251			
Número de excesos de PL	15	15	11	19
Déficit de cobertura observado	6.00%	6.00%	4.40%	7.60%
Nivel de cobertura obtenido	94.00%	94.00%	95.60%	92.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-3.379%	-3.379%	-1.779%	-4.979%
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Percen. VaR	99.00%			
días VaR	3			
lambda (dec.)	98.5%			
suma lambda	1			
N° datos	1000			
Número de excesos de PL	0	3	5	9
Déficit de cobertura observado	0.00%	1.20%	2.00%	3.60%
Nivel de cobertura obtenido	100.00%	98.80%	98.00%	96.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	2.621%	1.421%	0.621%	-0.979%
	USD/CLP		CLF/CLP	
N de excesos	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Número de excesos de PL Modelo base	4	3	5	9
Shock días VaR 5D en vez de 3D	1	3	4	7
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	3	3	3	5
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	15	15	11	19
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	0	3	5	9
	USD/CLP		CLF/CLP	
Diferencias vs Base	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Shock días VaR 5D en vez de 3D	-3	0	-1	-2
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-1	0	-2	-4
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	11	12	6	10
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	-4	0	0	0
	USD/CLP		CLF/CLP	
Diferencia de Holgura como participación en Déficit crítico	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Shock días VaR 5D en vez de 3D	46%	0%	15%	31%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-7%	-23%	8%	23%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	-168%	-183%	-92%	-153%
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	61%	0%	0%	0%

Estos resultados buscan dar señales de elasticidades pero no deben considerarse como reglas ya que varían en el tiempo en relación al subyacente y no incluyen la profundidad de un portafolio ni add-ons o Buffers.