

Sensibilización parámetros backtest MI

Mes de sensibilización	julio-2022			
	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Contrato	USD/CLP		CLF/CLP	
Tipo Fwd	USD/CLP		CLF/CLP	
Nominal	1,000,000		1,000,000	
Precio	916.20		35,757.08	
días venc	32		182	
días pago	33		183	
<b>Modelo base</b>	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	7	6	5	9
Déficit de cobertura observado	2.80%	2.40%	2.00%	3.60%
Nivel de cobertura obtenido	97.20%	97.60%	98.00%	96.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-0.179%	0.221%	0.621%	-0.979%
<b>Shock días VaR 5D en vez de 3D</b>	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	5	10	6	15
Déficit de cobertura observado	2.00%	4.00%	2.40%	6.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.00%	96.00%	97.60%	94.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	0.621%	-1.379%	0.221%	-3.379%
<b>Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%</b>	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	4	6	3	6
Déficit de cobertura observado	1.60%	2.40%	1.20%	2.40%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	97.60%	98.80%	97.60%
Valor crítico N(0,1)	2.81			
Cutoff	4			
Déficit de cobertura crítico	1.752%			
Holgura déficit crítico	0.152%	-0.648%	0.552%	-0.648%
<b>Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%</b>	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	12	17	10	21
Déficit de cobertura observado	4.80%	6.80%	4.00%	8.40%
Nivel de cobertura obtenido	95.20%	93.20%	96.00%	91.60%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-2.179%	-4.179%	-1.379%	-5.779%
<b>Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251</b>	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	7	6	5	9
Déficit de cobertura observado	2.80%	2.40%	2.00%	3.60%
Nivel de cobertura obtenido	97.20%	97.60%	98.00%	96.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-0.179%	0.221%	0.621%	-0.979%
	USD/CLP		CLF/CLP	
<b>N de excesos</b>	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Número de excesos de PL Modelo base	7	6	5	9
Shock días VaR 5D en vez de 3D	5	10	6	15
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	4	6	3	6
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	12	17	10	21
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	7	6	5	9
	USD/CLP		CLF/CLP	
<b>Diferencias vs Base</b>	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Shock días VaR 5D en vez de 3D	-2	4	1	6
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-3	0	-2	-3
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	5	11	5	12
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	0	0	0	0
	USD/CLP		CLF/CLP	
<b>Diferencia de Holgura como participación en Déficit crítico</b>	Compra 1 mes	Venta 1 mes	Compra 6 meses	Venta 6 meses
Shock días VaR 5D en vez de 3D	31%	-61%	-15%	-92%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	16%	-45%	8%	0%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	-76%	168%	-76%	183%
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	0%	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.