

Sensibilización parámetros backtest MI

Mes de sensibilización	junio-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	4	5	5	8
Déficit de cobertura observado	1.60%	2.00%	2.00%	3.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	98.00%	98.00%	96.80%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	0.621%	0.621%	-0.579%
<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	1	8	6	13
Déficit de cobertura observado	0.40%	3.20%	2.40%	5.20%
Nivel de cobertura obtenido	99.60%	96.80%	97.60%	94.80%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	2.221%	-0.579%	0.221%	-2.579%
<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	1	5	3	4
Déficit de cobertura observado	0.40%	2.00%	1.20%	1.60%
Nivel de cobertura obtenido	99.60%	98.00%	98.80%	98.40%
Valor crítico N(0,1)	2.81			
Cutoff	4			
Déficit de cobertura crítico	1.752%			
Holgura déficit crítico	1.352%	-0.248%	0.552%	0.152%
<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	9	16	11	19
Déficit de cobertura observado	3.60%	6.40%	4.40%	7.60%
Nivel de cobertura obtenido	96.40%	93.60%	95.60%	92.40%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-0.979%	-3.779%	-1.779%	-4.979%
<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	4	5	5	8
Déficit de cobertura observado	1.60%	2.00%	2.00%	3.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	98.00%	98.00%	96.80%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	0.621%	0.621%	-0.579%
	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	4	5	5	8
Shock días VaR 5D en vez de 3D	1	8	6	13
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	1	5	3	4
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	9	16	11	19
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	4	5	5	8
	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	-3	3	1	5
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-3	0	-2	-4
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	5	11	6	11
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	46%	-46%	-15%	-76%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	38%	-38%	8%	31%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	76%	168%	92%	168%
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.