

Sensibilización parámetros backtest MI

Mes de sensibilización	noviembre-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	
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	5	6	7	5
Déficit de cobertura observado	2.00%	2.40%	2.80%	2.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.00%	97.60%	97.20%	98.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	0.621%	0.221%	-0.179%	0.621%
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	4	8	11	8
Déficit de cobertura observado	1.60%	3.20%	4.40%	3.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	96.80%	95.60%	96.80%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	-0.579%	-1.779%	-0.579%
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	4	6	3
Déficit de cobertura observado	1.20%	1.60%	2.40%	1.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.80%	98.40%	97.60%	98.80%
Valor crítico N(0,1)	2.81			
Cutoff	4			
Déficit de cobertura crítico	1.752%			
Holgura déficit crítico	0.552%	0.152%	-0.648%	0.552%
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	9	13	12	20
Déficit de cobertura observado	3.60%	5.20%	4.80%	8.00%
Nivel de cobertura obtenido	96.40%	94.80%	95.20%	92.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-0.979%	-2.579%	-2.179%	-5.379%
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	5	6	7	5
Déficit de cobertura observado	2.00%	2.40%	2.80%	2.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.00%	97.60%	97.20%	98.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	0.621%	0.221%	-0.179%	0.621%
	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	5	6	7	5
Shock días VaR 5D en vez de 3D	4	8	11	8
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	3	4	6	3
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	9	13	12	20
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	5	6	7	5
	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	-1	2	4	3
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-2	-2	-1	-2
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	4	7	5	15
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	0	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	15%	-31%	-61%	-46%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	8%	0%	-30%	8%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	-61%	-107%	-76%	-229%
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.