

Sensibilización parámetros backtest MI

Mes de sensibilización	enero-2023			
	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		834.98	
Precio	31		31	
días venc	34		34	
días pago				
<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	7	5
Déficit de cobertura observado	1.60%	2.00%	2.80%	2.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	98.00%	97.20%	98.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	0.621%	-0.179%	0.621%
<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	7	11	8
Déficit de cobertura observado	2.00%	2.80%	4.40%	3.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.00%	97.20%	95.60%	96.80%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	0.621%	-0.179%	-1.779%	-0.579%
<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	3	3	6	3
Déficit de cobertura observado	1.20%	1.20%	2.40%	1.20%
Nivel de cobertura obtenido	98.80%	98.80%	97.60%	98.80%
Valor crítico N(0,1)	2.81			
Cutoff	4			
Déficit de cobertura crítico	1.752%			
Holgura déficit crítico	0.552%	0.552%	-0.648%	0.552%
<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	10	14	17
Déficit de cobertura observado	4.80%	4.00%	5.60%	6.80%
Nivel de cobertura obtenido	95.20%	96.00%	94.40%	93.20%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	-2.179%	-1.379%	-2.979%	-4.179%
<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	7	5
Déficit de cobertura observado	1.60%	2.00%	2.80%	2.00%
Nivel de cobertura obtenido	98.40%	98.00%	97.20%	98.00%
Valor crítico N(0,1)	2.58			
Cutoff	6.55			
Déficit de cobertura crítico	2.621%			
Holgura déficit crítico	1.021%	0.621%	-0.179%	0.621%
	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	7	5
Shock días VaR 5D en vez de 3D	5	7	11	8
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	3	3	6	3
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	12	10	14	17
Shock acortamiento lookback period 1000 en vez de 1251	4	5	7	5
	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	1	2	4	3
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-1	-2	-1	-2
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	8	5	7	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	-15%	-31%	-61%	-46%
Shock alza nivel de confianza 99.5% en vez de 99%	-7%	8%	-30%	8%
Shock reducción factor de decaimiento 88.5% en vez de 98.5%	-122%	-76%	-107%	-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.