

Backtest módszertan BÉT derivatív piacokon

- 1. a visszamérés során közvetlenül azt vizsgáljuk, hogy az egyes elszámolási entitásokkal (klíringtag saját és összevont megbízói, egyedileg szegregált alkíringtag / megbízó) szemben meghatározott alapbiztosíték igények megfelelő mértékű fedezetet nyújtanak-e a napi árváltozásból eredő kockázatok fedezésére*
- 2. a backtestet ennek megfelelően portfólió alapon végezzük el, azaz a szegregáció szintjén minden egyes elszámolási entitást megvizsgálunk*
- 3. napi rendszerességgel meghatározzuk az alapbiztosítékkal nem fedezett árfolyamváltozások értékét elszámolási entitásonként*
- 4. a 99%-os megfelelés vizsgálatakor gördülő elven, naponta vizsgáljuk az elszámolási entitások vonatkozásában az egy évre visszamenőleg rendelkezésre álló adatokat*
- 5. a visszamérés összesített eredményeiről negyedévente tájékoztatjuk a Kockázatkezelés Bizottságot, illetve egyedi kérésre biztosítjuk a hozzáférést a klíringtagok valamint a hozzájuk kapcsolódó elszámolási entitások számára a saját eredményekhez. Az aggregált eredményeket a honlapunkon közzétesszük.*
- 6. intézkedési eljárásokat határozzunk meg arra az esetre, ha a backtest eredményei elmaradnának a várt 99%-os megfelelési szinttől*
- 7. évente felülvizsgáljuk a backtest módszertanunkat és amennyiben szükséges, javaslatot teszünk annak módosítására.*

A backtest során tehát visszamérjük az alapbiztosíték igény meghatározással kapcsolatos módszertanunkat mintegy alátámasztandó a benne foglalt feltételezéseket és mechanizmusokat. Ezen visszamérések alkalmával a meghatározott alapbiztosíték igényeknek a vizsgált időszak és az elszámolási entitások viszonylatában legalább 99%-os fedezettségről kell tanúskodniuk. Amennyiben a visszamérésből az derülne ki, hogy az alkalmazott módszertan nem az elvárásoknak megfelelően teljesít (azaz a modell alapján megállapított alapbiztosítékok összege nem éri el a megkívánt fedezettségi szintet), úgy meg kell vizsgálni, hogy indokolt-e a biztosítékigény meghatározási módszertan alapvető változtatása, vagy csak az érvényben lévő paraméterek újrakalibrálására van szükség.

Ennek megfelelően a backtest során rendelkezésre álló adatok értékelése segítséget kell, hogy nyújtson:

- a margin paraméterek meghatározásához
- valamint a megfelelő marginolási módszertan kialakításához.

Az egyes piacok vonatkozásában a fenti módokon - napi szinten - elkészített backtestek kapcsán felmerülő 99%-os megfeleléségi vizsgálata a következő képlet alapján történik:

visszatekintési periódus alatti nem megfelelő fedezettségek száma elszámolási entitásonként és naponként / (elszámolási entitások vizsgált időszak átlagos száma * vizsgált napok száma (minimum 250))

A backtest keretében a minden egyes elszámolási entitásra elvégzett portfólió szintű vizsgálatokkal átfogó képet kaphatunk a termékenként meghatározott alapbiztosítékok megfeleléségét illetően. Segítségével aggregáltan kezeljük az árfolyamváltozásból eredő kockázatokat, mindamellett jelzi a margin paraméterek felülvizsgálatának szükségességét.