

Backtest módszertan HUDEX gáz derivatív piacokon

1. A visszamérés során közvetlenül azt vizsgáljuk, hogy az egyes elszámolási entitásokkal (klíringtag saját és összevont megbízói, egyedileg szegregált alklíringtag / 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 határozunk 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 fedzettségi 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 megfelelési vizsgálata a következő képlet alapján történik:

visszatekintési periódus alatti nem megfelelő fedezettségek száma elszámolási entitásonként
és naponként / (elszámolási entitások vizsgált időszaki 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.