

Backtest módszertan Kiegyensúlyozó Elszámoláson

1. A visszamérés során közvetlenül azt vizsgálja a KELER KSZF, hogy az egyes elszámolási entitásokkal szemben meghatározott alapbiztosíték igények megfelelő mértékű fedezetet nyújtanak-e a napi árváltozásból eredő kockázatok fedezésére.
2. Az utótesztelést ennek megfelelően portfólió alapon végzi el, azaz a szegregáció szintjén minden egyes elszámolási entitást megvizsgál.
3. Napi rendszerességgel meghatározza az alapbiztosítékkal nem fedezett árfolyamváltozások értékét elszámolási entitásonként.
4. A 99%-os megfeleléség vizsgálatakor gördülő elven, naponta vizsgálja az elszámolási entitások vonatkozásában az egy évre visszamenőleg rendelkezésre álló adatokat.
5. A visszamérés összesített eredményeiről negyedévente tájékoztatja a Kockázatkezelés Bizottságot, illetve egyedi kérésre biztosítja a hozzáférést a klíringtagok valamint a hozzájuk kapcsolódó elszámolási entitások számára a saját eredményekhez. Az aggregált eredményeket a honlapon közzéteszi.
6. Intézkedési eljárásokat határoz meg arra az esetre, ha az utótesztelés eredményei elmaradnának a várt 99%-os megfeleléségi szinttől.
7. Évente felülvizsgálja az utótesztelési módszertanát.

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 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.