

Stressz teszt módszertan

1. Stressz tesztek célja

A KELER K SZF stressz tesztjeinek futtatásával kettős célt szolgál:

- egyrészt vizsgálja a CEEGEX / HUDEX/Gáz KGA méretének mindenkori megfelelőségét,
- másrészt pedig a KELER K SZF egyéb pénzügyi forrásaival szemben támasztott követelmények megfelelőségét.

2. Historikus forgatókönyvek

A historikus adatsor alapján a Technikai Sztenderdnek megfelelően 2 napos tartási periódust alkalmaztunk. Ezek alapján a KELER K SZF meghatározta a jelenleg a HUDEX Gázpiacon kereskedhető termékekre vonatkozó historikus stressz paramétereket.

Új vagy alacsony forgalmú termékek esetében a stressz scenáriók és paraméterek megállapításához figyelembe vesszük más tőzsdéken kereskedett, hasonló karakterisztikájú termékek árváltozásait is.

3. Hipotetikus forgatókönyvek

A hipotetikus scenáriók megállapítása során feltételezésekkel él a K SZF azért, hogy eddig be nem következett, szélsőséges, de valószínű paraméterek alapján szimuláljon árváltozásokat és nem fedezett kitétségeket. Például egy minden eddiginél nagyobb áremelkedés szimulálására alkalmazhatóak a hipotetikus scenáriók.

4. Stressz tesztek készítése

A stressz tesztelést naponta, elszámolási entitás szintre végezzük el. Az így kapott eredményeket klíringtagi, illetve csoport szintre összegezzük, de nem nettózzuk, azaz csak a nyitott kockázatokat adjuk össze. A stressz tesztek a nettó nyitott kötésállományon végezzük el.

Miután meghatároztuk az egyes stressz scenáriók eredményeit, kiválasztjuk nagyságrendben az első - vagy a második és harmadik összege közül a nagyobb - nem fedezett kockázattal bíró kitétsége(ke)t, mely legrosszabb értéke(ke)t külön-külön viszonyítjuk a HUDEX gáz derivatív piac kollektív garanciaalapjához és a KELER K SZF pénzügyi forrásaihoz a megfelelőség vizsgálatokor.