

Kiegészítő elszámolás stressz teszt módszertana

1. Stressz teszt célja

A KELER K SZF stressz tesztjeinek futtatásával kettős célt szolgál:

- egyrészt vizsgálja a KP KGA méretének mindenkor megfelelőségét,
- másrészt pedig a KELER K SZF egyéb pénzügyi forrásaival szemben támasztott követelmények megfelelőségét.

2. Stressz teszt készítése

a. Árkorrekciós stressz teszt

Két scenárió kerül alkalmazásra, egy historikus és egy hipotetikus scenárió. A scenáriókhoz tartozó stressz paraméterek az FGSZ Zrt. által megállapított marginális vételárak alapján kerülnek meghatározásra, amelyek segítségével naponta kiszámolásra kerülnek a stresszelt, aggregált kitétségek. A scenáriók szerinti stresszelt, aggregált kitétségek összevetésre kerülnek az egyéni biztosítékokkal, s az így kapott fedezetlen stresszelt kitétségek közül az 1. legnagyobbat vagy a 2. és 3. legnagyobb összegét, amennyiben az utóbbi érték a magasabb, kell a garanciaalapnak fedezni. Amennyiben a garanciaalap nem fedezi a stressz teszt eredményeit, úgy kiegészítő pénzügyi fedezet kivetését vagy a garanciaalap hó közbeni, rendkívüli újraszámolását rendelheti el a KELER K SZF.

A fenti módszernek megfelelően szintén megállapításra kerülnek az 1. legnagyobb és 2. legnagyobb stressz értékek összege szerinti fedezetlen kockázatok, melyeket a KELER K SZF egyéb pénzügyi forrásainak kell fedezni.

b. Garanciaalap historikus minimumának megállapítása

Naponta megállapításra kerülnek a historikus egyéni biztosítékkal nem fedezett, aggregált kitétségek, ezen értékek közül vesszük az 1. legnagyobbat vagy a 2. és 3. legnagyobb összegét, amennyiben az utóbbi érték a magasabb, ez fogja a historikus VaR számítás alapját képezni. A garanciaalap értékének mindenkor meg kell haladnia az előbbieken megállapított adatsorból (2010.07.01-től napjainkig) számított, historikus VaR (99,9%) értékét. Amennyiben a garanciaalap nem éri el az így meghatározott historikus, minimum értéket, úgy kiegészítő pénzügyi fedezet kivetését vagy a garanciaalap hó közbeni, rendkívüli újraszámolását rendelheti el a KELER K SZF.

A fenti módszernek megfelelően szintén megállapításra kerül az 1. legnagyobb és 2. legnagyobb historikus fedezetlen kitétségek összege szerinti fedezetlen kockázat, melyet a KELER K SZF egyéb pénzügyi forrásainak kell fedezni.