

Podsumowanie przeprowadzonych testów wrażliwości dla rynku zorganizowanego

Testy wrażliwości zostały przeprowadzone dla danych z okresu 02.03.2026 r. – 31.03.2026 r. dla wszystkich portfeli transakcji.

Dla każdego z portfeli przeliczone zostały depozyty zabezpieczające w warunkach rynkowych określonych parametrami ryzyka przyjętymi w analizie warunków skrajnych i wyznaczone współczynniki wrażliwości. Porównanie współczynników wrażliwości dla różnych portfeli pozwoliło na ocenę stopnia przełożenia parametrów ryzyka na wartość depozytu zabezpieczającego. W efekcie wyodrębnione zostały parametry, na zmiany których depozyty wartościowe są szczególnie czułe.

Analiza wyników nie wskazywała na konieczność zmian w metodyce obliczania parametrów ryzyka. Obowiązujące procedury w tym zakresie zostały ocenione pozytywnie.

Summary of performed sensitivity testing for organized market

Sensitivity testing was performed for data in the period 2nd March 2026 – 31st March 2026 for all transaction portfolios.

Margins were recalculated for each portfolio under market conditions defined by risk parameters assumed in stress testing and sensitivity indicators were established. Sensitivity indicators were compared for the different portfolios in order to evaluate the impact of risk parameters on the margins. As a result, those parameters were identified to which margins are particularly sensitive.

No modification to the risk parameter calculation methodology was required based on the analysis of the results. The evaluation of the applicable procedures was positive.

Podsumowanie przeprowadzonych testów wrażliwości OTC

Testy zostały przeprowadzone dla wszystkich portfeli transakcji.

W ramach przeprowadzonych testów nie stwierdzono znaczących wahań liczby przekroczeń w poszczególne dni. Jest to rezultat zgodny z oczekiwaniami, gdyż czynniki ryzyka nie zmieniają się znacząco z dnia na dzień.

Najwięcej przekroczeń generują scenariusze przesunięć równoległych krzywych stóp procentowych. Spowodowane jest to specyfiką portfeli rozliczanych przez KDPW_CCP transakcji. KDPW_CCP jest w znacznie mniejszym stopniu narażony na ryzyko zmiany spreadu.

Analiza wyników nie wykazała konieczności zmian w metodyce obliczania parametrów ryzyka.

Summary of performed OTC sensitivity testing

Sensitivity testing was performed for all transaction portfolios.

No major differences of breach count were observed for consecutive days. This is expected result, as risk factors do not change significantly in time.

The majority of breaches was generated by scenarios of parallel shift of rate curves. This is caused by specific characteristics of portfolios cleared by KDPW_CCP. KDPW_CCP is much less exposed to the risk resulting from spread change.

The analysis does not indicate any need for modification of risk parameters or procedures.