

**Wyniki testów wstecznych modelu wyznaczania depozytów zabezpieczających dla portfeli z okresu kwiecień 2024 – marzec 2026.**

*(Results of back testing of the margin calculation model based on portfolios for the period of April 2024 – March 2026).*

Opis testu <i>(Description of test)</i>	Górna granica liczby przekroczeń zgodnie z testem Kupca <i>(Maximum acceptable number of breaches in the model under the Kupiec test)</i>	Faktyczna liczba przekroczeń <i>(Actual number of breaches)</i>	Liczba obserwacji <i>(Number of observations)</i>
Testy modelu wyznaczania depozytów zabezpieczających dla rynku kasowego <i>(Testing the margin calculation model for the cash market)</i>	678	200	62 851
Testy modelu wyznaczania depozytów zabezpieczających dla rynku terminowego <i>(Testing the margin calculation model for the derivatives market)</i>	26 174	5 187	2 586 014
Testy modelu wyznaczania depozytów zabezpieczających dla rynku repo <i>(Testing the margin calculation model for the repo market)</i>	56	12	4 268
Testy modelu wyznaczania depozytów zabezpieczających dla rynku OTC* <i>(Testing the margin calculation model for the OTC market)</i>	n/a	0	6 721

\* Dla modelu Expected Shortfall wykonywany jest test statystyczny opracowany na podstawie pracy M. Pitera i F. Moldenhauer'a z 2019 r. Test przeprowadzany jest za okres 2 lat. *(For the Expected Shortfall model, statistical testing is performed based on the paper by M. Pitera and F. Moldenhauer, 2019. The test is performed for a period of 2 years.)*