



[[Stockphoto]/Thinkstock



# AfiKID

Consultoría, servicio y/o  
implantación de un sistema Afi de  
cálculo y reporting del  
*Key Information Document (KID)*  
Regulación PRIIPs



Afi

www.afi.es

## Introducción

La regulación sobre documentos de información clave para **productos de inversión empaquetados y basados en seguros (PRIIPs – *Packaged Retail and Insurance-based Investment Products*)** introduce el concepto de documento de información clave (KID – *Key Information Document*), que provee al inversor, que adquiere uno de estos productos, de un documento simple y armonizado que incluya sus características claves de forma clara y comprensible.

Afi ha trabajado con las principales entidades españolas que se han adelantado a las exigencias normativas, dotando a sus clientes de información clara, relevante y rigurosa acerca de las características financieras de su oferta de productos. Adicionalmente, Afi posee una amplia experiencia en el desarrollo de sistemas automáticos de información y cálculo de medidas de rendimiento y de riesgos análogas a las exigidas por PRIIPs para el KID. Afi es, además, experto independiente en el ámbito de la valoración y medición de riesgos de productos de inversión.

En la medida en que la Comisión Europea ha publicado unas normas para la elaboración del KID y que se ha establecido la obligatoriedad de su aplicación a partir del 1 de enero de 2018, Afi ofrece:

- su experiencia en la interpretación de las mismas en su aplicación a cada caso concreto,
- la provisión de un servicio de clasificación de los productos ofertados por la entidad y la elaboración de los KID correspondientes,
- asesoramiento a los departamentos técnicos y actuariales e implementación de los cálculos más complejos en los seguros con componente de inversión y
- un sistema automático para el cálculo y generación del *Key Information Document* de PRIIPs.

## ¿A quién va dirigido?

El Reglamento Delegado (UE) 2017/653 de la Comisión por el que se completa el Reglamento (UE) n.º 1286/2014 exige que todos los productores de productos de inversión minorista empaquetados y de productos de inversión basados en seguros (PRIIPs) preparen **Documentos Clave de Información** (KID en sus siglas en inglés) para dichos productos antes de que estén disponibles **para los inversores minoristas**, y que quienes asesoren sobre ellos o los vendan proporcionen los documentos de datos fundamentales a los inversores minoristas **antes de que estos últimos compren tales productos**:

- Productos de inversión como los **fondos de inversión**.
- Pólizas de **seguro de vida que tengan un elemento de inversión**.
- Productos y depósitos **estructurados**.

Por tanto, el tipo de entidades afectadas por la normativa son:

- Entidades financieras.
- Compañías de seguros.
- SGIC.

## Fecha de aplicación

El Reglamento debe aplicarse desde el **1 de enero de 2018** (salvo para Sociedades de Gestión, que estarán obligadas a hacerlo a partir del 31 de diciembre de 2019) a todos los productos que hayan sido producidos por el **sector de servicios financieros**, siempre que el **importe reembolsable esté sujeto a fluctuaciones debido a la exposición a valores de referencia** o a la evolución de uno o varios activos no adquiridos directamente por el inversor minorista.



Afi

www.afi.es

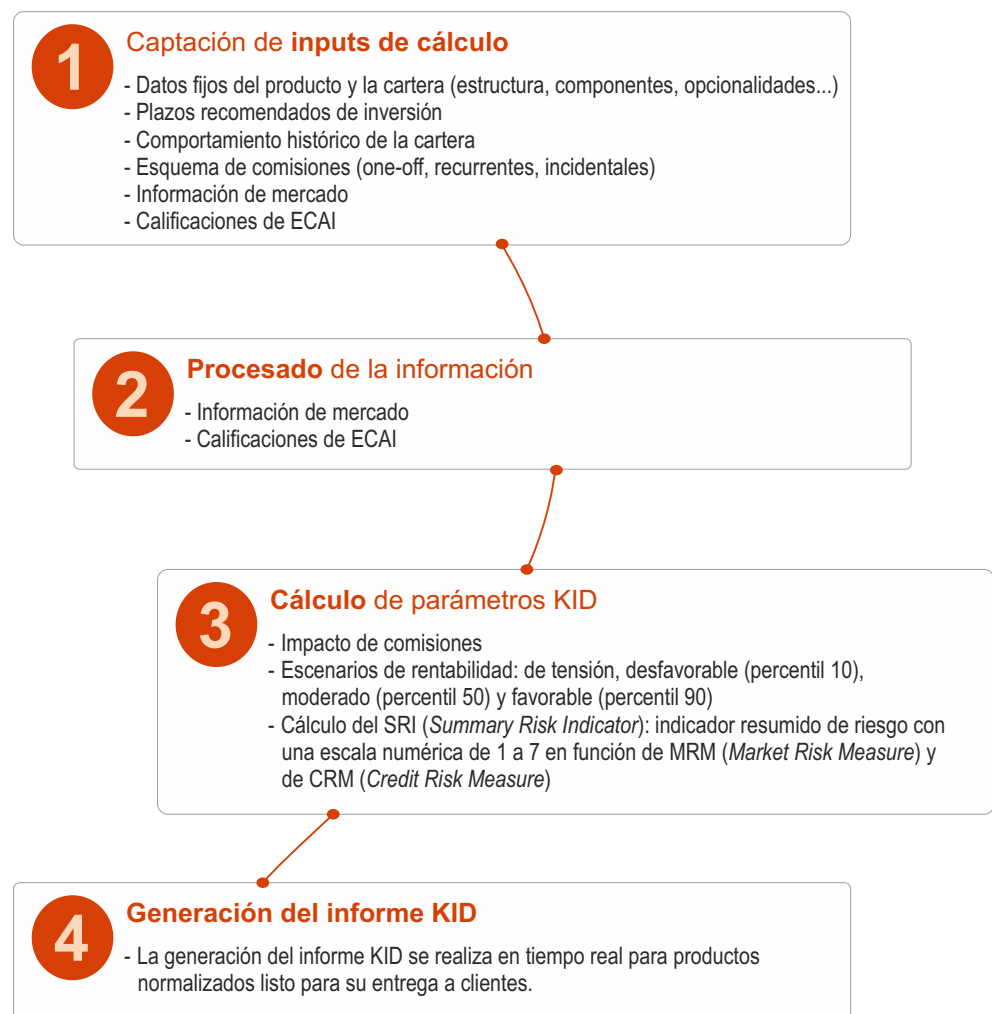
## Servicios Afi

Afi acompaña a las entidades a través de la prestación algunos de los siguientes servicios complementarios entre sí:

- Consultoría para el cumplimiento normativo, o para la definición, desarrollo e implantación de herramientas internas.
- La provisión de un servicio de clasificación de los productos ofertados por la entidad y la elaboración de los KID correspondientes.
- Asesoramiento a los departamentos técnicos y actuariales e implementación de los cálculos más complejos en los seguros con componente de inversión.
- Cálculo externo únicamente de aquellas posiciones que por su naturaleza, novedad o especial complejidad requieran de modelos de valoración y medición de riesgos *ad-hoc*.
- Conexión o implantación con AfiKID.

## ¿Qué es AfiKID?

AfiKID es una herramienta que actúa acorde a la siguiente metodología:





Afi

www.afi.es

### Documento de datos fundamentales

**Finalidad**  
Este documento le facilita información fundamental sobre este producto de inversión. No se trata de material de marketing. La ley exige que se le facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza, el riesgo, los costes y posibles beneficios y pérdidas de este producto y a compararlo con otros productos.

**Producto**  
[Nombre del producto][Nombre del productor del PPIMS][en su caso: ISIN o UPI][sitio web del productor de PPIMS] Para más información llame al [número de teléfono][Autoridad competente del productor del PPIMS en relación con el documento de datos fundamentales]

[Aviso (si procede)] Está a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede ser difícil de comprender

**¿Qué es este producto?**  
Tipo  
Objetivos  
Inversor minorista al que va dirigido  
[Prestaciones de seguro]

**¿Cuáles son los riesgos y qué podría recibir yo a cambio?**  
Indicador de riesgos Descripción del perfil de riesgos y beneficios  
Indicador resumido de riesgo (IRR)  
Modelo de IRR y textos explicativos establecidos en el anexo III, incluso sobre la pérdida máxima: ¿puedo perder todo el capital invertido? ¿Corro el riesgo de asumir otros compromisos u obligaciones financieras? ¿Existe una protección del capital contra el riesgo de mercado?

Escenarios de rentabilidad Modelos de los escenarios de rentabilidad y textos explicativos establecidos en el anexo V, incluida, en su caso, información sobre las condiciones a que están sujetos los resultados de los inversores minoristas o sobre los rendimientos máximos predefinidos, y una declaración de que la legislación tributaria del Estado miembro del domicilio del inversor minorista puede repercutir en el rendimiento efectivamente abonado.

**¿Qué pasa si [el productor del PPIMS] no puede pagar?**  
Información acerca de si existe un régimen de garantía, el nombre del garante o el operador del régimen de compensación de inversores, incluyendo los riesgos cubiertos y no cubiertos.

**¿Cuáles son los costes?**  
Costes a lo largo del tiempo Modelo y textos explicativos del anexo VII

Composición de los costes Modelo y textos explicativos del anexo VII  
Textos explicativos respecto a la información sobre otros costes de distribución que debe incluirse

**¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?**  
Periodo mínimo de tenencia exigido recomendado: [x]  
Información sobre si se puede desinvertir antes del vencimiento, las condiciones para ello y las tasas y penalizaciones aplicables, si es el caso. Información sobre las consecuencias potenciales de la salida antes del vencimiento o antes de que concluya el periodo de tenencia recomendado

**¿Cómo puedo reclamar?**

Otros datos de interés

1 2 3 4 5 6 7

← ..... →

Lower risk Higher risk

The risk indicator assumes you keep the product [for x years/ until date [where there is no exact maturity date] [where applicable] The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less. [When considered illiquid][You [can not/may not be able to] cash in early][ You [will/may] have to pay significant extra costs to cash in early. [When considered to have a materially relevant liquidity risk] You may not be able to sell [end] your product easily or you may have to sell [end] at a price that significantly impacts on how much you get back.]

Inversión [ ]		1 año	[3] años	[5] años (Periodo de tenencia recomendado)
Escenarios				
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendimiento medio cada año	0	0	0
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendimiento medio cada año	0	0	0
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendim			

Inversión [ ] Prima de seguro [ ]		1 año	[3] años	[5] años (Periodo de tenencia recomendado)
<b>Escenario [de supervivencia]</b>				
Escenario desfavorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendimiento medio cada año	0	0	0
Escenario moderado	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendimiento medio cada año	0	0	0
Escenario favorable	Lo que puede recibir una vez deducidos los costes	0	0	0
	Rendimiento medio cada año	0	0	0
Importe invertido acumulado		0	0	0
<b>Escenario [en caso de fallecimiento]</b>				
Contingencia asegurada	Lo que pueden obtener sus beneficiarios una vez deducidos los costes	0	0	0
Prima de seguro acumulada		0	0	0

Fuente: Comisión Europea, Anexo al Reglamento (UE) n.º 1286/2014.



Afi

www.afi.es

Este cuadro muestra el impacto sobre el rendimiento por año			
Costes únicos	Costes de entrada	[]%	Impacto de los costes que usted paga al hacer su inversión. [Esta es la cantidad máxima que pagará y podría pagar menos.] [Y/O cuando los costes están incorporados en el precio, por ejemplo, en el caso de los PPIMS que no son fondos de inversión] El impacto de los costes ya se incluye en el precio. [Esta es la cantidad máxima que pagará y podría pagar menos.] [Cuando los costes de distribución se incluyen en los costes de entrada] Esta cantidad incluye los costes de distribución de su producto.
	Costes de salida	[]%	El impacto de los costes de salida de su inversión a su vencimiento..
Costes corrientes	Costes de operación de la cartera	[]%	El impacto de los costes que tendrán para nosotros la compra y venta de las inversiones subyacentes del producto.
	Costes de seguro	[]%	[Cuando se presenta el coste completo de la prima de riesgo] El impacto de la cantidad que usted paga para comprar la protección del seguro. [Cuando se presenta una parte del coste de la prima de riesgo] El impacto de los costes de seguro (la cantidad que usted paga por la cobertura del seguro que supera el valor estimado de las prestaciones de seguro)
	Otros costes corrientes	[]%	El impacto de los costes anuales de la gestión de sus inversiones.
Costes accesorios	Comisiones de rendimiento	[]%	El impacto de la comisión de rendimiento. Deducimos estas comisiones de su inversión si el producto obtiene una rentabilidad superior a su índice de referencia [y por x %].
	Participaciones en cuenta	[]%	El impacto de las participaciones en cuenta. Las cobramos cuando la inversión [ha obtenido una rentabilidad superior a x %]. [Un pago de y % del rendimiento final se efectuará después de la salida de la inversión.]

Fuente: Comisión Europea, Anexo al Reglamento (UE) n.º 1286/2014.

### Características técnicas:

En la medida en que las entidades afectadas por la normativa tienen requerimientos de integración muy heterogéneos, AfiKID puede consumirse de formas muy diversas:

- Tiempo real: Web Service SOAP, API REST (JSON, XML), URL HTTPS.
- Procesado en *batch*: FTP, SFTP y FTPS.

## Contacto

Para cualquier información o aclaración adicional diríjase a:

Contacto: [Iratxe Galdeano](#) | [Ángel Moreno](#) | [Borja Foncillas](#)  
 E-mail: [igaldeano@afi.es](mailto:igaldeano@afi.es) [amoreno@afi.es](mailto:amoreno@afi.es) [bfoncillas@afi.es](mailto:bfoncillas@afi.es)  
 Tlfno: 915 200 106  
 Fax: 915 200 167  
 Web: [www.afi.es](http://www.afi.es)