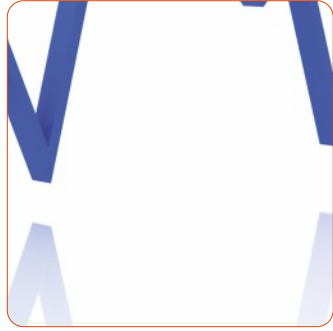




Afi

[Hemera]/Thinkstock



AfiRisk

Tu solución de riesgos



Afi

www.afi.es

El nuevo marco regulatorio

La reforma y fortalecimiento de la arquitectura financiera internacional y las adaptaciones iniciadas por los organismos reguladores con el fin de actualizar las normas a unos mayores requisitos de supervisión y control han llegado a la industria de gestión en España. Si bien desde hace ya dos años diversas Circulares de la CNMV venían adaptando ciertos aspectos de la inversión colectiva, la Circular 6/2009 y la 6/2010 significan un impulso definitivo. Las implicaciones para las gestoras y depositarias son importantes:

- Extensión y ampliación de control interno de todas las actividades de gestión y administración de las IIC.
- Medición y gestión de riesgos.
 - Cálculo de VaR.
 - Modelos avanzados de valoración de activos financieros.
 - Back Testing y Stress Testing.

Solución Afi

Para abordar estos nuevos retos regulatorios, Afi pone a disposición de las entidades gestoras una nueva evolución de su herramienta de gestión de riesgos, AfiRisk, además de un equipo cuantitativo del máximo prestigio académico y profesional para atender a las necesidades particulares de cada entidad. El equipo cuenta con más de quince años de experiencia en el campo de valoración y medición de riesgo de activos financieros y la herramienta se ha usado desde hace años tanto para dar servicio externo de medición de riesgos a entidades financieras como internamente en las entidades.

Ventajas adicionales de la herramienta

- Completa, robusta y fiable.
- Implementación sencilla, rápida y flexible.
- Integración con las herramientas actuales (DPI, RD Sistemas, etc.).
- Implantada y probada ya en numerosas entidades españolas.
- Se puede instalar en el cliente o utilizar vía web.
- Herramienta abierta:
 - Formación por parte de Afi en su uso y metodología completa.
 - Servicio de apoyo y consultoría continuo.

Características técnicas

- VaR
 - Paramétrico, Histórico, Monte Carlo.
 - Incremental, Marginal, Component, TailVaR (Expected Shortfall), efecto diversificación sub-carteras.
- Stress Testing.
- Back Testing sucio y limpio.



Afi

www.afi.es

→ Vértices de riesgo:

- Equity.
- Tipos de interés.
- Crédito.
- FX.
- Proxies.

→ Admite todos los instrumentos básicos y ofrece la posibilidad de inclusión de instrumentos específicos cuando el cliente lo desee.

Informes

→ Cumplimiento de todas las normas vigentes.

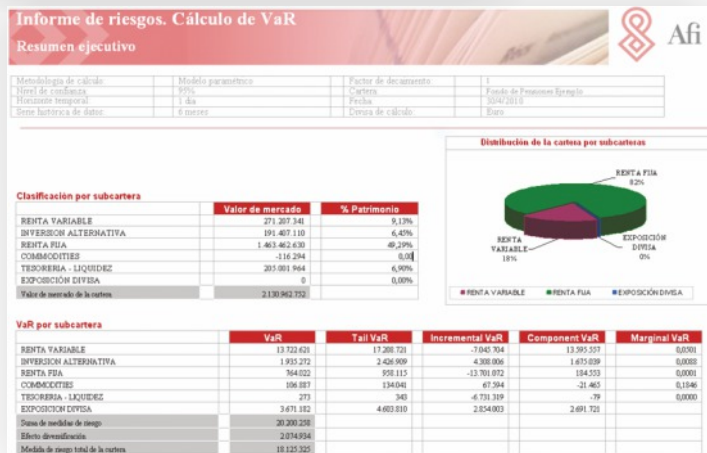
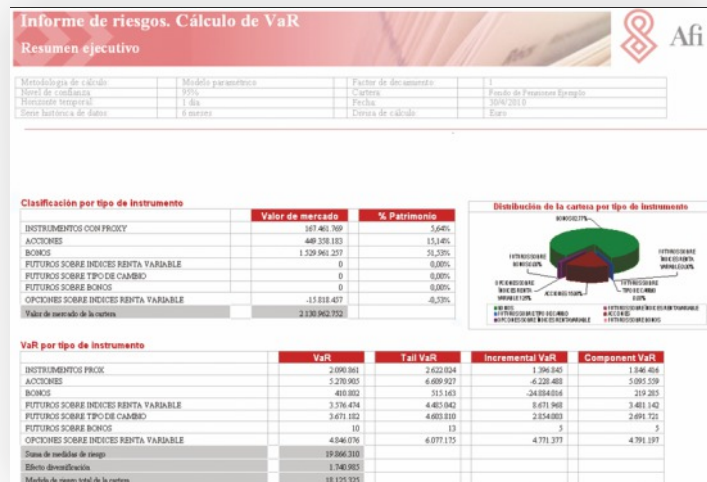
→ Agregación por el criterio de agrupación que se desee: tipología de instrumento, sector económico, factor de riesgo, etc.

→ Árbol de carteras y sub-carteras.

→ Matriz de sensibilidades por instrumentos/vértices.

→ Duración.

→ Deltas y Gammas de opciones (en general, griegas de 1^{er} y 2^o orden a cada factor de riesgo para todos los productos).





Afi

www.afi.es

Informe de riesgos. Cálculo de VaR
Factores de riesgo. Detalles

Metodología de cálculo	Modelo paramétrico	Factor de descuento	1
Nivel de confianza	95%	Cartera	Fondo de Pensiones Europeo
Horizonte temporal	1 día	Fecha	30/04/2019
Serie histórica de datos	5 años	Cartera de cálculo	Base

VaR por factor de riesgo

TIPO INTERÉS		VaR	Efecto diversificación	Tail VaR	Component VaR
000_BUR	000_BUR	101462		101462	101462
	3M	132 370	34 086	191 129	-18 959
	6M	14 950		12 140	-4 346
	9M	6 594		8 269	-22
	12M	7 236		9 230	1 394
	1Y	11 706		14 679	1 304
	2Y	34 707		40 705	-24 481
	3Y	62 458		72 134	-37 649
	5Y	34 940		31 277	-12 900
	10Y	3 845		4 822	-2 242
000_USD	000_USD	22 206	5 557	27 947	-10 080
	3M	6 632		8 316	9
	6M	18		23	8
	9M	20		27	16
	12M	21,2		26	-1
	2Y	23		1 032	-31,4
	3Y	20,128		27,541	-9,867
	5Y	371	80	465	14
	10Y	307		485	10
	15Y	0		0	0
000_EUR	000_EUR	0		0	0
	3M	1		1	0
	6M	4		5	0
	9M	12		15	-5
	12M	10		13	-4
	2Y	28		35	-10
	3Y				
	5Y				
	10Y				
	15Y				
000_ESPAÑA	000_ESPAÑA	60 083	215	55 346	36 858
	3M	24		21	17
	6M	660		640	640
	1Y	1 259		1 274	1 274
	2Y	2 494		3 128	1 624
3Y	37 680		49 995	32 319	
TIPO CAMBIO	USD	1 706 039	200 235	2 239 765	1 481 289
	EUR	307 363		436 124	273 637
	GBP	101 493		129 742	-19 990

VaR y Tail VaR por cartera

Cartera	C1	C2	C3	C4	Instrumento	Valor de mercado	VaR	Tail VaR	Incremental VaR	Component VaR	Margen VaR
FONDO DE PENSIONES EUROPEO						2.130.942.752	18.122.325	2074.934			0,09
BONITA VARIABLE						251.287.941	18.722.021	905.648	11.288.751	1.046.794	12.305.235
BONITA VARIABLE EUROPA (ISF)						165.937.340	11.701.894	306.127	14.474.773	13.152.770	11.540.020
ESPAÑA						303.346.373	2.736.349	18.369	3.431.491	-29.430.790	2.680.370
ESPAÑA CONTADO						303.036.373	2.423.949	18.369	3.120.950	-994.461	2.320.490
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA S.A.						32.723.000	703.623		902.684	-4.302.117	624.261
ACCIONES BETA						13.731.000	403.047		380.460	-4.744.229	427.527
ACCIONES IBERCIBOLA						3.303.000	128.964		141.726	-4.789.997	121.423
ACCIONES REPVOL						11.296.000	293.923		271.127	-4.760.261	277.027
ACCIONES BOCH						12.400.000	464.527		419.396	-4.760.160	489.198
ACCIONES ACERBIOX						8.797.750	251.489		365.479	-4.793.446	171.147
ACCIONES IBERCIBOLA PENSIONABLES						3.198.000	109.160		136.891	-4.656.006	80.123
ACCIONES TELEFONICO SA OSTELEFONIA						7.256.000	337.170		422.625	-4.652.199	181.467
ACCIONES SINTREX						7.849.625	206.223		228.627	-4.631.027	139.926
ESPAÑA FERRARI						-490.000	393.246	67.542	127.290	-32.348.822	12.262
FUTURO BSCI						0	38.367		46.365	-32.254.000	-36.653
OPCION PUT TELEFONICA						-490.000	130.343		143.766	108.027	88.984
EUROPA vs ESPAÑA						62.480.965	9.071.783	25.617	11.276.282	11.236.172	839.942
EUROPA vs ESPAÑA CONTADO						51.253.676	528.996	200.302	1.028.430	3.995.026	593.251
ACCIONES DEUTSCHE POST AG						1.752.214	103.684		122.544	-4.624.047	87.221
ACCIONES S OH AG						3.481.000	76.542		85.987	-4.624.082	69.517
ACCIONES BSI						3.256.000	71.897		91.181	-4.624.446	66.746
ACCIONES FRANCE TELECOM						3.461.684	39.229		74.313	-4.660.766	81.293

¿A quién va dirigido?

Principalmente a Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC), no solo para cumplir con la normativa vigente y venidera, sino para establecer sistemas internos de gestión de las carteras de los Fondos de Inversión y SICAV's gestionadas.

También es un producto adecuado para Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones, Compañías de Seguros, Empresas de Servicios de Inversión y Entidades de Crédito para medir, evaluar y gestionar los riesgos de las carteras y productos gestionados.

Referencias

Entre nuestros clientes contamos con: GesDuero, Caixa Galicia, Banco Caminos Fonditel, Popular Gestión y Gestifonsa.



Contacto

Para cualquier información o aclaración adicional dirijase a:

Contacto: Ángel Moreno
 E-mail: amoreno@afi.es
 Tfno: 915 200 106
 Web: www.afi.es