



Tu solución de riesgos

AfiRisk





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 depositarías son importantes:

- Extensión y ampliación de **control interno** de todas las actividades de gestión y administración de las ICC
- **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 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.
- 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 y 2º orden a cada factor de riesgo para todos los productos).

Afi	Metodología de cálculo:	Modelo paramétrico	Factor de decaimiento:	0.99
	Nivel de confianza:	95%	Cartera:	Ejemplo
	Horizonte temporal(días):	5	Fecha:	31/12/2024
	Serie histórica de datos:	252	Divisa de cálculo:	Euro

	Patrimonio	VaR Total	VaR %Patrimonio
VaR Cartera	8,368,930	92,832	1.11%

VAR POR TIPO DE RIESGO		VaR	VaR %Patrimonio
TIPO INTERES		16,817	0.20%
TIPO CAMBIO		14,494	0.17%
CREDITO		2,534	0.03%
EQUITY		86,158	1.03%
RIESGO POR PROXY		2,205	0.03%
Suma de medidas de riesgo		122,207	1.46%
Efecto diversificación		29,375	0.35%
Medida de riesgo total de la cartera		92,832	1.11%

VAR POR TIPO DE INSTRUMENTO				
	Valor de mercado	VM %Patrimonio	VaR	VaR %Patrimonio
ACCIONES/FONDOS	4,805,008	57.41%	91,514	1.09%
BONOS	2,636,880	31.51%	10,287	0.12%
CASH	967,855	11.51%	2,855	0.03%

¿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.



SGIIC



**Sociedades gestoras de
fondos de pensiones**



Compañías de seguros



**Empresas de servicios
de inversión**



Entidades de crédito

Referencias/Clientes

Algunas referencias:

- Utilización por numerosos departamentos de control de entidades gestoras, incluyendo el supervisor de mercado de valores.
- Asimismo, es la herramienta que utilizamos en Afi para proveer el soporte de medición de riesgos de carteras para más de 40 instituciones financieras y no financieras.
- Afi ha diseñado, desarrollado e instalado herramientas de valoración y de medición de riesgos en muchas instituciones. Además de haber desarrollado y dado servicio a sus clientes con sus propias plataformas online de valoración y medición de riesgos: **AfiVal, AfiRisk y AfiKID**.

Para más información contacta con:

Ángel Moreno

Socio director de Finanzas

Cuantitativas de Afi

amoreno@afi.es

Alexandra Cortés

Consultora de Afi

acortes@afi.es

www.afi.es

C/Marqués de Villamejor, nº5 28006,
Madrid

Telf: 915 200 100

[**info@afi.es**](mailto:info@afi.es)

