



Consultoría, servicio e implantación de un sistema Afi de cálculo y reporting del Key Information Document (KID). Regulación PRIIPS

AfiKID



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 datos fundamentales (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** de forma general y del **1 de enero de 2023** en particular para la industria de gestión de activos, Afi ofrece su experiencia en la interpretación de éstas en su aplicación a cada caso concreto, así como **soluciones a medida** a cada cliente.

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 de Datos Fundamentales** (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: fondos de inversión **abiertos**, fondos de **capital riesgo** y **sociedades de capital riesgo**.
- Pólizas de seguro de vida que tengan un elemento de inversión
- Productos bancarios como: **productos derivados** (*swaps*, seguros de tipo de cambio, etc.) o productos y depósitos **estructurados**.

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

- Entidades financieras
- Compañías de seguros
- SGIIC
- SGEIC.

Servicios Afi

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

- Elaboración **completa** del **KID** de PRIIPs. Servicio AfiKID
- Elaboración exclusiva de los **cálculos cuantitativos** mostrados en el documento KID
- Elaboración y/o apoyo en la generación del **EPT**
- **Revisión, validación y/o contraste** de los cálculos y textos del KID de PRIIPs
- **Asesoramiento** y orientación con relación a la normativa PRIIPs
- **Formación** normativa PRIIPs
- **Consultoría** para la definición, desarrollo e implementación de **herramientas internas**.

¿Qué es AfiKID?

AfiKID es una herramienta diseñada por Afi que actúa acorde a la siguiente metodología y permite la generación del KID de PRIIPs:

1. Captación de inputs de cálculo

- Datos fijos del producto y la cartera (estructura, componentes, opcionalidades...)
- Plazos recomendados de inversión
- Comportamiento histórico de la cartera
- Esquema de comisiones (one-off, recurrentes, incidentales)
- Información de mercado
- Calificaciones de ECAI.

2. Procesado de la información

- Información de mercado
- Calificaciones de ECAI.

3. Cálculo de parámetros KID

- Impacto de comisiones
- Escenarios de rentabilidad: tensión, desfavorable (percentil 10 o mínimo), moderado (percentil 50 o mediana) y favorable (percentil 90 o máximo)
- Cálculo de SRI (*Summary Risk Indicator*): indicador resumido de riesgo con una escala numérica de 1 a 7 en función de MRM (*Market Risk Measure*) y de CRM (*Credit Risk Measure*).

4. Generación del informe KID

- La generación del informe KID se realiza en tiempo real para productos normalizados, listo para su entrega a clientes.

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.

Referencias/Clientes

La experiencia de nuestra firma y los cimientos de la herramienta se sustentan en:

- El **enfoque y experiencia de asesoramiento y formación en el ámbito de valoración y riesgos**. Específicamente, el equipo cuantitativo lo compone un equipo de más de una decena de matemáticos con master en Finanzas Cuantitativas, que cuenta con el apoyo tecnológico de una potente área de desarrolladores informáticos, así como de las áreas de Mercados, Banca y Seguros de Afi.
- El **expertise**. Que se va renovando y actualizando, no sólo a partir de la experiencia con nuestros clientes, sino también a través de nuestra continua **actividad investigadora**, así como a los acreditados cursos de formación que se imparten en Afi Escuela desde hace más de 25 años (máster Executive en Finanzas Cuantitativas, entre otros).
- El **rigor**. Las valoraciones de Afi como experto independiente son aceptadas por auditores y supervisores (DGSFP, BdE, CNMV), algunas de ellas de carácter público, como una multitud de informes de valoración de emisiones dirigidas al sector minorista. Disponibles en la web de la [CNMV](#).
- La experiencia **consolidada desde 2018** en labores de elaboración del KID de PRIIPs para las primeras entidades afectadas por la normativa (industria bancaria y aseguradora).
- La **revisión satisfactoria** por parte del **supervisor** de los KIDs generados por Afi.

Algunas referencias:

- Desde Afi se proveen a **más de 30 instituciones** financieras de estos documentos KID. Bancos, gestoras y aseguradoras componen el citado grupo de clientes.
- El servicio más extendido entre nuestros clientes es el servicio de **externalización completa del KID. Mensualmente** se generan **más de 2.000** KIDs para nuestros clientes. Estos documentos son relativos a productos de diferentes tipologías. Por ello, se dispone de un amplio abanico de productos bajo servicio, brindando a Afi de la experiencia necesaria para disponer de una gran **versatilidad** en la adaptación a las características específicas del producto que disponga el cliente.
- 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

José María Contreras
Consultor de Afi
jcontreras@afi.es

www.afi.es

C/Marqués de Villamejor, nº5 28006,
Madrid

Telf: 915 200 100

info@afi.es

