

# VALRISK

---

## Sensibilidad de Derivados

# Sensibilidad de Derivados: Introducción

Un instrumento derivado generalmente puede ser definido como un contrato privado cuyo valor se deriva de algún activo subyacente. Los movimientos en el valor del derivado se obtienen como función del notional y el activo subyacente o índice. Las griegas actúan como una medida de sensibilidad para los instrumentos financieros derivados. El cálculo de las griegas nos permite observar el cambio de la función de valuación con respecto a una variable; es por eso, que el reporte considera exposiciones delta por tipo de subyacente, tipo de cobertura, contraparte, además de var con deltas por derivado y por portafolio.

## ***Variables***

- Delta
- Gamma
- Theta
- Vega
- Rho (Doméstica y Foránea)
- Volatilidad (Histórica o Implícita)



# Sensibilidad de derivados: Funcionalidad

- **Fácil acceso.** Desde cualquier computadora con acceso a internet, de forma segura y a partir de un usuario y contraseña establecidos.
- **Modalidad de consulta.** El sistema permite consultar de forma rápida y eficaz la sensibilidad de derivados.
- **Modalidad de reporte en formato Excel.** El sistema permite exportar todos los cálculos realizados para diferentes tipos de análisis.
- **Consulta de históricos.** El sistema permite consultar los datos históricos del cálculo de sensibilidad de derivados, o bien, recalcularlos.
- **Cálculos de sensibilidad de derivados y generación de reportes automáticamente y de forma manual.** El sistema permite realizar cargas y generación de reportes de forma automática o manual, a través de un FTP seguro o vía correo electrónico.

Valmer  
Grupo BMV

Usuario: sorta@valmer.com.mx 19 de Febrero, 2015 18:53:38

Salir

Carteras Administración Módulos Reportes Mi perfil

Inicio Sensibilidad de Derivados

Layout Sensibilidad de Derivados

Empresa: SIEFORE DEMO

Fecha: 13/02/2015

Consultar Cargar

Tipo de Subyacente	Tipo de Entidad	Clave del Instrumento Derivado	Intención del Derivado	Tipo de operación	Contraparte	Fe
--------------------	-----------------	--------------------------------	------------------------	-------------------	-------------	----

**MEDIDAS DE SENSIBILIDAD PARA DERIVADOS**

SIEFORE	DEMO
FECHA	30-ene-15
ACTIVO TOTAL	13,053,123,137.96
ACTIVO VAR	17,964,422,753.76

**RESUMEN**

CONCEPTO	PARAMETRO	MONTO	% DEL ACTIVO NETO
Riesgo de Cobertura	max: 10%	95,600,310.88	0.501533%
Valor delta	max: 10%	-204,795,210.51	-1.014413%
Valor delta por Contraparte	max: 10%	451,785,356.00	2.401925%
Valor delta Total Divinas	max: 30%	-397,339,268.01	-5.233184%
Valor delta Total Cross Currency	max: 20%	732,614,057.50	4.158711%
Valor delta Total Basic Swaps	max: 20%	0.00	0.000000%
Valor delta Total Commodities	max: 10%	0.00	0.000000%
Valor delta Total Renta Variable	max: 40%	0.00	0.000000%
Valor delta Total Tasas Interés	max: 10%	0.00	0.000000%
Cobertura (max)	min: 125%	NA	39.389618%
Cobertura (min)	min: 80%	NA	86.150000%
Calce Delta (max)	max: 10%	343,209.73	0.004949%
Calce Delta (min)	min: -10%	124,891.72	0.000655%
Razón de Cobertura (max)	min: 125%	NA	39.389618%
Razón de Cobertura (min)	min: 80%	NA	37.939605%
Valor en Riesgo sin derivados	max: 2.1%	62,543,828.73	0.328157%
Valor en Riesgo sin emisión	max: 2.1%	71,595,148.14	0.407161%
Valor en Riesgo	max: 2.1%	69,190,175.58	0.363023%

**VALOR DELTA PORTAFOLIO** 20,052,847,511.11

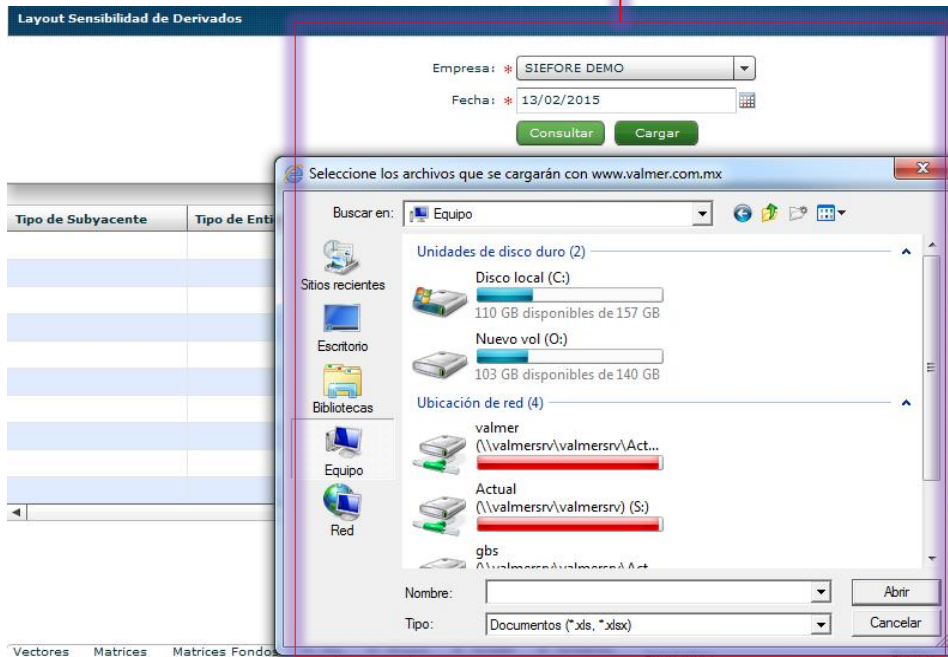
**APALANCAMIENTO PORTAFOLIO** 105.213871%

**VAR CON DELTAS ↓** 60,467,667.56

**VAR CON DELTAS %** 0.301542%

# Sensibilidad de derivados: Funcionalidad

- El sistema permite cargar a partir de un layout definido desde un cuadro de dialogo en el equipo del usuario, las posiciones en derivados de la cartera, ya sea en su forma de cobertura o bien de especulación, cada uno con sus respectivos datos de posiciones primarias para el cálculo del reporte de sensibilidad de derivados.



## DERIVADOS DE COBERTURA

TIPO DE COBERTURA	CONCEPTO	EMISION	CONTRAPARTE	TITULOS	VALOR DELTA	DELTA
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>					0.00	0.00
<b>Subyacentes de Cobertura</b>					14.9885	
DIVIDAS	Posición Primaria	L_SPY_*		10278	306,643,200.11	20,445,123.65
	Derivado de cobertura	FD_DEDA_MIS_V1020001	ASIGNA	-2017	-304,911,261.05	-20,336,341.84
	Posición de Cobertura				1,671,833.56	14,881.72
	Cobertura				93.333605%	93.333605%
Posición Primaria	L_DIA_*			21496	706,125,306.15	41,051,833.60
	Derivado de cobertura	FD_DEDA_MIS_V1020001	ASIGNA	-4350	-432,590,006.06	-41,201,550.83
	Posición de Cobertura				14,137,233.03	943,203.73
	Cobertura				97.989605%	97.989605%
<b>TOTAL DIVIDAS</b>					16,009,233.45	1,068,105.51
<b>TOTAL TASAS</b>					0.00	0.00

## SWAPS DE COBERTURA

TIPO	RIESGO INICIAL	RIESGO FINAL	SUBYACENTE	EMISION	CONCEPTO	CONTRAPARTE
<b>Total DIVIDAS</b>						
CROSS CURRENCY	Dólar-Fjp	MOP-Variable	Posición Primaria	S4_BACOMER_10U		
			Derivado de Cobertura	SWP_SUDOTE_200824_V1000001_PAY		
			Posición de Cobertura			
			Cobertura			
			Posición de No Cobertura	SWP_SUDOTE_200824_V1000001_REC		BVIA BANCOMER
			<b>Total de la Posición</b>			
Dólar-Fjp	MOP-Variable	MOP-Variable	Posición Primaria	O2_SIGMAC38_10418		
			Derivado de Cobertura	SWP_SUDOTE_100414_V100001_PAY		
			Posición de Cobertura			
			Cobertura			
			Posición de No Cobertura	SWP_SUDOTE_100414_V100001_REC		ING BANK EXT
			<b>Total de la Posición</b>			

- El reporte de sensibilidad de derivados muestra detalladamente la exposición delta de cada una de las posiciones de la cartera, definiendo por tipo de cobertura, riesgo inicial, riesgo final, subyacente, contraparte, así como también los derivados de especulación, y una concentración por región entre otros.

# Sensibilidad de derivados: Reporte

## El contenido del reporte:

- Tipo de Cobertura
  - Concepto
  - Emisión
  - Contraparte
  - Títulos
  - Valor Delta
  - Delta
  - Gamma
  - Vega
  - Theta
  - Rho Doméstica
  - Rho Foránea
  - Volatilidad Histórica
  - Volatilidad Implícita
  - VaR Calculado con Deltas
  - Apalancamiento
  - VaR Porcentaje sin Emisión
  - Riesgo Inicial
  - Riesgo Final
  - Subyacente
  - Duración Efectiva
  - PVO1
- Monto Expuesto por Contraparte
  - Monto Total Expuesto por Contraparte
  - Monto Total Expuesto por Región
  - Resumen
  - Valor Delta Portafolio
  - Var con Deltas en Monto y Porcentaje

El reporte puede personalizarse desde el sistema, elegir en un libro de Excel en que hoja y en que orden o que columnas se desea que aparezca en el reporte de Sensibilidad de derivados.

Configuración de una nueva plantilla para reportes

Tipo de cálculo: \* Sensibilidad para Derivados Nombre: \*

Plantilla base: \* SENSIBILIDAD\_DERIVADOS...

Hoja 1 Hoja 2 Hoja 3 Hoja 4 Hoja 5 Hoja 6 Hoja 7 Hoja 8

Secciones Disponibles:

- DERIVADOS DE COBERTURA
- DERIVADOS NO CALZADOS CON OPERACION INVERSA
- MONTO EXPUESTO POR CONTRAPARTE
- MONTO TOTAL EXPUESTO POR CONTRAPARTE
- MONTO TOTAL EXPUESTO POR REGION
- RESUMEN
- SWAPS DE COBERTURA
- SWAPS NO CALZADOS CON OPERACION INVERSA

Aplicadas:

Columnas

Guardar