

IEB – Renta Fija Dólar

TOTAL PATRIMONIO NETO

USD 5.301.213,03

OBJETIVO

Preservación de capital con un portafolio diversificado en activos de renta fija de USA y Latam.

El portafolio está compuesto por treasuries americanos, deuda soberana y corporativa LATAM de corto plazo en dólares y de baja volatilidad.

PRINCIPALES TENENCIAS POR SECTOR



- 39,13% - Bonos soberanos latam LATAM
- 17,87% - Bonos corporativos ARG
- 15,63% - Operaciones a plazo MEP
- 15,01% - Bonos corporativos LATAM
- 6,84% - Cta Cte usd
- 5,52% - Overnight USD

RENDIMIENTOS MENSUALES EN DÓLAR MEP

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
0,39%	-1,26%	-2,51%	0,32%	0,37%	-	-	-	-	-	-	-	-2,70%
2,17%	-0,27%	0,88%	-1,13%	1,00%	0,05%	2,76%	-2,380%	4,09%	-2,63%	0,75%	-2,82%	2,44%
-0,15%	-0,25%	-1,71%	1,95%	1,15%	-0,32%	-0,62%	0,123%	1,67%	0,176%	-1,30%	-1,71%	-1,08%

2022 2021 2020

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Fecha de inicio	30/12/2019	Calificación de riesgo	AAA f (Arg) - FIX
Tipo de fondo	Renta fija	Duration (meses)	15,68
Moneda del fondo	Dólar cable / MEP	Honorario de Administración	1,50%
Liquidación de rescate	48 hs	Soc. depositaria (Banco Comafi)	0,20% + IVA
Horizonte de Inversión	Mediano Plazo	Inversión mínima	USD 1000
Perfil de riesgo	Conservador	Volatilidad (21d) anualizada	2,80%

► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

La inflación siguió estando en el centro de la escena durante el mes de Mayo, al darse a conocer una suba de 6,0% en el IPC del mes de Abril. Este dato, aunque levemente inferior al 6,3% de marzo, sigue mostrando la ineffectividad de las políticas de control de precios implementadas por el gobierno y permite pensar que las actuales expectativas del mercado de una inflación de 65,1% para 2022 son sumamente razonables. En este contexto, si bien los instrumentos y fondos CER continuaron estando entre las principales preferencias de los inversores, la realidad es que se comenzó a notar mayor preocupación respecto a la sustentabilidad de la deuda indexada, lo que se vio reflejado en ampliación de spreads, acortamiento de duration en las carteras CER y rescates en los FCI de este segmento. Por otro lado se comenzó a notar un renacimiento en el interés por bonos y FCI dollar linked ante la percepción de los inversores de que la actual situación de reservas monetarias junto a la apreciación en términos reales del peso deberán llevar al BCRA a acelerar el crawling peg en la segunda parte del año. En cuanto a los mercados internacionales, éstos siguieron con altos niveles de volatilidad aunque mostraron una recuperación respecto a los niveles altamente sobrevendidos del mes de Abril. Creemos que esta recuperación es un "rebote" que se da dentro de un mercado que mantiene su tendencia bajista ante la incertidumbre respecto a la velocidad del ajuste monetario que ha iniciado la FED y ante las dudas respecto a la magnitud en la que podría desacelerarse el nivel de actividad en Estados Unidos.

► IEB  Fondos de Inversión

· Sociedad Gerente

► BANCO COMAFI 

· Sociedad Depositaria

IEB Fondos de Inversión



Av del Libertador 498, piso 14
CP 1001 - CABA - Argentina



+54 11 5199-0371
contactoweb@ieb.com.ar



iebfondos.com.ar

El siguiente documento ha sido realizado por ieb s.a. con fines estrictamente informativos. No debe ser tomado como una invitación a suscribir cuota partes ni como una oferta de compra o venta de valores. El documento se ha realizado con fuentes de información consideradas confiables, pero la empresa no puede garantizar la exactitud de las mismas. Los fondos comunes de inversión están sometidos a variaciones en los precios de los activos que pueden afectar su rendimiento. Los rendimientos pasados de los fondos comunes de inversión no garantizan el desempeño futuro de los mismos. Las inversiones en cuota partes del fondo no constituyen depósitos en banco comafi s.a. a los fines de la ley de entidades financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo con la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, Banco Comafi s.a. se encuentra impedida por normas del banco central de la república argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor del rescate de la cuota partes a al otorgamiento de liquidez a tal fin.