

INFORME DE RIESGOS

**IEB AHORRO (RG. CNV 757)**

**RIESGOS ANALIZADOS:**

- 1. Liquidez:** Estimaciones por modelo VAR.
- 2. Mercado:** Evolución de valor de cuotaparte.
- 3. Credito:** Calidad crediticia de la cartera.
- 4. Concentracion:** Análisis de concentración de cuotapartistas.

**PERFIL:**

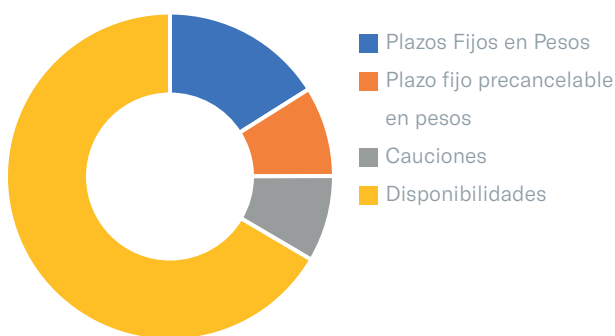
IEB AHORRO es un fondo en pesos, ideal para un inversor de perfil conservador y de carácter transaccional con un horizonte de inversión de corto plazo, asumiendo una baja exposición al riesgo. Es un fondo de dinero “puro” e invierte en plazos fijos simples, plazos fijos pre cancelables, cauciones y pases colocadoras y cuentas corrientes remuneradas.

**ACTIVOS AL 30/06/22:**

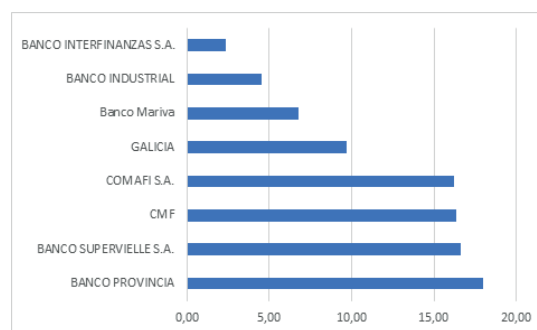
Las colocaciones por tipos de activos son: 15.79% plazos fijos simples, 8.82% plazos fijos pre cancelables, 8.43% cauciones colocadoras y disponibilidades 66.96%.

Las principales colocaciones agrupadas por contraparte se encuentran en Banco Comafi 16.21%, Banco Provincia de Buenos Aires 18.01%, Banco Supervielle 16.61%, Banco CMF 16.33%, Banco Galicia 9.67%, acumulando las primeras cinco colocaciones un 76.83%.

**DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE ACTIVOS**

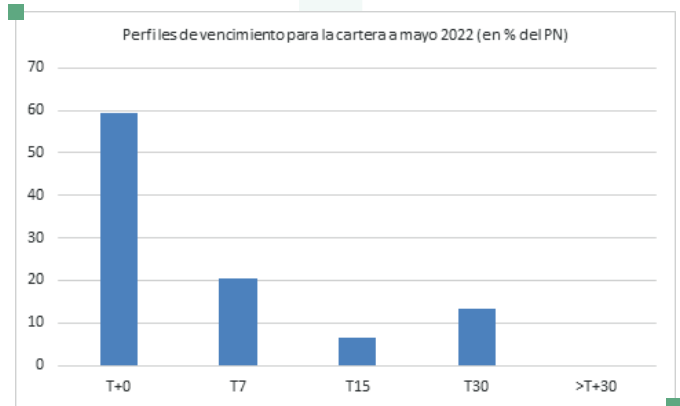
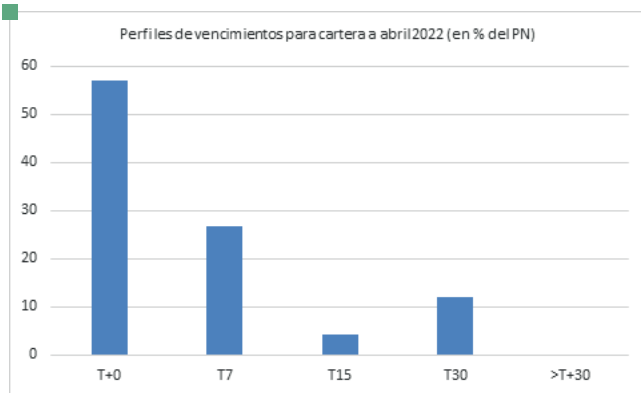


**PRINCIPALES DEPOSITOS E INVERSIONES POR CONTRAPARTE**



## 1. RIESGO DE LIQUIDEZ

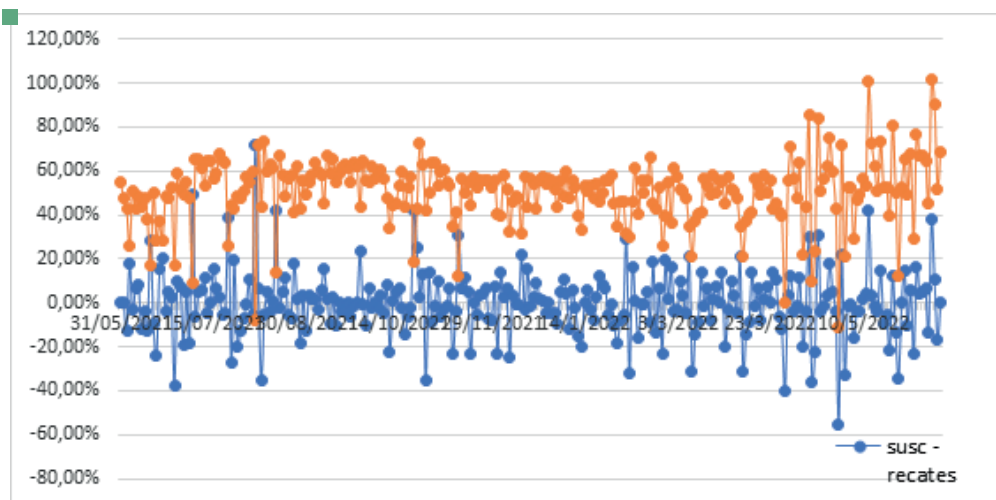
Perfiles de vencimientos para la cartera (en % sobre PN)



## LIQUIDEZ

Al 30/06/22 el fondo tiene una duration de 5.14 días y cuenta con disponibilidades por 65.90% del activo. Sumando plazos fijos precancelables en período de precancelación y cauciones colocadoras totalizan un 79.50% de activos líquidos.

Por otra parte, se realizó un estudio de la evolución del margen de liquidez del FCI vs la variación patrimonial (suscripciones - rescates), donde se puede observar que dicho margen cubre ampliamente los rescates.



## ANÁLISIS VAR

Como prueba de stress se llevó a cabo el análisis de VAR modificado, tomando como retorno diario del fondo la variación diaria de suscripciones y rescates, como porcentaje del patrimonio. El análisis se llevó a cabo para el período abril/ junio 2022 y dio como resultado las siguientes mediciones:

- Existe un 95% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$ 347 millones en 1 día. Al 30/06/22 dicho rescate equivale al 28.50% del patrimonio del fondo.
- Existe un 99% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$ 491 millones en 1 día. Al 30/06/22 dicho rescate equivale al 40.33% del patrimonio del fondo.

**En conclusión, la cobertura de activos líquidos es también suficiente para cubrir los rescates netos esperados en escenarios de estrés, calculados a partir de análisis VaR llevados a cabo para niveles de confianza del 95% y el 99%.**

## 2. RIESGO DE MERCADO

El fondo IEB AHORRO no posee en su cartera instrumentos valuados a mercado por lo cual la volatilidad es muy acotada.

Rendimiento, volatilidad y variaciones patrimoniales del período.

Datos al cierre de junio 2022	Junio 2022	Abril / junio 2022
Rendimiento efectivo (cuota E)	3.23%	9.48%
volatilidad (diaria)	0.1130%	0,1016%
Variación PN	117%	81.85%

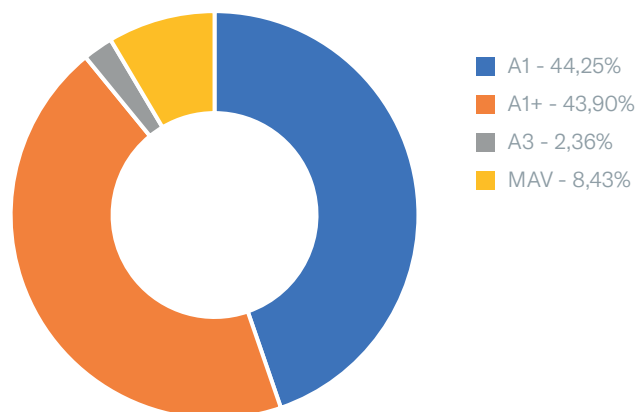


VCP IEB ahorro clase E (Base 100 = diciembre 2020)



### 3. RIESGO DE CREDITO

Se analiza la evolución de la calidad crediticia de la cartera del fondo.  
Calificación de riesgo del fondo IEB Ahorro: AAf (arg) – FIX



### 4. RIESGO DE CONCENTRACION

Detalle de concentración de cuotapartistas del fondo.

N.º cuotapartistas	Período		
	Abr-22	May-22	Jun-22
1	51.65%	44.47%	54.15%
5	81.08%	74.48%	83.85%
10	94.71%	94.72%	98.48%

Dentro de los principales cuotapartistas se encuentra el ADCI – Invertir en Bolsa S.A.  
Analizamos la concentración del mismo.

ACDI IEB	Período		
	Abr-22	May-22	Jun-22
	67.96%	53.37%	61.27%

N.º Cuotapartistas	ACDI IEB		
	Abr-22	May-22	Jun-22
1	16.89%	7.82%	10.81%
5	33.24%	21.73%	27.07 %
10	40.62%	31.85%	38.17%

