

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:

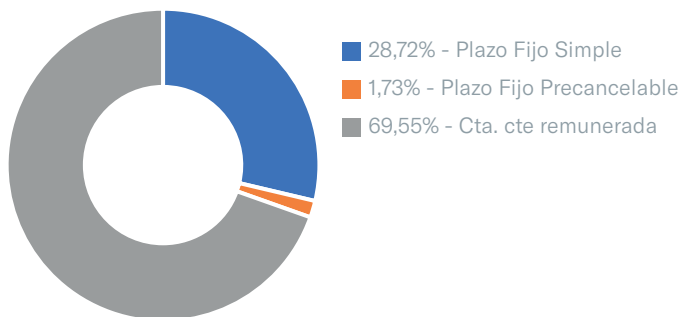
IEB AHORRO es un fondo en pesos, ideal para un inversor de perfil conservador y de carácter transaccional con un horizonte de inversión de corto plazo, asumiendo una baja exposición al riesgo. Es un fondo de dinero “puro” e invierte en plazos fijos simples, plazos fijos pre cancelables, cauciones y pases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

ACTIVOS AL 30/09/22:

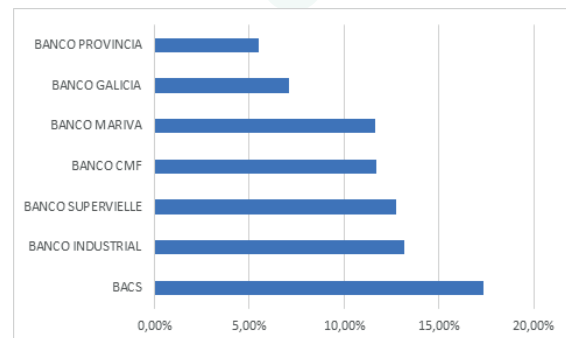
Las colocaciones por tipos de activos son: 28.72% plazos fijos simples, 1.73% plazos fijos pre cancelables y 69.55% cuentas corrientes remuneradas.

Las principales colocaciones agrupadas por contraparte se encuentran en BACS 17.36%, Banco Industrial 13.18%, Banco Supervielle 12.72%, Banco Mariva 11.63%, Banco CMF 11.70%, Banco Provincia de Bs.As. 5.51%, Banco Galicia 7.10%, acumulando las primeras siete colocaciones un 79.20%.

DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE ACTIVOS

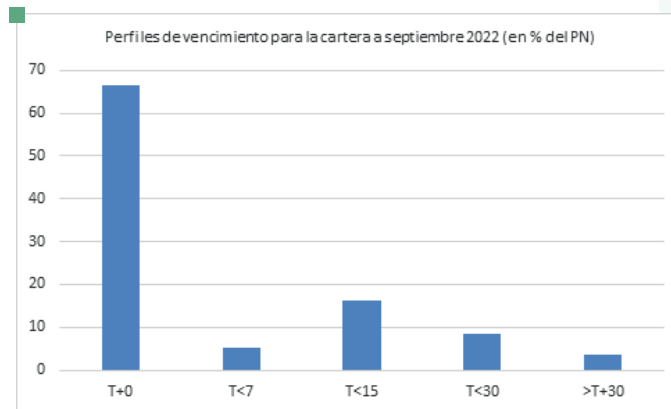
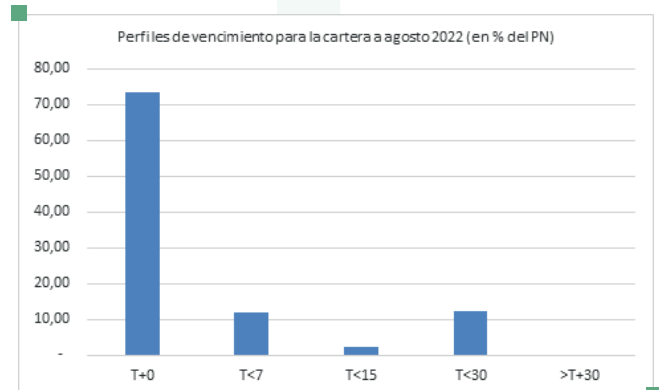
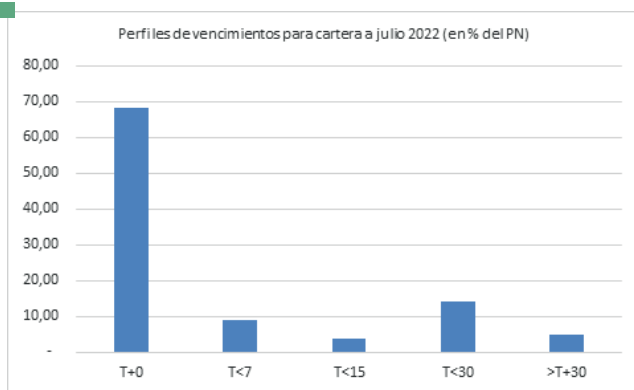


PRINCIPALES DEPOSITOS E INVERSIONES POR CONTRAPARTE



1. RIESGO DE LIQUIDEZ

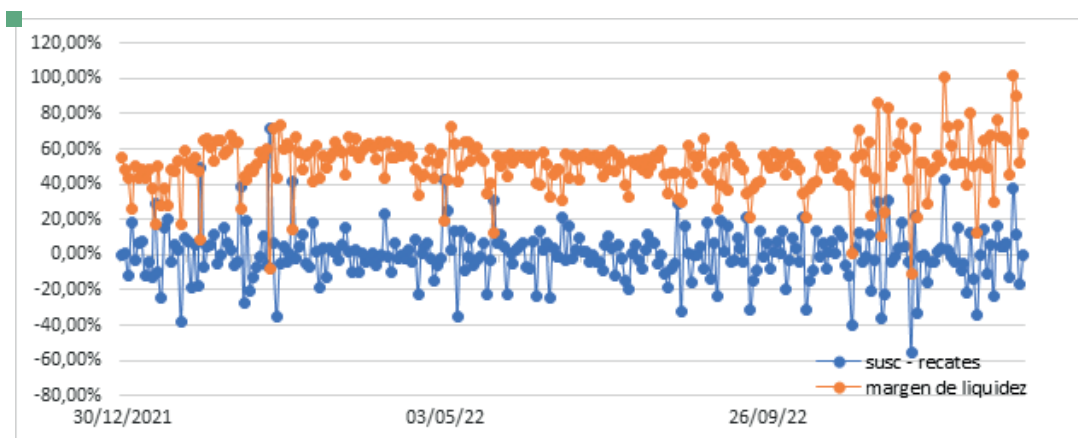
Perfiles de vencimientos para la cartera (en % sobre PN)



LIQUIDEZ

Al 30/09/22 el fondo tiene una duration de 5.35 días y cuenta con disponibilidades por 66.58% del activo.

Por otra parte, se realizó un estudio de la evolución del margen de liquidez 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 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 julio/septiembre 2022 y dio como resultado las siguientes mediciones:

- Existe un 95% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$1.362 millones en 1 día. Al 30/09/22 dicho rescate equivale al 28.89% del patrimonio del fondo.
- Existe un 99% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates por más de \$1.926 millones en 1 día. Al 30/09/22 dicho rescate equivale al 40.85% 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 septiembre 2022	septiembre 2022	julio/ septiembre 2022
Rendimiento efectivo (cuota E)	4.75%	12.94%
volatilidad (diaria)	0.13840%	0,1234%
Variación PN	97.55%	112.96%

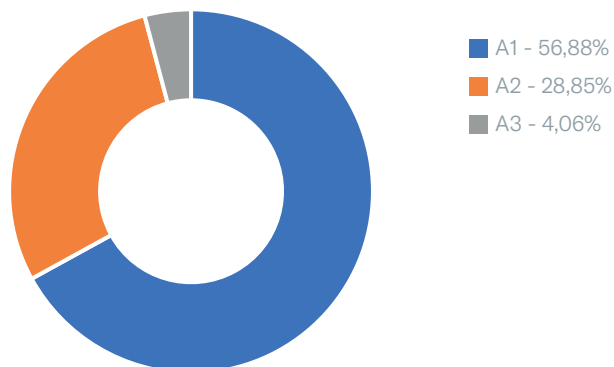


VCP IEB ahorro clase B (Base 100 = diciembre 2020)



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		
	jul-22	ago-22	sept-22
1	60.44%	64.94%	48.17%
5	86.06%	84.69%	85.92%
10	96.32%	95.69%	95.67%

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

ACDI IEB	Período		
	jul-22	ago-22	sept-22
	60.44%	64.94%	48.17%

N.º Cuotapartistas	ACDI IEB		
	Jul-22	ago-22	sept-22
1	12.67%	13.65%	15.69%
5	53.36%	48.75%	45.74%
10	72.22%	70.96%	63.73%

