

IEB – Renta Fija Dólar

TOTAL PATRIMONIO NETO

USD 9.944.098,76

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



- 31,33% - Bonos soberanos latam LATAM
- 25,16% - Bonos corporativos LATAM
- 24,85% - T bills
- 9,93% - Overnight USD
- 5,33% - Cta Cte usd
- 3,40% - Bonos corporativos ARG

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%	-0,35%	-0,36%	1,15%	-0,75%	0,620%	-	-	-2,42%
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	Duration (meses)	8,63
Tipo de fondo	Renta fija	Honorario de Administración	1,50%
Moneda del fondo	Dólar cable / MEP	Soc. depositaria (Banco Comafi)	0,20% + IVA
Liquidación de rescate	48 hs	Inversión mínima	USD 1000
Horizonte de Inversión	Mediano Plazo	Volatilidad (94d) anualizada	1,59%
Perfil de riesgo	Conservador	TIR (bruta) al 31/10/22	4,47%
Calificación de riesgo	AAA f (Arg) - FIX		

► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

El escenario de relativa tranquilidad cambiaria continuó durante el mes de Octubre con un BCRA devaluando a un ritmo de 79% anualizado y tipos de cambio alternativos (MEP y CCL) que incluso bajaron marginalmente, lo cual redundó en una reducción de la brecha cambiaria. Esta suerte de "oasis" de estabilidad animó a los inversores a bajar sus niveles de cobertura y aprovechar para hacer carry (o tasa) tanto a través de instrumentos de tasa fija (LEDES) como de aquellos que están indexados por inflación. Esto tuvo su correlato en el mercado de Fondos comunes de inversión, en el cual aún sin haber habido grandes flujos, las principales suscripciones fueron a los fondos de Money Market y CER y los rescates estuvieron fundamentalmente en los fondos dollar linked. En lo que hace al contexto internacional, el mes de Octubre marcó una recuperación significativa en los mercados accionarios de la mano de expectativas (a nuestro criterio demasiado optimistas) de que la Reserva Federal estaría pronta a realizar una pausa o incluso a revertir el actual proceso de suba de tasas. Los últimos datos de inflación y empleo muestran una economía que sigue creando puestos de trabajo y una inflación que no cede. Por otro lado, las ganancias corporativas, si bien no han sido nada fabulosas, tampoco muestran un deterioro generalizado de los balances de las empresas. Dicho esto, seguimos creyendo que la FED continuará firme con su curso de acción y vemos poco probable un "giro" de la política monetaria en el corto plazo por lo cual seguimos recomendando prudencia en lo que respecta a acciones y vemos muy atractiva la curva de rendimientos de treasuries o bonos AAA en la parte corta de la curva.

► 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.