

# 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:

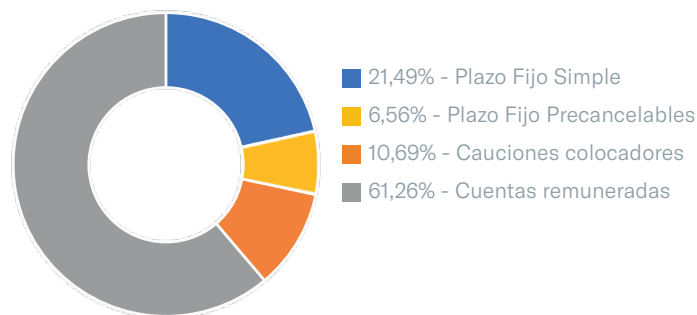
IEB AHORRO es un fondo en pesos, ideal para un inversor de perfil conservador y de carácter transaccional con un horizonte de inversión de corto plazo, asumiendo una baja exposición al riesgo. Es un fondo de dinero “puro” e invierte en plazos fijos simples, plazos fijos pre cancelables, cauciones y pases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

## ACTIVOS AL 30/12/22:

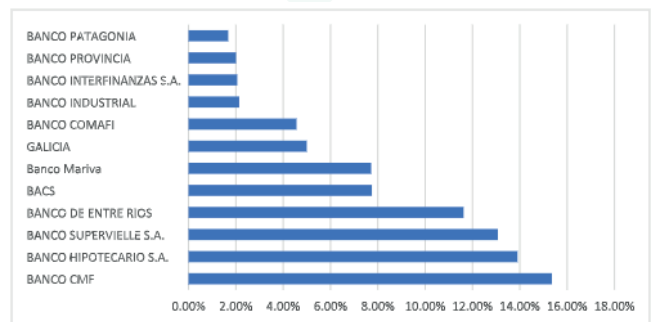
Las colocaciones por tipos de activos son: 21.49% plazos fijos simples, 6.56% plazos fijos pre cancelables, 10.69% cauciones colocadoras y 61.26% cuentas corrientes remuneradas.

Las principales colocaciones agrupadas por contraparte se encuentran en Banco CMF 15.36%, Banco Hipotecario 13.90%, Banco Supervielle 13.07%, Banco de Entre Ríos 11.62%, BACS 7.75%, Banco Mariva 7.72%, Banco Galicia 4.99%, acumulando las primeras siete colocaciones un 74.41%.

## DISTRIBUCIÓN POR CLASE DE ACTIVOS

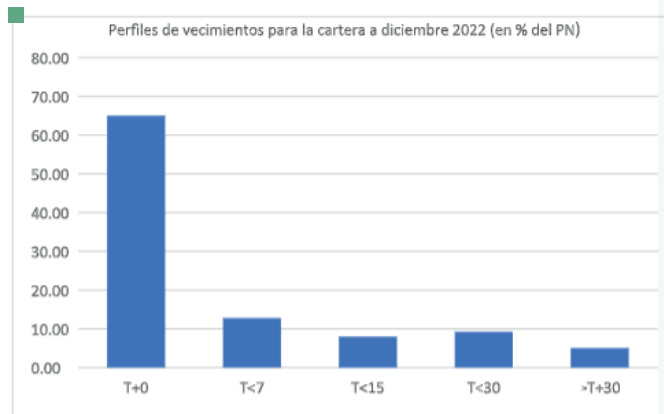
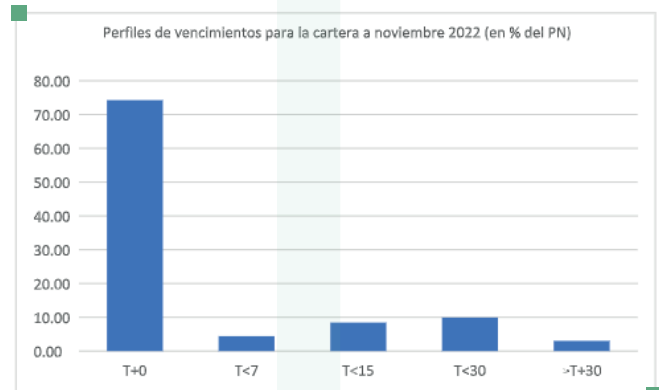
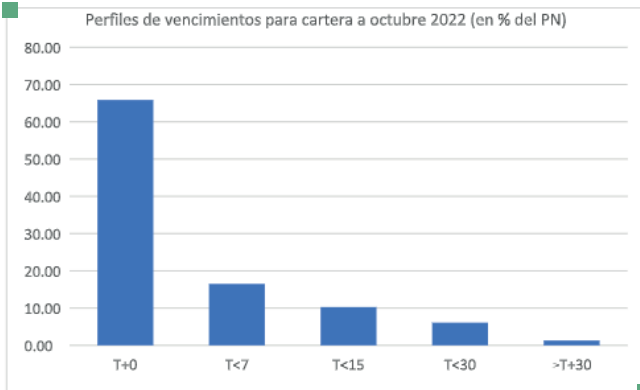


## PRINCIPALES DEPOSITOS E INVERSIONES POR CONTRAPARTE



## 1. RIESGO DE LIQUIDEZ

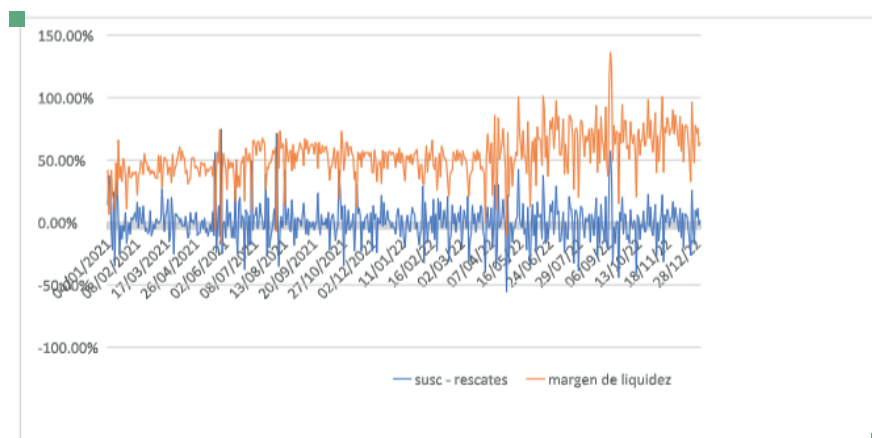
Perfiles de vencimientos para la cartera (en % sobre PN)



## LIQUIDEZ

Al 30/12/22 el fondo tiene una duration de 6 días y cuenta con disponibilidades por 65.02% 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 octubre/ diciembre 2022 y dio como resultado las siguientes mediciones:

- Existe un 95% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates netos por más de \$803 millones en 1 día. Al 30/12/22 dicho rescate equivale al 15.55% del patrimonio del fondo.
- Existe un 99% de probabilidad del que el fondo NO tenga rescates netos por más de \$1135.6 millones en 1 día. Al 30/12/22 dicho rescate equivale al 22% 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 diciembre 2022	diciembre 2022	octubre/ diciembre 2022
Rendimiento efectivo (cuota E)	5.29%	16.67%
Volatilidad (diaria)	0.1875%	0.1777%
Variación PN	-3.50%	9.51%

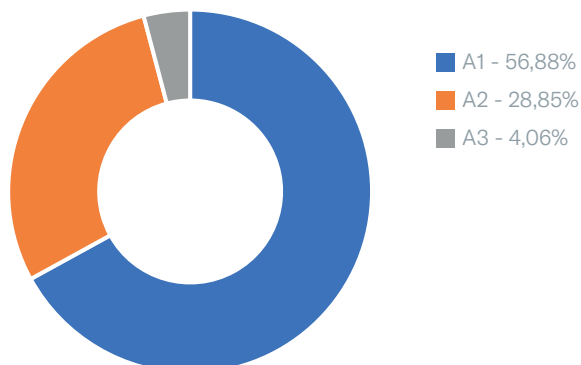


VCP IEB ahorro clase E (Base 1= diciembre 2020)



### 3. RIESGO DE CREDITO

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



### 4. RIESGO DE CONCENTRACION

Detalle de concentración de cuotapartistas del fondo.

N.º Cuotapartistas	Período		
	oct-22	nov-22	dic-22
1	58.42%	50.29%	62.31%
5	80.58%	86.85%	84.91%
10	93.60%	95.85%	95.75%

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

ACDI IEB	Período		
	oct-22	nov-22	dic-22
	58.42%	50.29%	62.31%

N.º Cuotapartistas	ACDI IEB		
	oct-22	nov-22	dic-22
1	15.14%	11.23%	21.76%
5	49.50%	36.80%	54.86%
10	66.34%	55.62%	72.34%

