

# IEB – Renta Fija Dólar

## TOTAL PATRIMONIO NETO

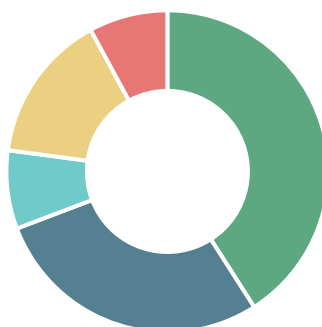
**USD 12.007.980,20**

## 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



- 40,94% - Bonos corporativos LATAM
- 28,29% - Bonos soberanos latam LATAM
- 7,88% - T bills
- 14,98% - Overnight USC
- 7,91% - Bonos corporativos ARG

## RENDIMIENTOS MENSUALES EN DÓLAR MEP

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2,56%	-1,03%	0,33%	-0,46%	2,52%	0,64%	0,12%	1,05%	-	-	-	-	5,82%
0,39%	-1,26%	-2,51%	0,32%	0,37%	-0,35%	-0,36%	1,15%	-0,75%	0,620%	-1,09%	-1,49%	-4,92%
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%

2023 2022 2021 2020

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Fecha de inicio	30/12/2019	Duration (meses)	10,68
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	<b>Volatilidad (92d) anualizada</b>	<b>1,03%</b>
Perfil de riesgo	Conservador	<b>TIR (bruta)</b>	<b>5,04%</b>
Calificación de riesgo	AAA f (Arg) - FIX		

## ► ANÁLISIS MENSUAL

Por Eduardo Herrera, CEO/CIO

Un Cisne Negro apareció repentinamente en la escena política y el mercado Argentino el día 13 de Agosto. Ese Cisne Negro se llamó Javier Milei quien se llevó un sorpresivo primer puesto en las elecciones primarias abiertas y obligatorias (PASO), contra todos los pronósticos y encuestas de los especialistas. Es así que el día Lunes 14 de Agosto, con el resultado ya puesto, el gobierno decidió producir un salto devaluatorio del 22% en el tipo de cambio oficial. Si bien era sabido que el Fondo Monetario Internacional le pedía al gobierno un "Sinceramiento" del tipo de cambio como condición para realizar el desembolso previsto de US\$7.500 millones, la forma en que se produjo (sin un plan detrás y sin una comunicación oficial que lo explique) hizo que el efecto deseado de "anclar" expectativas inflacionarias y sobre todo de futuras devaluaciones dure sólo unas horas. Luego de una jornada en la que se vieron ventas y caídas de precios de instrumentos dollar linked, rescates en fondos, una baja significativa en las tasas implícitas de futuros de dólar y una efímera reducción de la brecha cambiaria, con el correr de la semana todo esto se fue revirtiendo y la sensación que quedó en el mercado es que "volvimos al punto de partida". Incluso es de destacar que a pesar del compromiso asumido por el gobierno de mantener el tipo de cambio fijo en \$350 hasta las elecciones de Octubre, el mercado de futuros no le asigna mucha credibilidad y los futuros de dólar para ese vencimiento se encuentran bien por encima de ese nivel. Respecto al impacto de esta coyuntura en la inflación, ya para Agosto, y a pesar de que la devaluación se produjo a mediados de mes, se espera un índice inflacionario que podría estar en un 11% y un número similar para Septiembre, lo cual demuestra que la inercia inflacionaria está a pleno y ya nos podemos hablar de un lapso de pass-through de 4 a 6 meses de la devaluación a precios (como históricamente), sino que ésta ya puede decirse que es prácticamente inmediata. En este contexto nuestra recomendación principal sigue siendo mantener carteras altamente dolarizadas ya sea a través de instrumentos o fondos Hard Dollar (IEB RENTA FIJA DOLAR). También recomendamos instrumentos y fondos dollar linked (IEB RENTA FIJA) e instrumentos o fondos CER de corta duration (LE CER Noviembre o Fondo IEB MULTISTRATEGIA) que puedan captar el salto inflacionario que se espera para los próximos meses.

► 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.