Provincia
Fondos

Provincia Fondos

Resolución General CNV 757

FCI 1822 Raíces Ahorro Pesos (money market)

Análisis de Riesgos

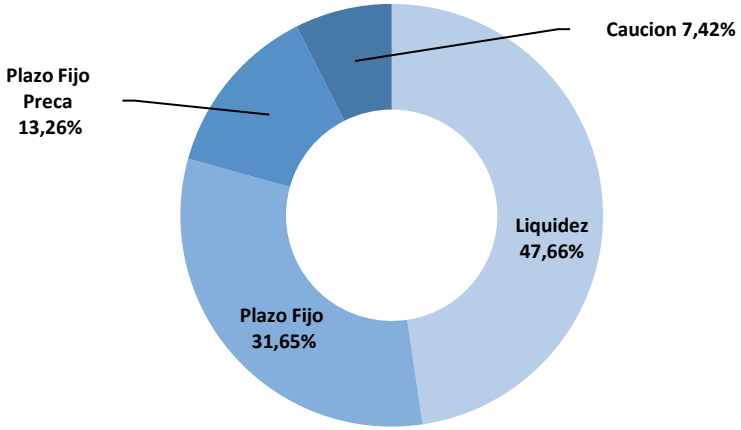
Información al 30-12-2024

FCI 1822 Raíces Ahorro Pesos

1822 Raíces Ahorro Pesos es un fondo de mercado de dinero que brinda liquidez inmediata. Se trata de un FCI con perfil conservador, apto para aquellos inversores con necesidad de invertir fondos en forma transaccional.

El activo del fondo se encuentra principalmente invertido en colocaciones a la vista y depósitos a plazo fijo (tanto convencionales como precancelables) en bancos del sistema financiero argentino.

El fondo es calificado por la calificadora de riesgo ProRatings con una calificación de AA.



Instrumento	Ponderación
Liquidez	47,65%
Plazo Fijo	31,64%
Plazo Fijo Preca	13,26%
Caución	7,42%

Riesgo de Mercado

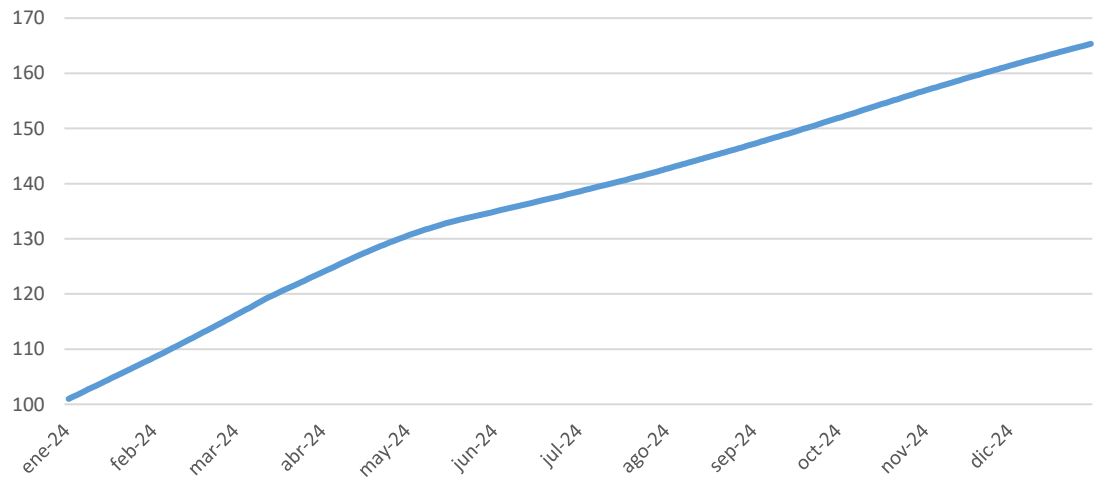
Datos de rendimiento, volatilidad, y duration al cierre Dic-24

Rendimiento (anual)	64,99%
Volatilidad (anual)	2,85%
Duration (días)	6

Rendimientos mensuales desde Ene-24 a Dic-24

ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
8,15%	7,06%	6,00%	6,18%	3,43%	2,51%	3,55%	3,34%	2,70%	3,31%	2,77%	2,67%

Evolución del valor cuotaparte (base = 100 a Ene-24)



Riesgo de Mercado

Riesgo de mercado evaluado a través del método del Valor al Riesgo:

Considerando variaciones diarias para el valor de la cuotaparte, en un período de muestra de un año (Ene-24 a Dic-24 inclusive), se obtienen los siguientes datos para el promedio (μ) y desvío (σ):

$\mu = 0{,}21\%$ $\sigma = 0{,}18\%$

Bajo la metodología del Valor al Riesgo (VaR), se puede afirmar que:

Con un nivel de confianza del 95%, la pérdida máxima diaria esperada es de -0,14%

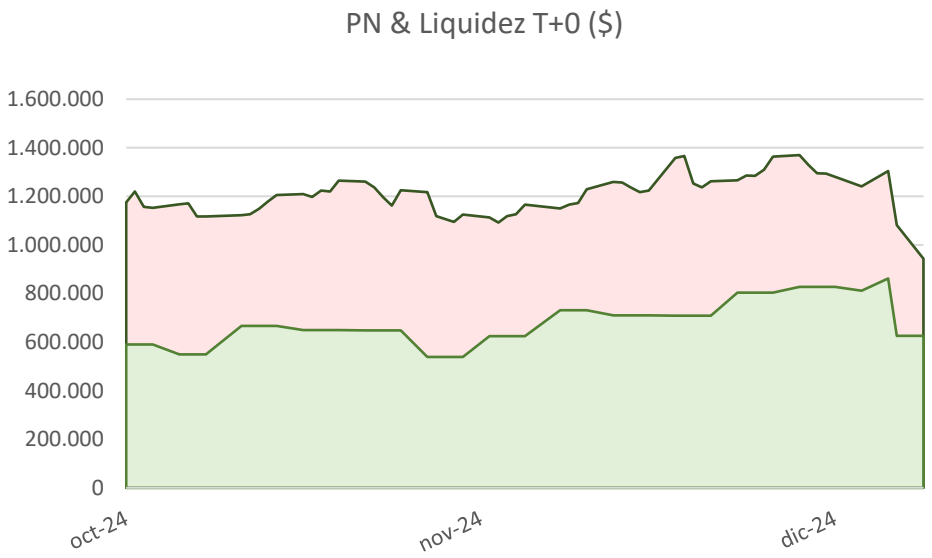
Con un nivel de confianza del 99%, la pérdida máxima diaria esperada es de -0,25%

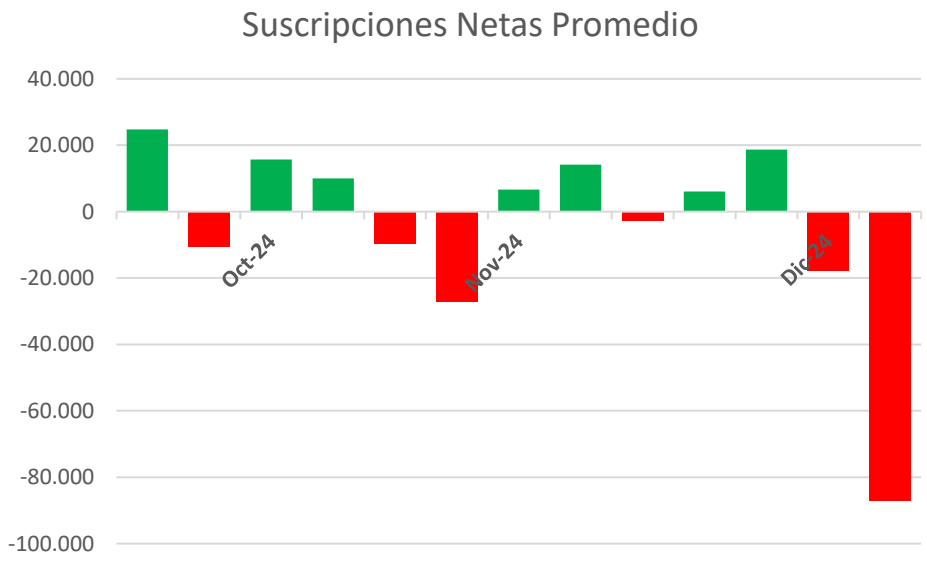
Vale aclarar que, dentro del período analizado, no se registran variaciones negativas del valor de la cuotaparte.

Riesgo de Liquidez

Al observar la liquidez inmediata disponible para afrontar rescates en el trimestre analizado (Oct-24 a Dic-24), se puede ver un buen nivel de cobertura a lo largo del período.

A modo de prueba de stress, se compara el volumen de suscripciones netas promedio más negativo del período con la liquidez inmediata promedio que ha presentado el fondo. Los registros para los valores mencionados son -$ 87.024 millones (suscripciones netas promedio), y $ 675.107 millones (liquidez T+0 promedio); el ratio de cobertura promedio alcanzó un 7,75x.



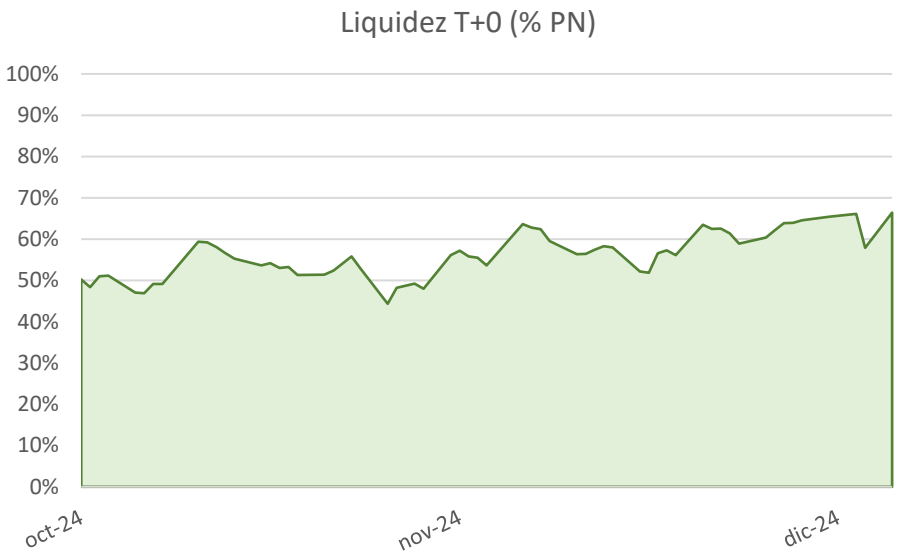


Riesgo de Liquidez

Midiendo la liquidez disponible en inmediato como porcentaje del patrimonio neto del fondo, se observa que el ratio se encontró en promedio en un nivel de 56,15%.

El registro máximo de liquidez T+0 en el trimestre fue de 66,40%.

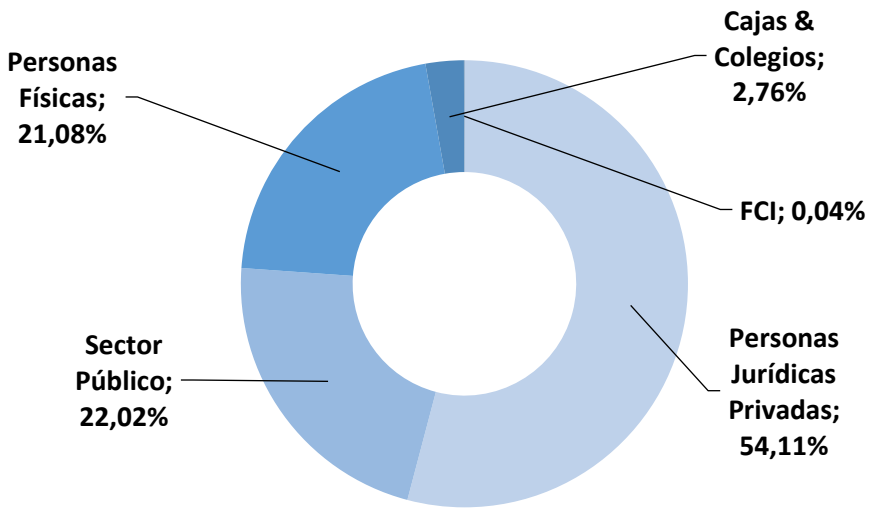
Cabe mencionar el impacto de los plazo fijo precancelables en la medición de liquidez T+0, dependiendo de si se encuentran en condición de ser precancelados.



Riesgo de Concentración

Al cierre de Dic-24, el fondo cuenta con 52.018 cuotapartistas. En cuanto a la segmentación, las personas jurídicas predominan ampliamente, contando una elevada ponderación en el sector público. Los aspectos mencionados están en línea con la naturaleza del fondo (FCI mayormente utilizado para la administración de flujos de caja de personas jurídicas), y con la gestora que lo administra (empresa perteneciente a Provincia Servicios Financieros).

Segmentación por tipo de inversor:



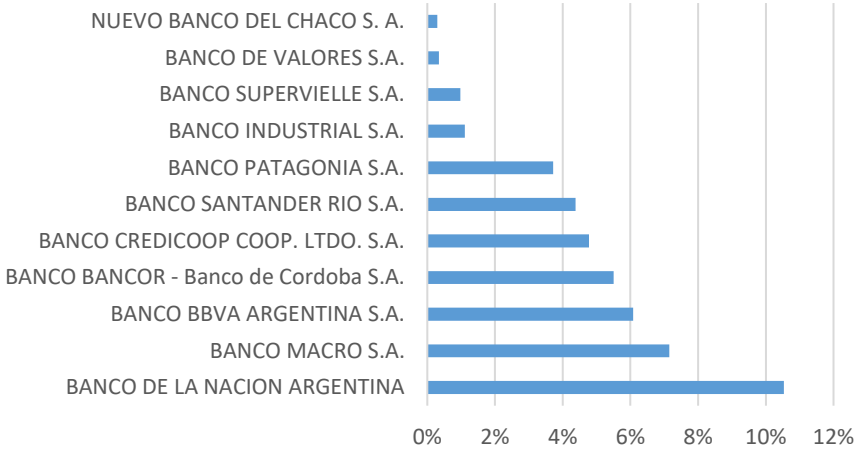
Concentración a lo largo del trimestre:

Mes	Top 5	Top 10	Top 15	Top 20
Oct-24	12,80%	18,25%	21,86%	24,70%
Nov-24	10,90%	16,60%	20,84%	23,84%
Dic-24	13,91%	18,42%	21,26%	23,57%

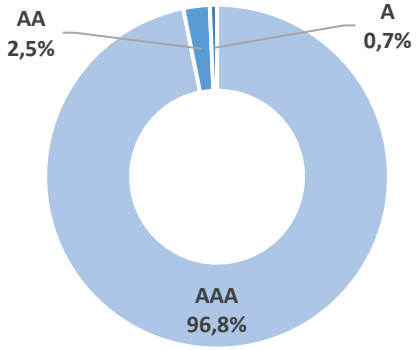
Riesgo de Crédito

La calificadora de riesgo ProRatings califica al fondo 1822 Raíces Ahorro Pesos como AA; dicha calificación se sustenta en la calidad crediticia de las entidades donde el fondo invierte, la buena liquidez que presenta el FCI, y la gestión por parte de una administradora con track record en el mercado.

Inversiones a plazo por entidad
(cierre Dic-24, valores como porcentaje del PN del FCI)



Distribución de calificaciones de riesgo de las entidades
(porcentajes en función de las ponderaciones en cartera)



Fuente: FixScr & Moody's Local

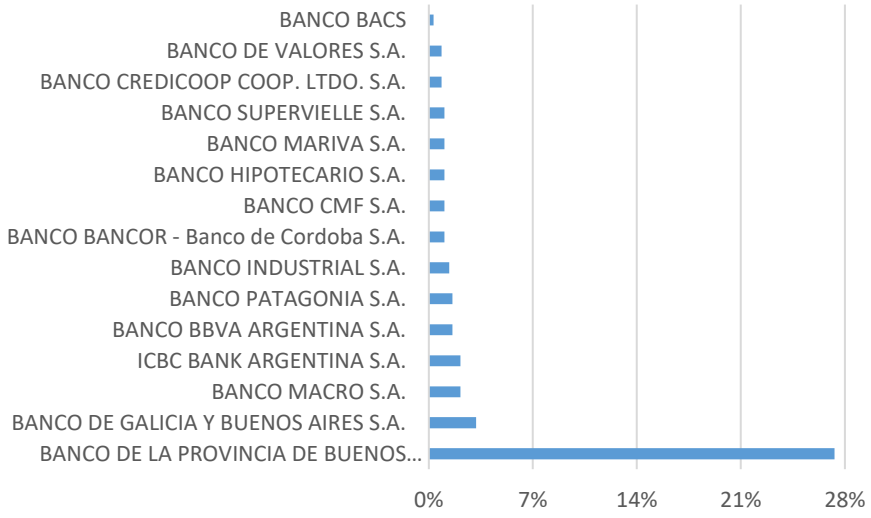
Respecto de las entidades donde se colocan inversiones a plazo, ninguna supera el 10,5% de la cartera invertida, concentrándose las mayores ponderaciones en Banco Nacion, y BBVA.

En cuanto a la calificación de riesgo, el 96,8% de las colocaciones a plazo son realizadas en bancos con calificación AAA, en tanto que el 2,5% se coloca en entidades calificadas AA, y 0,7% en entidades calificadas A.

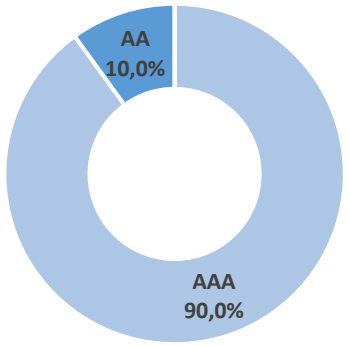
Riesgo de Crédito

El fondo 1822 Raíces Ahorro Pesos, posee elevados niveles de liquidez en cuenta corriente (remunerada), por lo que resulta pertinente observar las entidades en las que el FCI mantiene fondos a la vista.

Inversiones de disponibilidades por entidad
(cierre Dic-24, valores como porcentaje del PN del FCI)



Distribución de calificaciones de riesgo de las entidades
(porcentajes en función de las ponderaciones en cartera)



Fuente: FixScr & Moody's Local

Respecto de las entidades donde se mantienen fondos a la vista, ninguna supera el 27,3% de la cartera invertida, concentrándose las mayores ponderaciones en Banco Provincia, Galicia y Macro.

En cuanto a la calificación de riesgo, el 90,0% de las disponibilidades se mantienen en bancos con calificación AAA, mientras que el 10,0% en entidades calificadas AA.

GRACIAS

Provincia
Fondos