



Informe de Riesgo Trimestral BAVSA Ahorro Dólar FCI

RG CNV 757 / 2024

Julio 2024 – Septiembre 2024





BAVSA AHORRO Dólar

PERFIL Y ACTIVOS

PERFIL

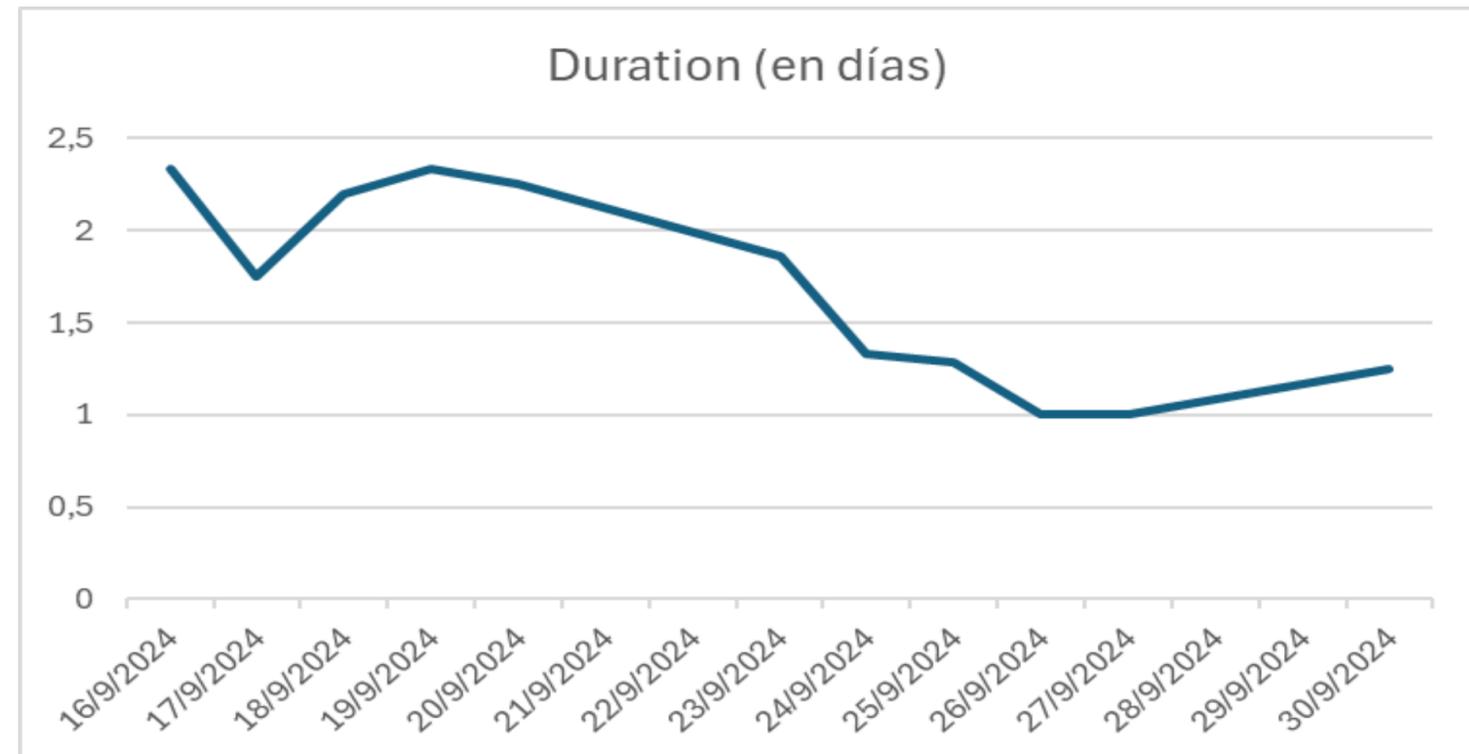
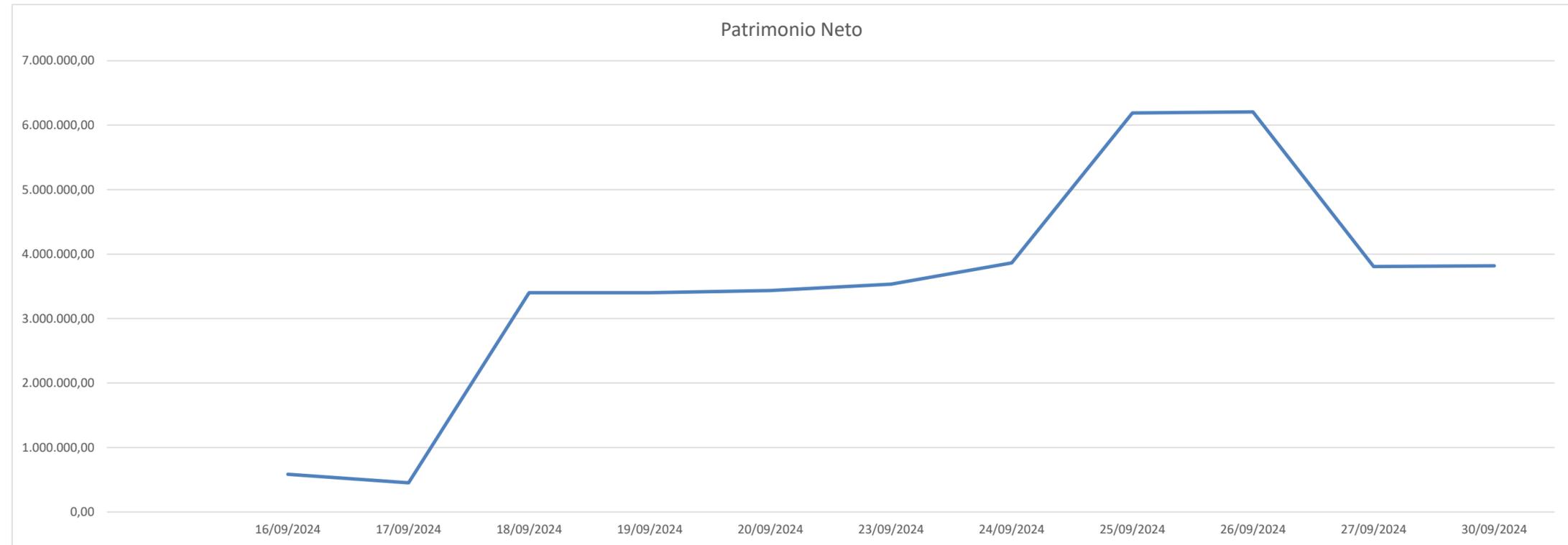
BAVSA AHORRO DÓLAR inició sus operaciones el 16/9/2024 y a la fecha de análisis, 30/9/2024, tenía un patrimonio de USD 3.818.752,66.

Tiene por objetivo ofrecer una alternativa de inversión conservadora en dólares, orientada a un horizonte de corto plazo, con liquidez inmediata. Su estrategia principal es invertir en activos de alta liquidez como cauciones, pases y cuentas remuneradas. Esto hace que sea un fondo Money Market Puro ya que, de acuerdo con su política de inversión, no cuenta con valores negociables valuados a mercado.

ACTIVOS

Las colocaciones por Asset Class al 30/9/2024 se encontraban principalmente alocadas en Aperturas, Pases y Cauciones en un 50,17% sobre el Activo Total. Y el 49,83% restante en Cuentas Remuneradas en dólares.

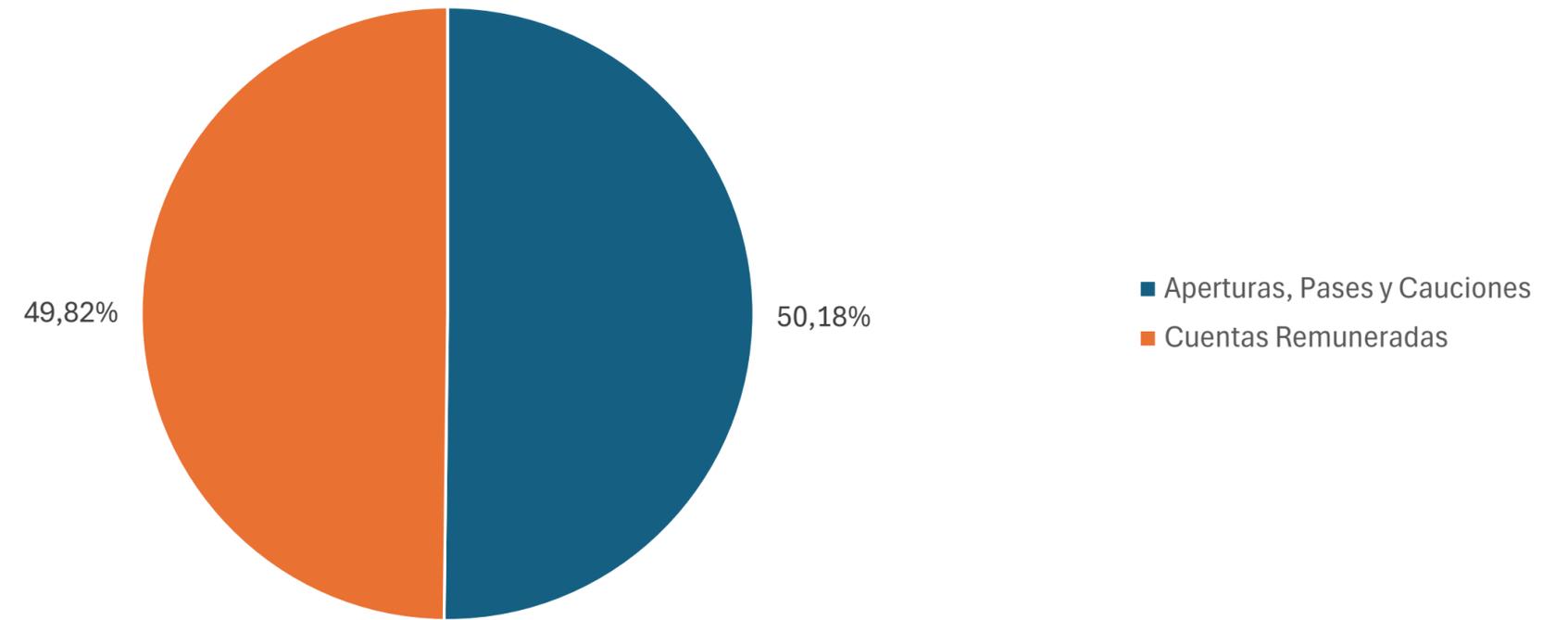
EVOLUCION DE PATRIMONIO NETO



BAVSA AHORRO Dólar

PN y Duration

DISTRIBUCION POR ASSET CLASS SOBRE ACTIVO TOTAL



DISTRIBUCION ACTIVOS POR CONTRAPARTE

Las colocaciones en entidades financieras (Cuentas Remuneradas) agrupadas por contraparte al 30/9/2024, se encontraban concentradas en el Banco COMAFI en un 100%.



BAVSA AHORRO
Dólar

ACTIVOS

RIESGO DE CONCENTRACION

FIX SCR calificó a Comafi para endeudamiento a largo plazo de AA(arg) con una perspectiva estable, mientras que para el endeudamiento de corto plazo se le asignó A1+(arg). Estas calificaciones reflejan la capacidad satisfactoria del banco para cumplir con sus obligaciones financieras en el contexto argentino.

Las calificaciones de Banco Comafi S.A. se fundamentan en su buen desempeño sostenido, sustentado en la creciente diversificación de sus fuentes de ingresos y en el control del gasto, su posicionamiento de mercado en áreas de negocio en las que posee ventajas competitivas y la calidad de gestión de su management. También se ha tenido en cuenta su holgada liquidez, su bajo costo de fondeo, su buena calidad de activos y su adecuada capitalización.

01 Calificación Nacional

FECHA	PLAZO	RATING	PERSPECTIVA
23-sept-24	Corto Plazo	A1+(arg)	
23-sept-24	Largo Plazo	AA(arg)	Perspectiva Estable ●

Fuente: FIX SCR



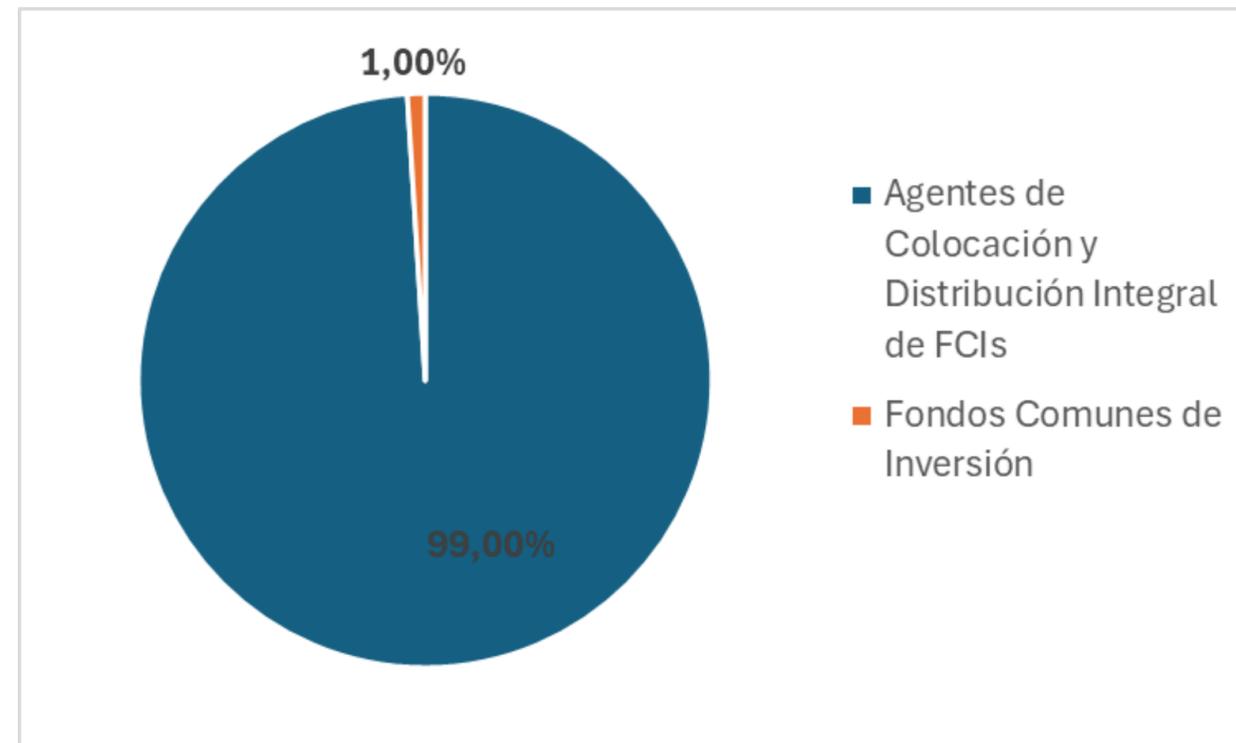
BAVSA AHORRO

Dólar

ACTIVOS

CONCENTRACION POR TIPO DE INVERSOR

Al 30 de septiembre de 2024, fecha en la que se realizó el presente análisis, la totalidad de los cuota-partistas de este fondo de dinero se consideran inversores calificados ya que concentran un 99% del pasivo total, Agentes de Colocación y Distribución Integral (ACDIs) y un 1% Fondos Comunes de Inversión.



BAVSA AHORRO
Dólar

DISTRIBUCION
CONCENTRACION

LIQUIDEZ

En el trimestre actual, los activos líquidos representan el 100% de la cartera, ya que todas las inversiones se encuentran en apertura, cauciones y cuentas remuneradas. Esto genera una duration promedio de alrededor de 1 día.

El peor día de rescates del fondo fue del 67,07% sobre el patrimonio. Sin embargo, debido a la elevada liquidez del fondo, no hubo ningún inconveniente para afrontar estos rescates. Dado que la totalidad de los activos del fondo están altamente líquidos, el fondo está completamente cubierto ante cualquier eventualidad de rescates significativos, asegurando la capacidad de responder de manera inmediata.

Para cubrir los rescates, se sigue un protocolo jerárquico de liquidez, utilizando cauciones, pases a 1 día y cuentas remuneradas. Otro punto a favor de la seguridad del fondo es el riesgo de Comafi, donde se mantienen las cuentas remuneradas, ya que dicha entidad posee una buena calificación crediticia, lo que refuerza la solidez y seguridad de las inversiones.

El VaR del fondo en las pruebas de resistencia continúa siendo cero, dado que no existe exposición a instrumentos de mercado no garantizados y el fondo se mantiene en activos con liquidez inmediata.

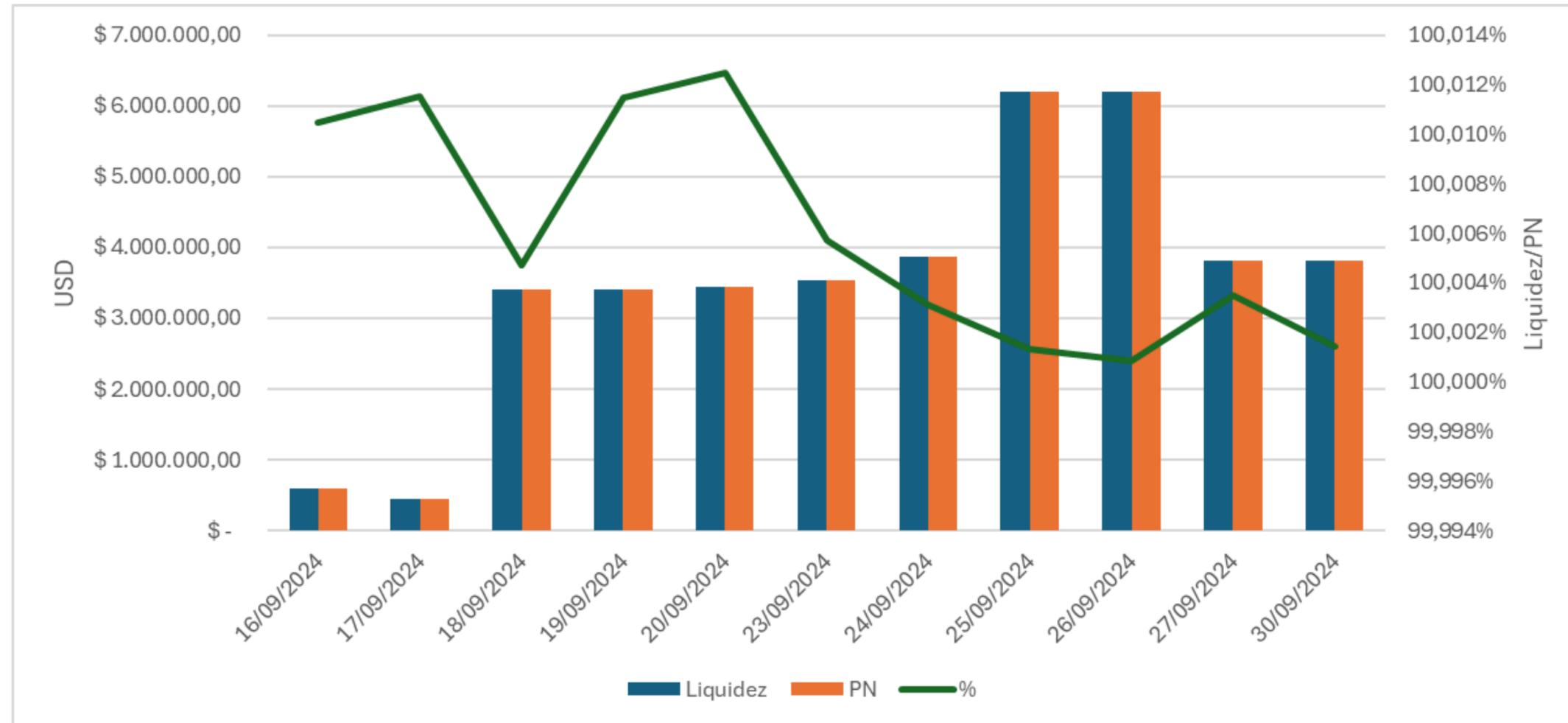


BAVSA AHORRO

Dólar

LIQUIDEZ

LIQUIDEZ



BAVSA AHORRO

Dólar

LIQUIDEZ



 25 de Mayo 375 piso 2, CABA

 www.bavsafondos.com

 BAVSA Fondos - Registro CNV N° 64

BAVSA FONDOS S.A. de ninguna manera asegura y/o garantiza los resultados de las inversiones en Fondos Comunes de Inversión, estando dichos resultados sujetos a riesgos de inversión soberanos, comerciales, de tipo de cambio y otros, incluyendo la posible pérdida de la inversión. Las inversiones en cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión 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 a 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 de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Este reporte ha sido elaborado por BAVSA FONDOS S.A. y está basado en información propia y/o suministrada por fuentes consideradas confiables. La información contenida en el mismo puede no ser completa. Las opiniones y estimaciones incorporadas en el presente están sujetas a cambios en cualquier momento y sin necesidad de previo aviso. Para la elaboración del presente reporte no se han tomado en consideración los objetivos, situación financiera o necesidades de los destinatarios a los que va dirigido. El mismo no proporciona ningún tipo de recomendación de inversión, de asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y nada de lo que aquí se incluye debe ser considerado para realizar inversiones o tomar decisiones de inversión, siendo de exclusiva responsabilidad del lector el uso que le quiera dar a la información proporcionada. El presente ha sido elaborado al mero efecto informativo, y no constituye una invitación a invertir en Fondos Comunes de Inversión. Antes de decidir sobre cualquier inversión, el lector deberá obtener asesoramiento profesional, independiente, adecuado y específico, incluyendo la consideración de la totalidad de la información contenida en los reglamentos de gestión de los Fondos Comunes de Inversión los cuales se encuentran disponibles en la página web de la Comisión Nacional de Valores (www.cnv.gov.ar). Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros.