

A top-down view of a business meeting around a table. Several people in white shirts are visible, with their hands on laptops and documents. One person is writing on a document. In the foreground, there are several documents with financial charts, including pie charts and line graphs. The background is a light, neutral color.

Resolución General CNV 757

FCI Money Market – Fima Premium

Análisis de riesgos

Información al 30-03-2020

Galicia Administradora de Fondos

RIESGOS



Liquidez

- Modelos de predicción.
- Evolución y vida promedio del fondo.



Concentración

- Dispersión mínima de cuotapartistas.



Mercado

- Volatilidad histórica del valor cuotaparte y evolución.



Crédito

- Calidad crediticia de la cartera.

Modelos de Riesgo

Se realizaron modelos de riesgo de liquidez utilizando técnicas matemático estadísticas para estimar el saldo mínimo de patrimonio en tres subventanas de tiempo.

Resultados

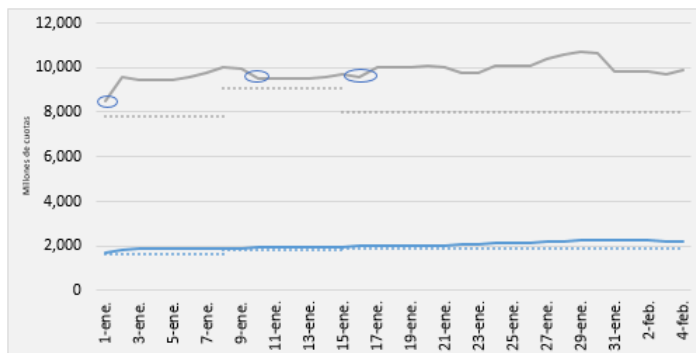
Mes	Subventanas	Estimación de saldo mínimo s/ Últ. PN conocido	Var. Real s/ Últ. PN conocido	Liquidez Promedio
ene-20	7 días	-7.4%	0.0%	64.4%
	8 a 14 días	-4.7%	11.5%	62.3%
	14 a 35 días	-13.0%	12.9%	67.5%
feb-20	7 días	-8.3%	-1.5%	65.7%
	8 a 14 días	-4.4%	-4.6%	68.6%
	14 a 35 días	-15.1%	-2.9%	69.5%
mar-20	7 días	-14.3%	-1.5%	69.5%
	8 a 14 días	-0.6%	-2.0%	71.4%
	14 a 35 días	-15.6%	-1.3%	67.2%

Margen de error

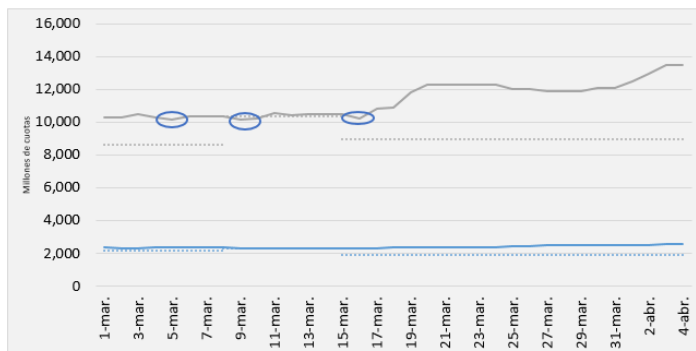
Mes	Subventanas	Clase A	Clase B
ene-20	7 días	1.9%	8.6%
	8 a 14 días	5.2%	4.1%
	14 a 35 días	3.5%	16.7%
feb-20	7 días	1.9%	8.1%
	8 a 14 días	7.8%	1.7%
	14 a 35 días	21.1%	13.6%
mar-20	7 días	6.3%	14.6%
	8 a 14 días	0.0%	2.5%
	14 a 35 días	18.3%	12.7%

Se efectuó la comparación entre la estimación elaborada y la variación real del patrimonio mínimo administrado, y el margen de error en los distintos períodos oscila entre el 1.9% y el 21.1%.

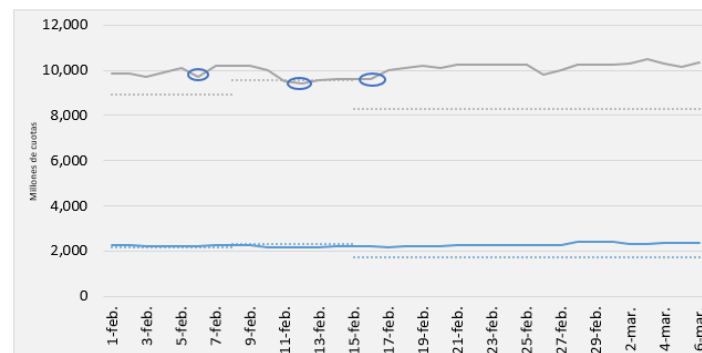
ENERO 2020



MARZO 2020



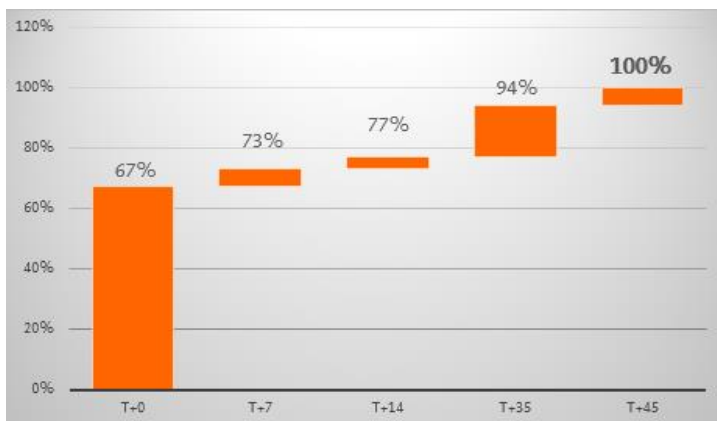
FEBRERO 2020



- PN Real Fima Premium Clase B (en cuotas).
- PN Real Fima Premium Clase A (en cuotas).
- - - Predicción PN mínimo Fima Premium Clase B (en cuotas).
- - - Predicción PN mínimo Fima Premium Clase A (en cuotas).
- PN mínimo real de cada sub-ventana de tiempo.

Cascada de Liquidez

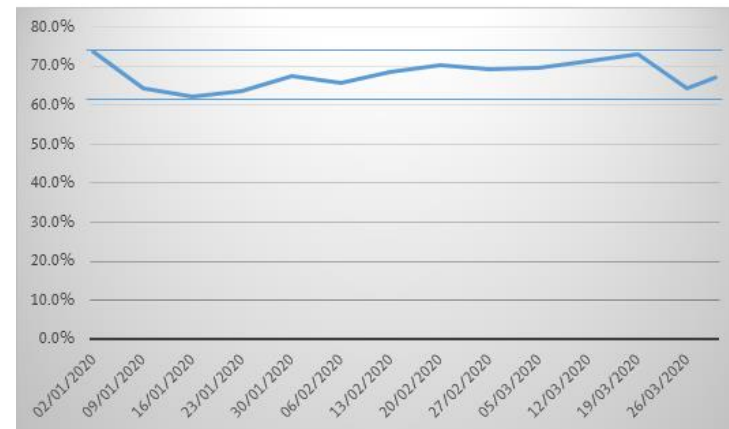
Vida Promedio del Fondo: 8.65 días (0.02 años)



*Cartera al 30-03-20

Dentro de los siete días corridos a partir del 30-03, el 67% de la cartera es considerada liquidez.

Evolución Liquidez

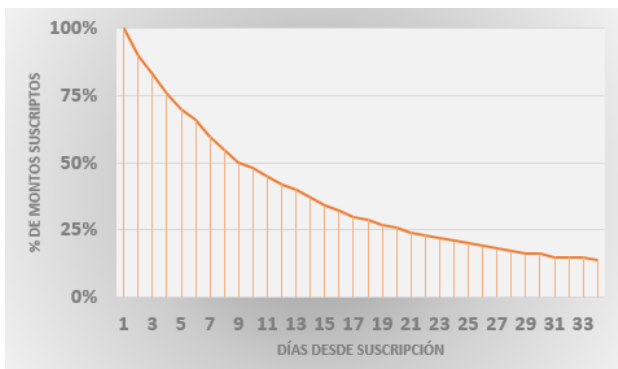


La liquidez en el período 01.01- 30.03 osciló en un rango del 74% al 62%.

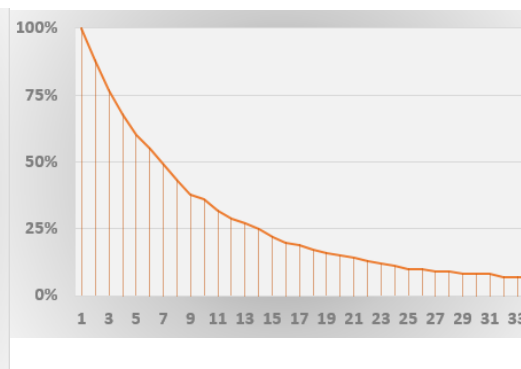
Análisis de Permanencia de Montos Suscriptos

Período 2019

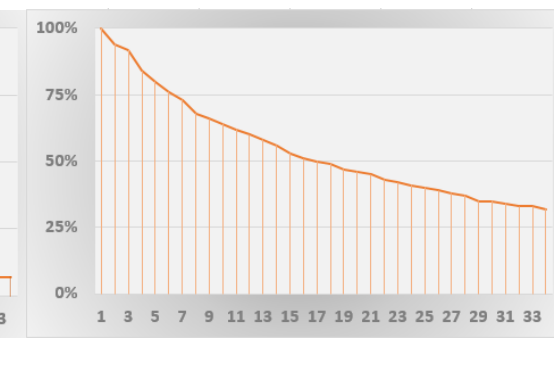
Todos los Clientes



Cientes Corporativos



Cientes Individuos

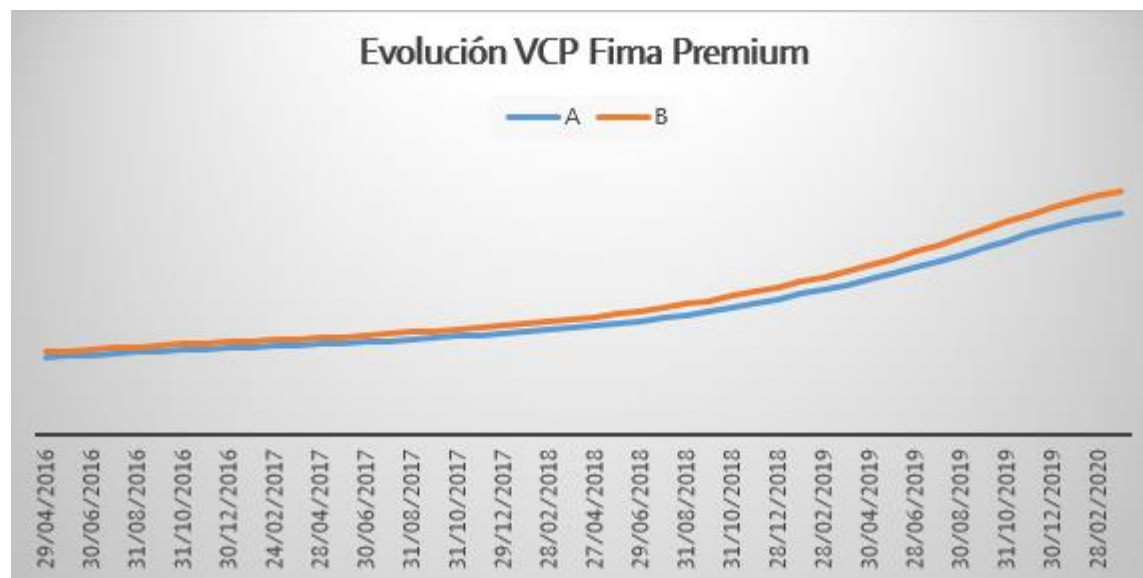




Evolución del Fondo al 30-03-20

Aclaración: El fondo común de inversión Fima Premium no posee en su cartera activos valuados a mercado.

	1 Mes	6 Meses	1 Año	3 Años	YTD
Rendimiento	1.9%	19.1%	49.8%	153.9%	7.0%
Volatilidad Acumulada	1.3%	1.5%	1.8%	1.5%	1.3%
Var. PN	17.8%	85.3%	167.2%	1368.4%	37.4%





Cientes

Top 10

Nro	% s/ PN
1	9%
2	4%
3	2%
4	1%
5	1%
6	1%
7	1%
8	1%
9	1%
10	1%

El cliente con mayor participación en el FCI FIMA Premium posee el 9% del patrimonio administrado al 30-03-20.

Dispersión

Cientes	% s/ PN Total
Primeros 10	20%
Primeros 20	25%
Primeros 50	29%

Grupos Económicos	% s/ PN Premium
Primeros 10	10%
Primeros 20	15%
Primeros 50	20%

Grado de Vinculación Económica

Clase	Cant. total de clientes	Grupos Económicos	Empresas de GE	% Emp. GE s/ total clientes
A	40,416	313	551	1.4%
B	2,999	344	598	19.9%
Total	43,415	657	1149	2.6%

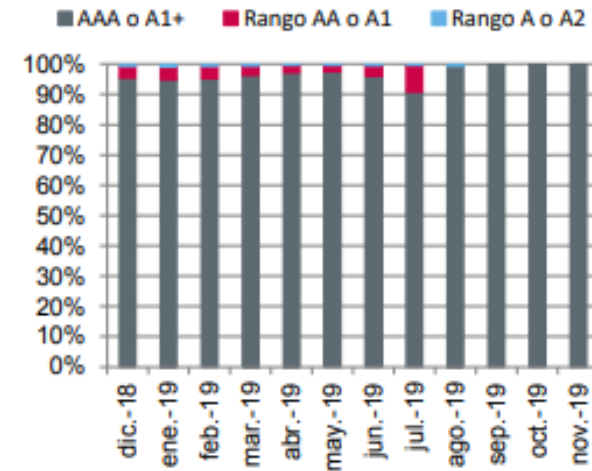
El 2.6% de los clientes del FCI FIMA Premium son empresas que pertenecen a un grupo económico.



Datos del Fondo al 30-03-20

-Tipo de inversión:	Mercado de Dinero
-Moneda:	Peso Argentino
-Plazo de rescate	Inmediato
-Horizonte	Corto Plazo
-Patrimonio administrado:	\$ 105,455,682,179
-Vida promedio:	9 días (0.02 años)
-Calif. de riesgo a escala nacional (FixScr):	AAAf (arg)

Calidad Crediticia de la Cartera en Escala Nacional



El listado de calificaciones utilizado es provisto por la calificador de riesgo FixScr.