

A high-angle, top-down photograph of a business meeting. Several people in white shirts are seated around a grey table. One person is writing on a document, another is pointing at a laptop screen, and others are looking at documents. The documents feature various charts, including pie charts and line graphs. The scene is brightly lit, creating a professional and collaborative atmosphere.

Resolución General CNV 757 FCI Money Market – Fima Premium Análisis de riesgos

Información al 31-12-2023

Galicia Asset Management

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
oct-23	7 días	-10,0%	-1,8%	69,5%
	8 a 14 días	4,2%	-6,1%	68,4%
	14 a 35 días	1,7%	-14,1%	74,6%
nov-23	7 días	-12,0%	-3,0%	68,2%
	8 a 14 días	-1,4%	-6,8%	70,2%
	14 a 35 días	0,3%	-9,5%	75,5%
dic-23	7 días	-14,8%	-4,4%	75,5%
	8 a 14 días	-4,3%	-9,0%	74,3%
	14 a 35 días	-9,6%	3,9%	82,2%

Margen de error

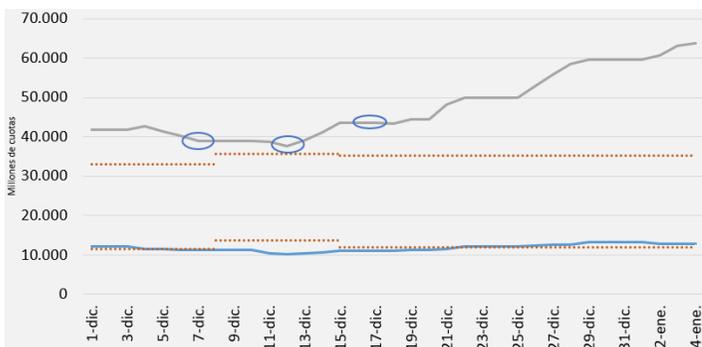
Mes	Subventanas	Clase A	Clase B y C
oct-23	7 días	-2,5%	12,1%
	8 a 14 días	-31,6%	-5,1%
	14 a 35 días	-33,2%	-14,3%
nov-23	7 días	3,0%	11,0%
	8 a 14 días	26,1%	1,3%
	14 a 35 días	-40,0%	0,7%
dic-23	7 días	-1,3%	15,3%
	8 a 14 días	-34,3%	4,9%
	14 a 35 días	-8,8%	19,0%

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-40,0% y el 26,1%.

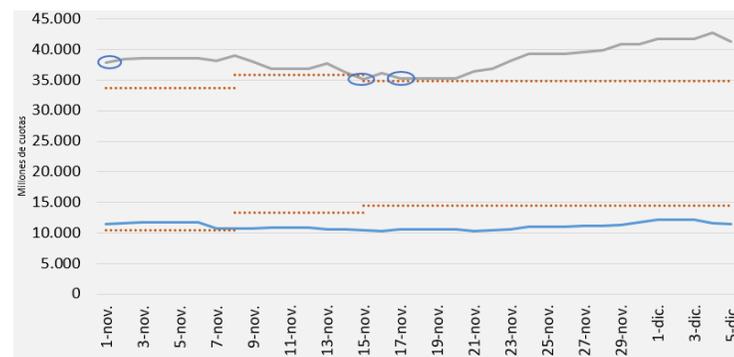
OCTUBRE 2023



DICIEMBRE 2023



NOVIEMBRE 2023

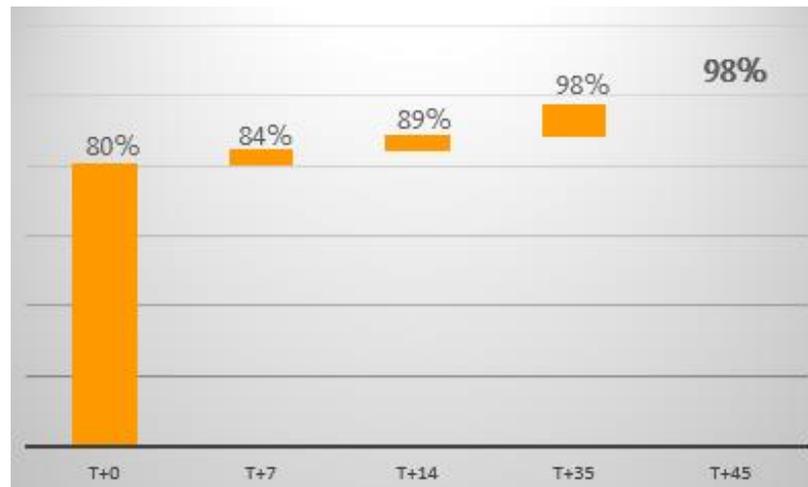


- PN Real Fima Premium Clase B y C (en cuotas).
- PN Real Fima Premium Clase A (en cuotas).
- Predicción PN mínimo Fima Premium Clase B y C (en cuotas).
- Predicción PN mínimo Fima Premium Clase A (en cuotas).
- PN mínimo real de cada sub-ventana de tiempo.

Cascada de Liquidez

La vida promedio del fondo es de 3 días (0.01 años).

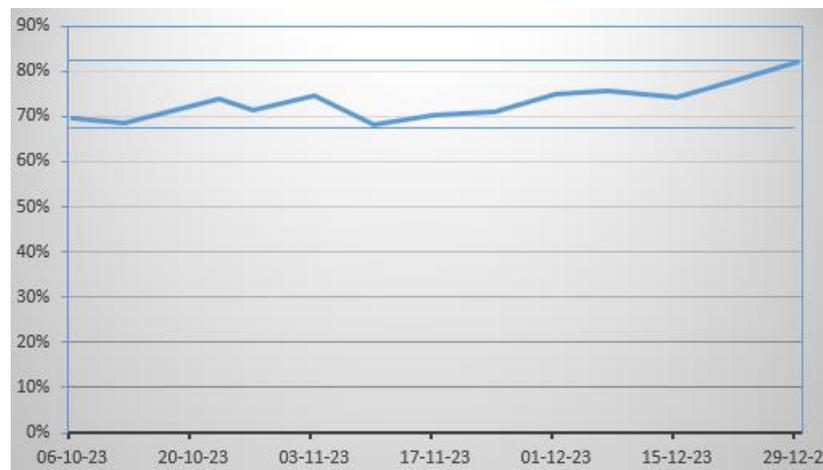
Dentro de los siete días corridos a partir del 31-12, el 84% de la cartera es considerada liquidez.



**Cartera al 31-12-23*

Evolución Liquidez

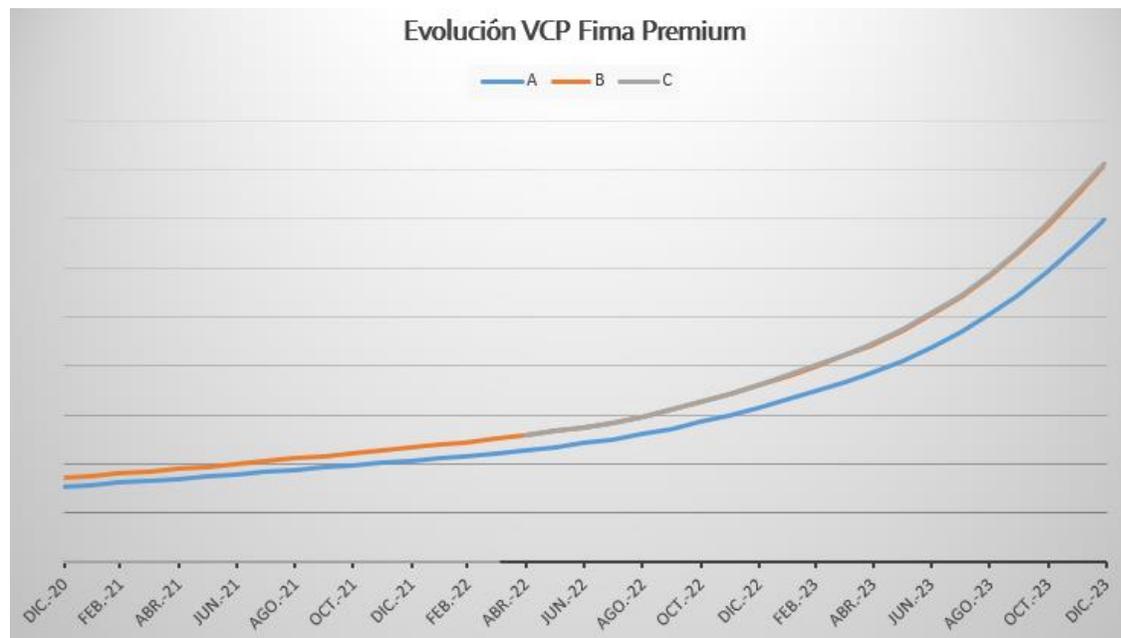
La liquidez en el período 01.10- 31.12 osciló en un rango del 68% al 82%.



Evolución del Fondo al 31-12-23

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	7,8%	59,6%	123,9%	369,0%	122,5%
Volatilidad Acumulada	4,6%	4,1%	3,7%	2,9%	3,7%
Var. PN	50,9%	214,3%	362,2%	1837,2%	359,8%



RIESGO DE MERCADO



Cientes

Top 10

Nro	% s/PN
1	22%
2	4%
3	1%
4	1%
5	1%
6	1%
7	1%
8	1%
9	0%
10	0%

Dispersión

Cientes	% s/PN total
Primeros 10	32%
Primeros 20	36%
Primeros 50	41%

Grupos Económicos	% s/PN total
Primeros 10	30%
Primeros 20	33%
Primeros 50	37%

El cliente con mayor participación en el FCI Fima Premium posee el 22% del PN al 31-12-23 (desvío temporal normalizado a principios de enero).

Grado de Vinculación Económica

Clase	Cant total de clientes	Grupos Económicos	Empresas de GE	% Empresas de GE / total de clientes
A	459.516	591	1049	0,2%
B	16.992	658	1191	7,0%
C	137	40	48	35,0%
Total	476.645	1.289	2.288	0,5%

El 0,5% de los clientes del FCI FIMA Premium son empresas que pertenecen a un grupo económico.



Datos del Fondo al 31-12-23

-Tipo de inversión:	Mercado de Dinero
-Moneda:	Peso Argentino
-Plazo de rescate	Inmediato
-Horizonte	Corto Plazo
-Patrimonio administrado:	\$ 2.880.465.744.915
-Vida promedio:	3 días (0.01 años)
-Calif. de riesgo a escala nacional (FixScr):	AAAf (arg)

Calidad Crediticia de la Cartera en Escala Nacional

Calidad crediticia de las inversiones



Fuente: Cámara Argentina de FCI, estimaciones propias

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