

Champaquí Fondo Inmediato – Informe de Riesgos

Resolución General CNV 757

Información al 30 de septiembre de 2024

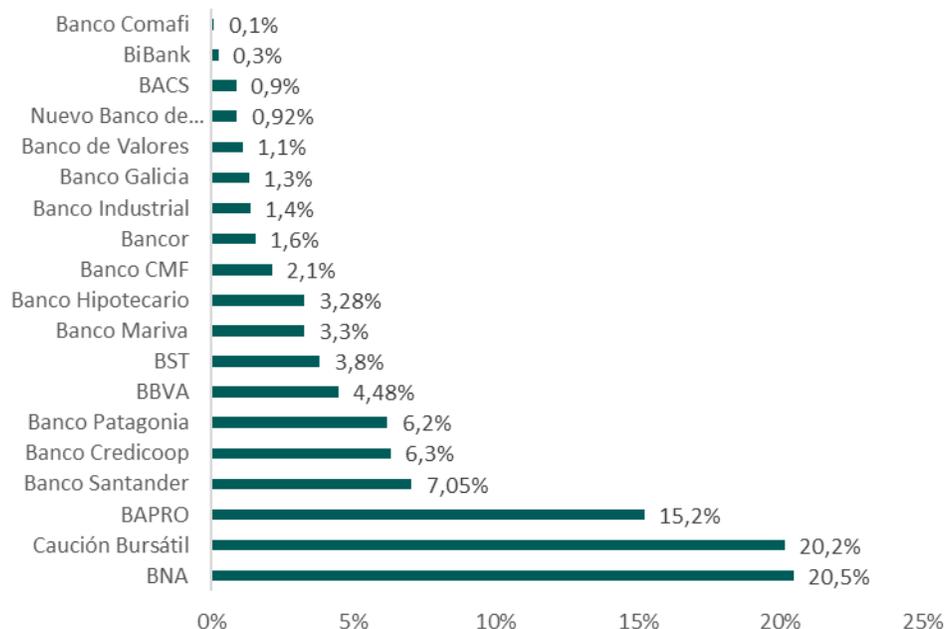
Riesgo de crédito

■ Cartera de Activos

(al 30/09/2024)

A continuación, se presenta la Cartera de Activos del Fondo Champaquí Inmediato al 30/09/2024, detallando las ponderaciones de los distintos tipos de activos, las contrapartes con quienes invierte y la calificación crediticia.

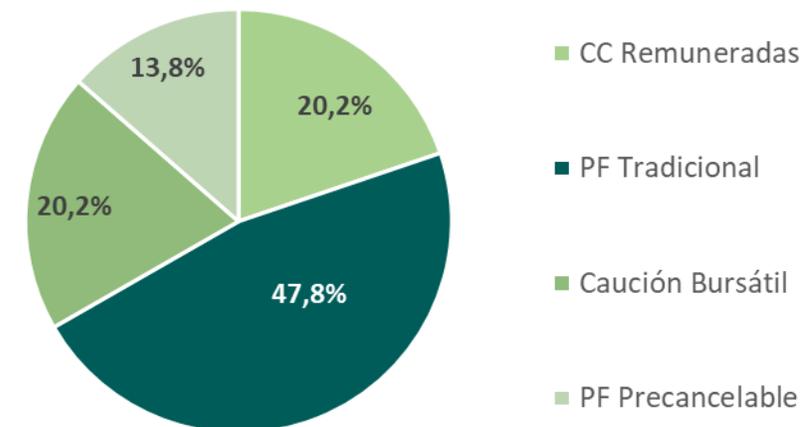
Cartera de activos por Instituciones



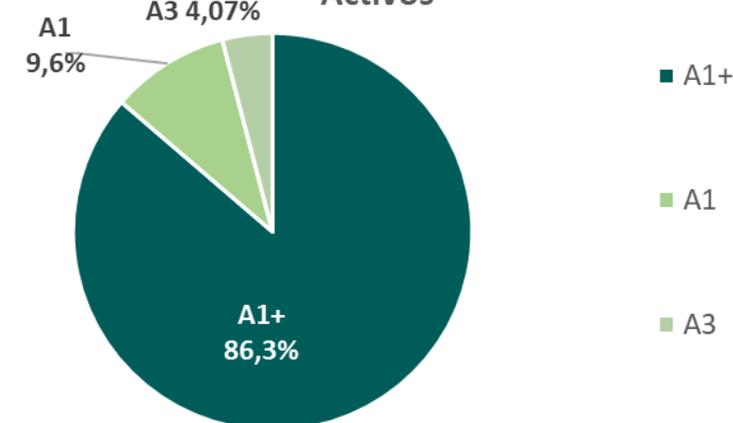
Para ilustrar la totalidad de la cartera, se agrega la posición en cauciones bursátiles

Composición de la Cartera de Activos

al 30/09/2024



Cartera según Calificación de Riesgo de los Activos



Siguiendo calificación de corto plazo de Fix Argentina, o equivalente

Para el cálculo, se consideró A1+ para las posiciones en cauciones bursátiles.

Riesgo de concentración de pasivos

Principales posiciones por Cuotapartistas y Grupos Económicos

(al 30/09/2024)

Detalle de los 10 principales	% PN
Cuotapartista 1	18,40%
Cuotapartista 2	6,38%
Cuotapartista 3	4,52%
Cuotapartista 4	4,49%
Cuotapartista 5	3,18%
Cuotapartista 6	2,58%
Cuotapartista 7	2,35%
Cuotapartista 8	1,68%
Cuotapartista 9	1,53%
Cuotapartista 10	1,26%
Otros	53,63%
Total	100%

Top 1	18,40%
Top 5	36,97%
Top 10	46,37%

Detalle de los 10 principales	% PN
Grupo Económico 1	18,40%
Grupo Económico 2	6,38%
Grupo Económico 3	4,52%
Grupo Económico 4	4,49%
Grupo Económico 5	3,18%
Grupo Económico 6	2,58%
Grupo Económico 7	2,35%
Grupo Económico 8	1,68%
Grupo Económico 9	1,53%
Grupo Económico 10	1,26%
Otros	53,63%
Total	100%

Top 1	18,40%
Top 5	36,97%
Top 10	46,37%

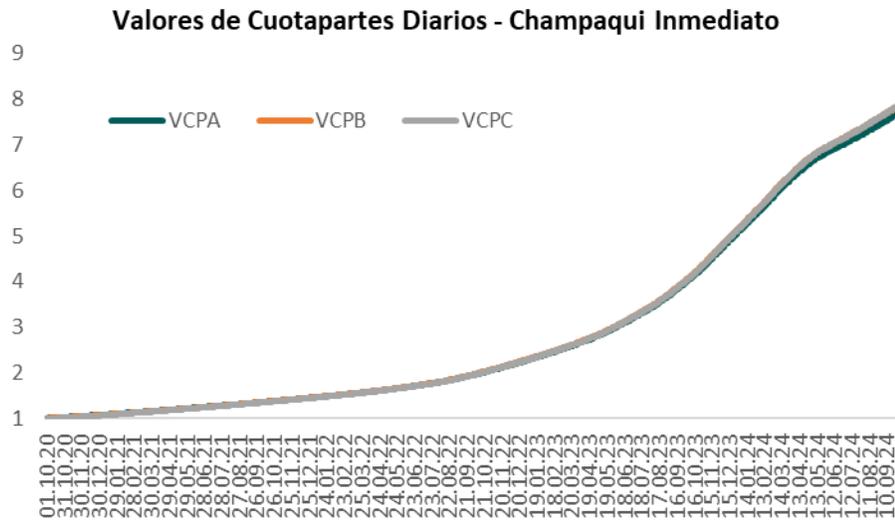
Cuotapartistas por tipo de Inversor

(al 30/09/2024)

Tipo de Inversor	% Fondo
Sector Público	34,85%
Corporativos	56,04%
Personas Humanas	8,01%
Institucionales	1,10%
Total	100,00%

■ Evolución del valor de cuotaparte

(Al 30/09/2024)



■ Rendimientos directos

(Septiembre y 3T 2024)

Rendimiento Directo			
Período	VCP A	VCP B	VCP C
Último mes	3,07%	3,17%	3,19%
Último trimestre	9,25%	9,56%	9,64%

El Fondo Champaquí Inmediato es un fondo de perfil conservador y no tiene ni tuvo en su cartera instrumentos valuados a mercado. En este contexto, desde que comenzó sus operaciones el fondo nunca tuvo un rendimiento negativo durante alguno de los días.

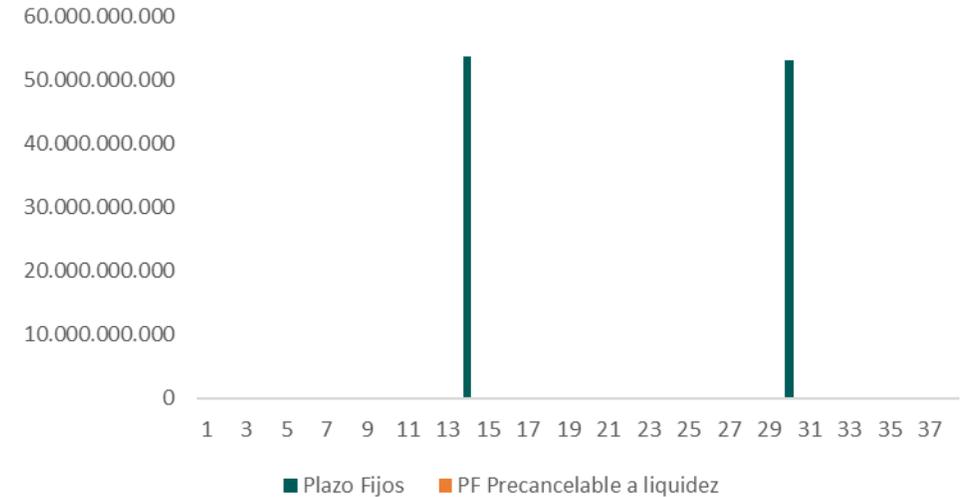
Por otra parte, el principal riesgo de mercado que tiene el fondo está asociado al riesgo de contraparte con quienes opera los activos, el cual fue detallado previamente en la sección de análisis de créditos.

Riesgo de liquidez

Información al 30/09/2024

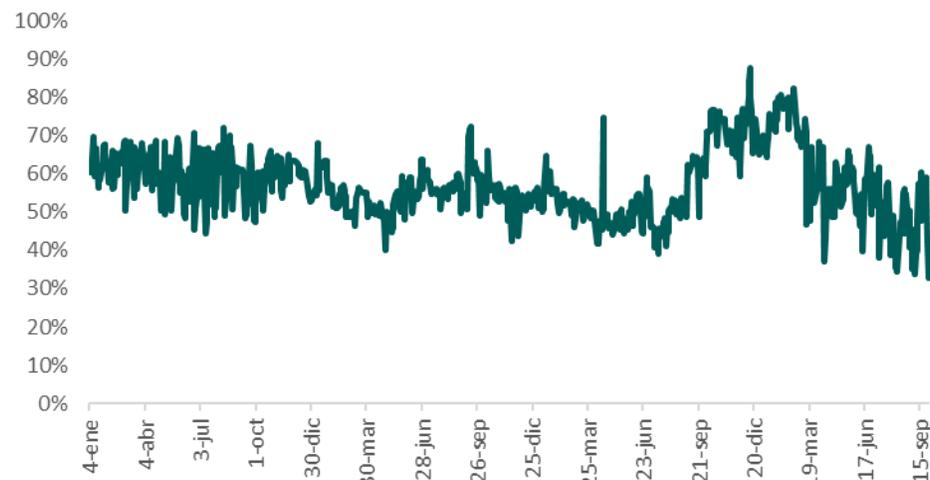
A continuación se presentan los siguientes indicadores para el periodo Ene-21/Septiembre-24: 1) la posición diaria de los activos líquidos en términos del patrimonio neto (la misma osciló entre 37,1% y 87,5%) 2) la cascada de vencimientos al 30/10/24 (todos los activos tienen duración menor a los 31 días), 3) las suscripciones netas diarias (el día de mayores rescates netos el fondo tuvo una caída equivalente al 14,6% del patrimonio neto en Oct-22).

Cascada de Vencimientos - Champaquí Inmediato

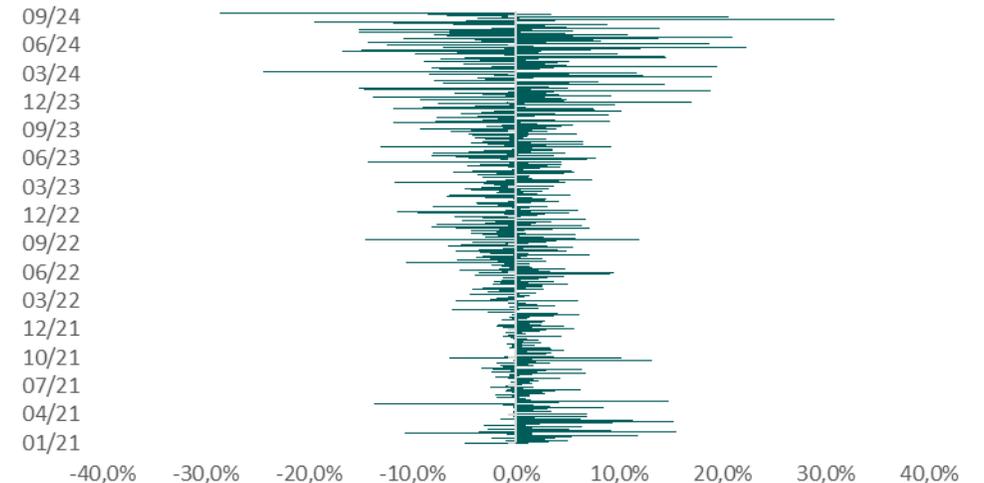


Liquidez Diaria - Champaquí Inmediato

CC Remuneradas + PF Precancelables en Liquidez + Cauciones a 1 día / Patrimonio Neto

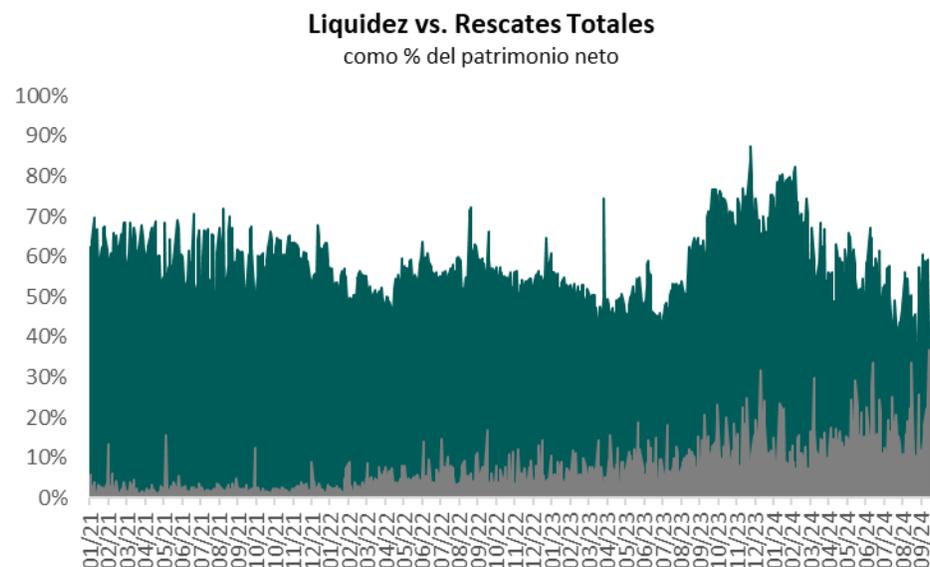


Suscripciones Netas / Patrimonio Neto del Fondo valores diarios desde 04/01/21 al 30/09/24



Stress Test

A continuación, realizamos dos pruebas de estrés de la cartera. En la primera, comparamos de forma diaria el porcentaje de activos líquidos con los rescates totales en términos del patrimonio, y en la segunda calculamos la probabilidad de default implícita en la cartera.



Calificación	% Cartera	PD Fix	Cartera*PD
A1+	86,3%	0,19%	0,16%
A1	9,6%	0,64%	0,06%
A2	0,0%	1,58%	0,00%
A3	4,07%	4,54%	0,18%

Prob. Default Cartera 0,41%

Durante el día de mayor estrés observado desde el lanzamiento, el fondo tuvo rescates totales por 33,7% del patrimonio neto, mientras que en ese mismo día la liquidez se situaba en 57,28%, por lo que el diferencial resultó en un exceso de liquidez de 23,6%.

Por otro lado, calculamos la probabilidad de incumplimiento del fondo, multiplicando la probabilidad implícita de default que asigna Fix SCR Calificadora de Riesgo a cada una de las categorías, por las ponderaciones de las inversiones de la cartera. Respecto a las posiciones en cauciones bursátiles, para el cálculo consideramos una calificación de A1+. En este contexto, la probabilidad implícita de incumplimiento de la cartera al 30/09/2024 se encontraba en 0,41%.