

Informe de Gestión

31 de Diciembre 2020

Student-Managed Endowment Fund

UNIVERSIDAD DEL CEMA



Student Managed Endowment Fund

Objetivo Inflación CEMA

Clase Renta Mixta Argentina – Long Only

¿Qué pasó?

Ingreso al canje de deuda para capturar upside luego de absorbidas las pérdidas por default. Ingreso “temprano”, con el resultado esperado.

Reducción de exposición a “Riesgo argentino” mediante arbitraje entre activos locales y CEDEARS. Sesgo a acciones tecnológicas.

Mantener mínima liquidez en USD para aprovechar potenciales oportunidades y posición en Oro para resguardo. La liquidez se invirtió en ON Hard Dollar (Genneia)

¿Cómo seguimos?

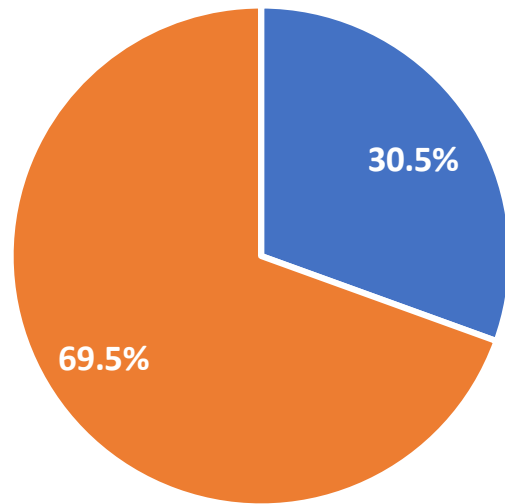
Los títulos de canje de deuda (AL29 y AL30) rinden a niveles de default, no encuentran piso (o si?) y muy sujetos a decisiones de política local y de acuerdo con FMI

En el plano internacional: suba de tasas, vis a vis con planes de expansión monetaria de la FED. Revisar posibles rotaciones entre sectores. Incorporar mayor ponderación de análisis técnico para la toma de decisiones.

¿Mantener posición en Oro para resguardo?. Analizar la posibilidad de invertir en Fondos y en otros activos ex riesgo argentino.

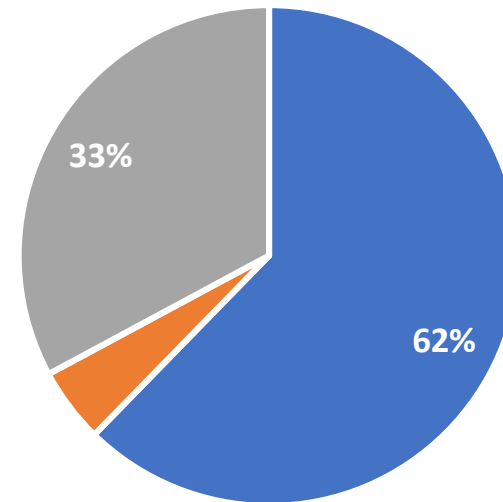
Composición de la Cartera al 31/12/2020

Tipo de Activos



■ Equity ■ Fixed Income ■ Cash

Tipo de Moneda



■ Hard USD ■ USD Linked ■ Pesos

Performance – Cartera al 31/12/2020

UCEMA Student Managed Endowment Fund				
31/12/2020				
Renta Fija			1,871,816	69.5%
Ticker	Precio	VN	\$	%
IRC40	87.0	1,500	130,485	4.8%
PR15	0.9	55,143	49,546	1.8%
TC23	2.9	130,800	376,704	14.0%
AL30	57.3	9,572	548,571	20.4%
AL29	55.5	60	3,324	0.1%
GNCWO	150.5	5,071	763,186	28.3%
Renta Variable			822,360	30.5%
Ticker	Precio	VN	\$	%
BMA	227.3	699	158,883	5.9%
TXAR	46.3	3,350	154,938	5.8%
QCOM	1,941.0	20	38,820	1.4%
GOLD	4,504.0	55	247,720	9.2%
AAPL	1,925.0	40	77,000	2.9%
PBR	1,160.0	125	145,000	5.4%
Total Inversiones			2,694,176	100.0%
Liquidez			-	0.0%
Dólares	0	-	-	0.0%
Total de la Cartera			2,694,176	100.0%

UCEMA Student Managed Endowment Fund				
31/12/2019				
Renta Fija			599,309	39.9%
Ticker	Precio	VN	\$	%
PR15	1.4	55,143	77,752	5.2%
TC20	1.8	26,500	47,965	3.2%
TC23	0.9	130,800	120,336	8.0%
AY24	30.0	11,077	331,756	22.1%
AO20	33.7	638	21,501	1.4%
Renta Variable			555,518	37.0%
Ticker	Precio	VN	\$	%
BMA	273.6	580	158,688	10.6%
MIRG	730.0	65	47,450	3.2%
TXAR	25.7	3,350	85,928	5.7%
TRAN	26.0	1,097	28,522	1.9%
GOLD	1,374.0	55	75,570	5.0%
PBR	1,189.0	125	148,625	9.9%
SUPV	56.5	190	10,735	0.7%
Total Inversiones			1,154,827	76.9%
Liquidez			346,192	23.1%
ARS	1	-	-	0.0%
Dólares	63	5,495	346,192	23.1%
Total de la Cartera			1,501,019	100.0%

Performance

Student Managed Endowment Fund

Datos SMEF

Fechas

De inicio	12/31/2019
De emision del informe	12/31/2020

Características del Portafolio

Monto	AR\$
Al inicio	\$ 1,501,019
Al cierre	\$ 2,694,176

Weights

Equity	30.5%
Fixed Income	69.5%
Cash	0.0%

Métricas de riesgo y rentabilidad

CAGR	79.2%
Retorno promedio diario	0.2%

Datos Inflación CEA

Fechas

De inicio	12/31/2019
Última Publicada	12/31/2020

Características del Target Inflación CEA

Monto	NIVEL
Al inicio	2,122
Al cierre	2,854

Métricas de riesgo y rentabilidad

CAGR	34.4%
Retorno promedio diario	0.1%

Temas Relevantes

- Renovación de equipo:
 - *El parate, sumado a los avatares de la pandemia, generaron cambios en los planes de algunos de los integrantes.*
 - *Aplicación de tecnología – Análisis técnico. Presentación de marcos teóricos*

Disclaimer

El presente documento fue preparado por el equipo de alumnos y graduados de la Maestría en Finanzas de UCEMA que participan de la práctica educativa SMEF (“Student-Managed Endowment Fund”) a los fines de guiar el intercambio de opiniones respecto de activos financieros argentinos. La información contenida en este documento fue obtenida de las siguientes fuentes: Reuters (Eikon), IAMC (Informe Diario) y Bolsar.com y tiene como única finalidad ser un instrumento de apoyo para el intercambio de opiniones con propósitos educativos.

Las consideraciones no deben tomarse como una recomendación u oferta de inversión, ni una solicitud para comprar o vender un valor negociable analizado o comentado, ni una promesa de resultados futuros, representando simplemente una opinión del equipo que participa de la práctica educativa. Además, no excluye ni reemplaza su confirmación ni la investigación preliminar que debe ser llevada a cabo por cualquier interesado antes de tomar una decisión de inversión, de acuerdo a su perfil de inversor (y consecuentemente su apetito de riesgo).

El programa SMEF es un practica educativa de la Maestría en Finanzas de la Universidad del CEMA que tiene por objeto brindar una experiencia formativa a alumnos y graduados que quieran participar con dedicación parcial de su tiempo y en carácter totalmente ad-honorem en una experiencia de administración de inversiones del mundo real y que a su vez manifiesten voluntariamente un interés genuino en aplicar conocimientos adquiridos durante la Maestría. Todo lo mencionado en este reporte, está basado en fuentes consideradas confiables y de buena fe, pero ello no implica garantía implícita ni explícita de su precisión y completitud.

Ninguna parte de la información contenida aquí puede ser copiada, fotocopiada o duplicada de ninguna manera ni ser redistribuida por ningún medio sin el consentimiento previo y por escrito del equipo del SMEF. Este informe y cualquier información proporcionada en relación con el mismo son facilitados bajo la condición de que son estrictamente de uso educativo, que no se atribuirá ninguna obligación o responsabilidad en absoluto en conexión con el presente al equipo de SMEF, ni a la Universidad del CEMA, ni a ninguno de sus empleados o agentes, que este informe no formula declaración alguna en cuanto a la condición general del asunto o su gestión, y que toda información proporcionada está sujeta a cambios sin previo aviso.

Student Managed Endowment Fund

Q&A

Apéndice

