

Analisis Profesional de Portafolio

Radiografia completa del desempeno, riesgo, diversificacion y escenarios del portafolio.

Benchmark de referencia: **Índice Merval (^MERV) (^MERV)**

Activos analizados: **BBAR.BA, IRSA.BA, PAMP.BA, YPFD.BA**



Fecha de generacion

11/12/2025

Periodo analizado

01/01/2022 - 30/03/2020

Capital inicial USD 10,000

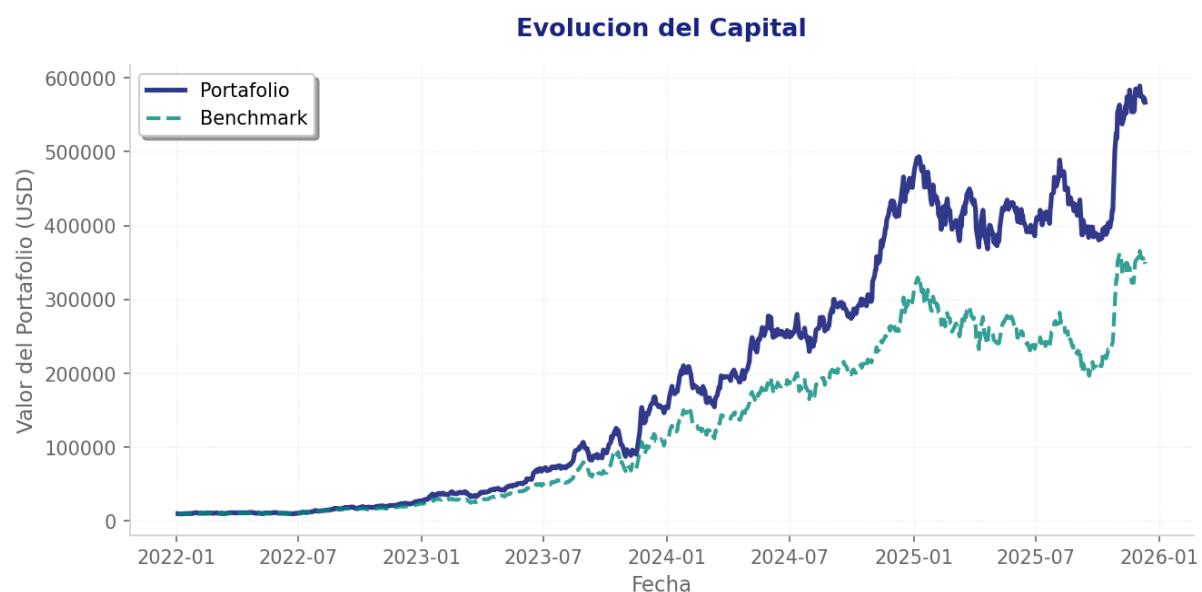
1. Resumen ejecutivo

Esta sección resume los principales indicadores de rendimiento y riesgo del portafolio frente a su benchmark de referencia.

Benchmark de referencia	Índice Merval (^MERV) (^MERV)
Retorno Anualizado - Portafolio	186.72%
Retorno Anualizado - Benchmark	152.49%
Sharpe Ratio - Portafolio	3.89
Sharpe Ratio - Benchmark	3.24
Volatilidad Anualizada - Portafolio	47.51%
Volatilidad Anualizada - Benchmark	46.43%
Maximo Drawdown - Portafolio	-30.32%
VaR 1 dia (95%)	3.96%
VaR 966 dias (95%)	12.53%
Inflación acumulada (IPC Argentina)	1487.33%
Retorno total real (después de inflación)	259.19%
Retorno anual real estimado	39.59%
Retorno anual en USD	44.38%
Beta vs ^MERV	0.93
Alpha diario vs ^MERV	0.080%

2. Desempeno vs Benchmark

Comparacion visual del valor del portafolio frente al benchmark en el tiempo.

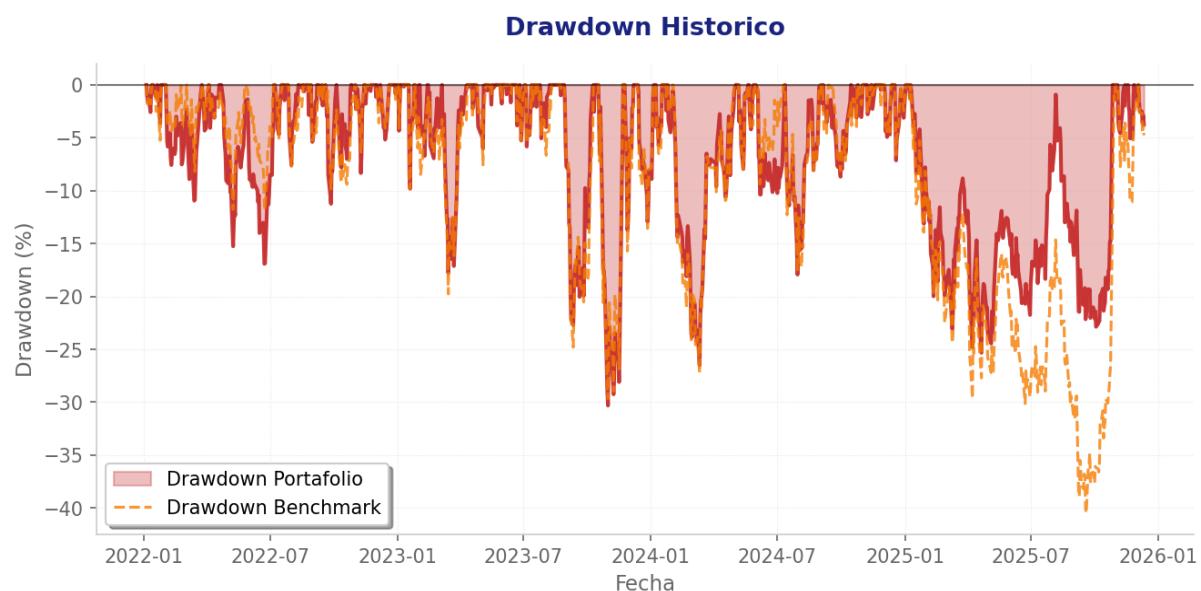


Alpha y Beta frente al benchmark

No se encontraron datos suficientes para calcular Alpha y Beta.

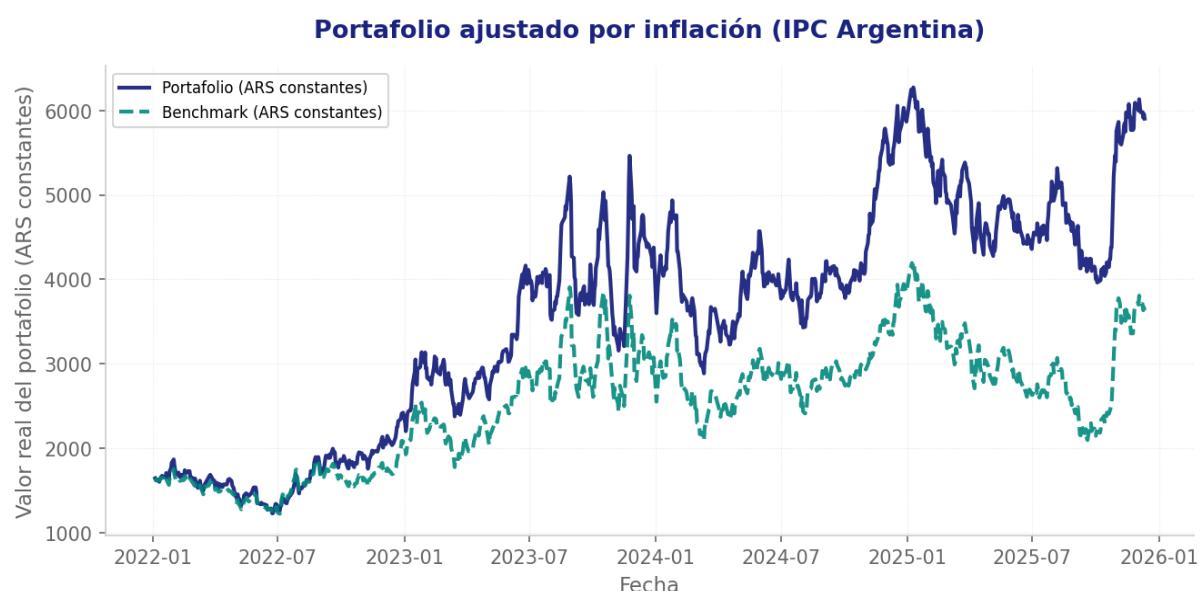
3. Analisis de Riesgo y Drawdown

El drawdown muestra la caida desde maximos historicos y el VaR estima la perdida potencial en escenarios adversos con 95% de confianza.



VaR 1 dia (95%)	3.96%
VaR 966 dias (95%)	12.53%

4. Inflación y retorno real (IPC Argentina)



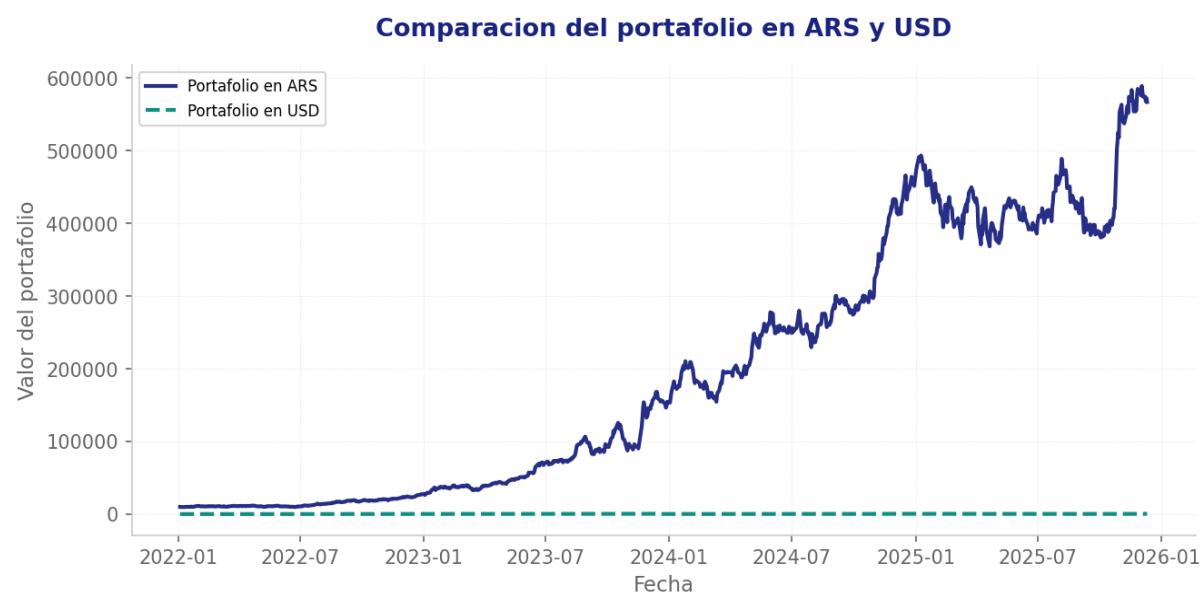
Retorno total nominal 5601.51%

Inflación acumulada del período 1487.33%

Retorno total real (post inflación) 259.19%

Retorno anual real estimado 39.59%

Multi-divisa: ARS vs USD



Retorno total en ARS

5601.51%

Retorno total en USD

308.77%

Retorno anualizado en ARS

187.13%

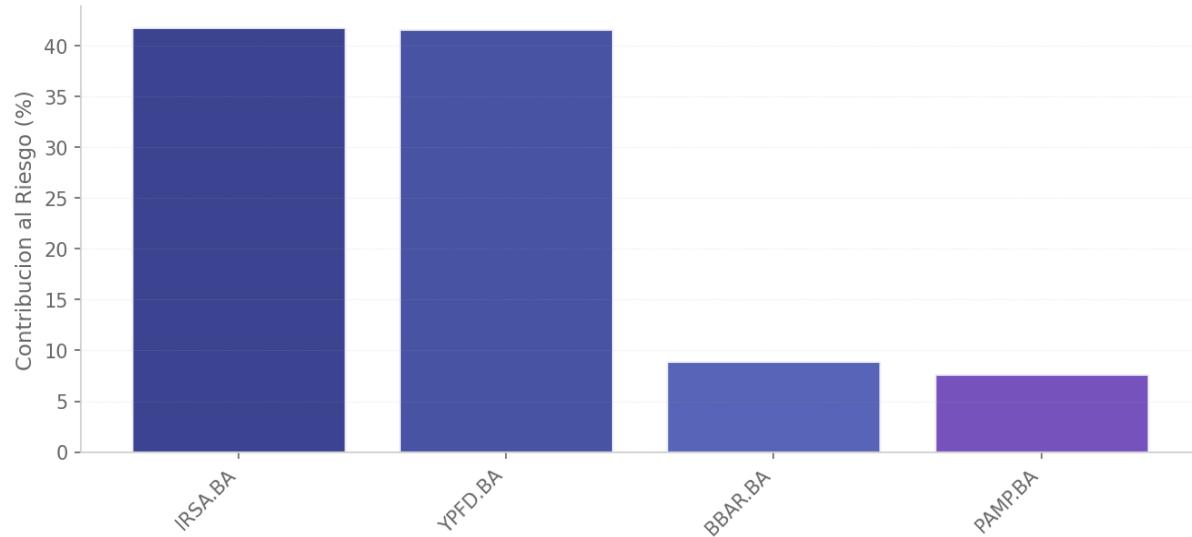
Retorno anualizado en USD

44.38%

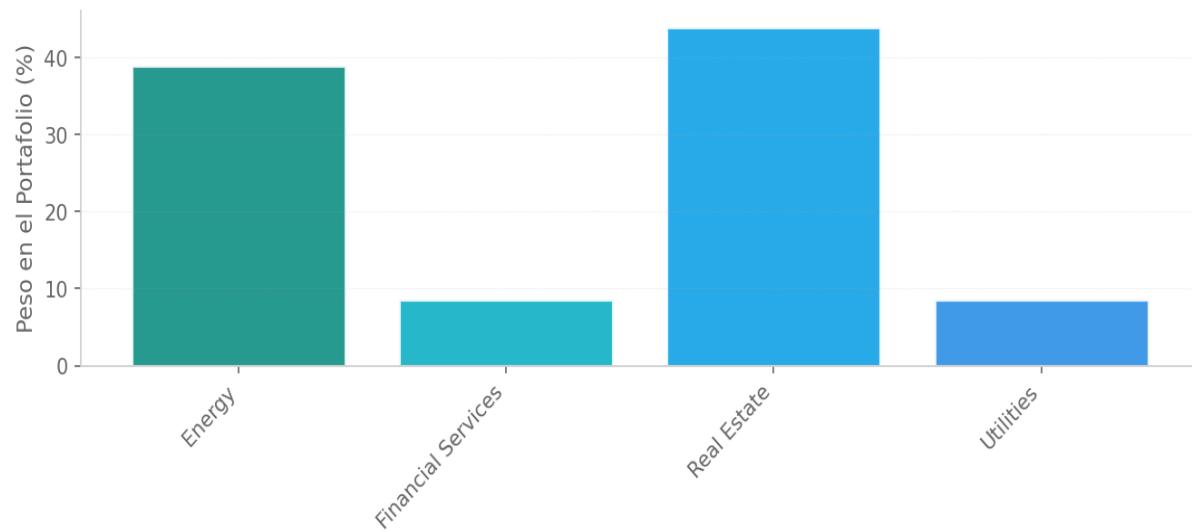
4. Diversificacion y Contribucion al Riesgo

Analisis de la contribucion de cada activo y la exposicion por sector y pais.

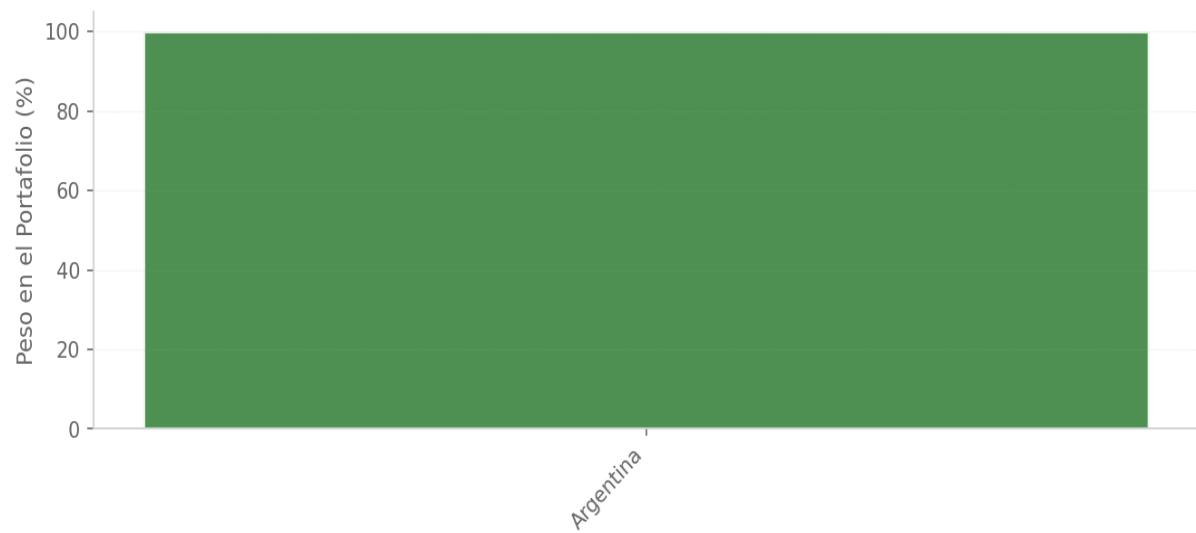
Apunte de Cada Activo al Riesgo



Distribucion por Sector

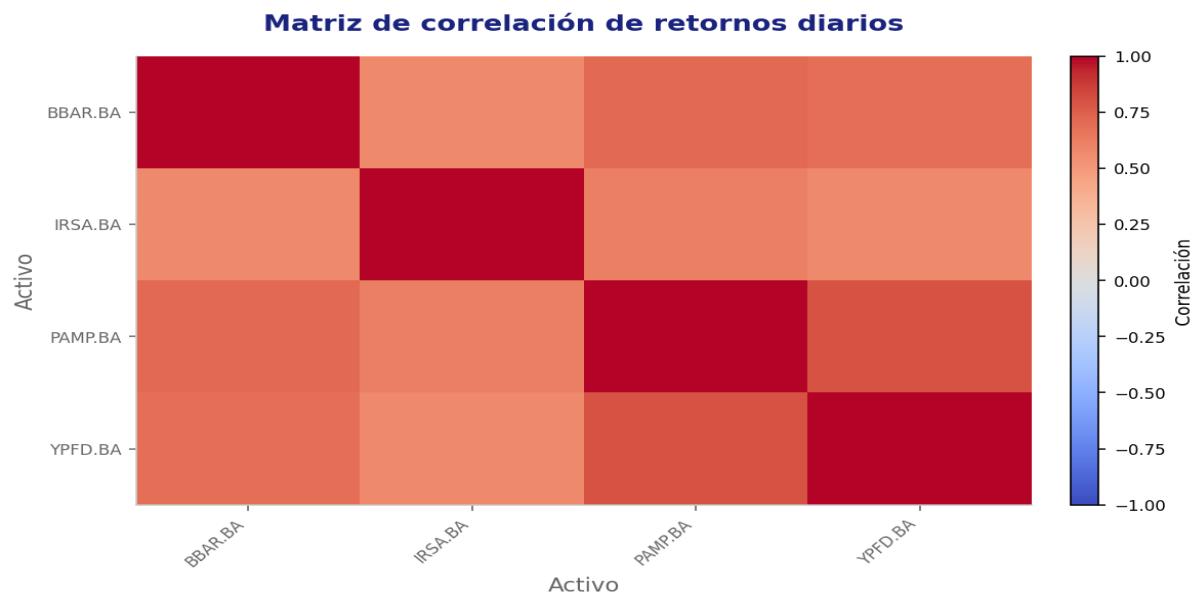


Distribucion por Pais



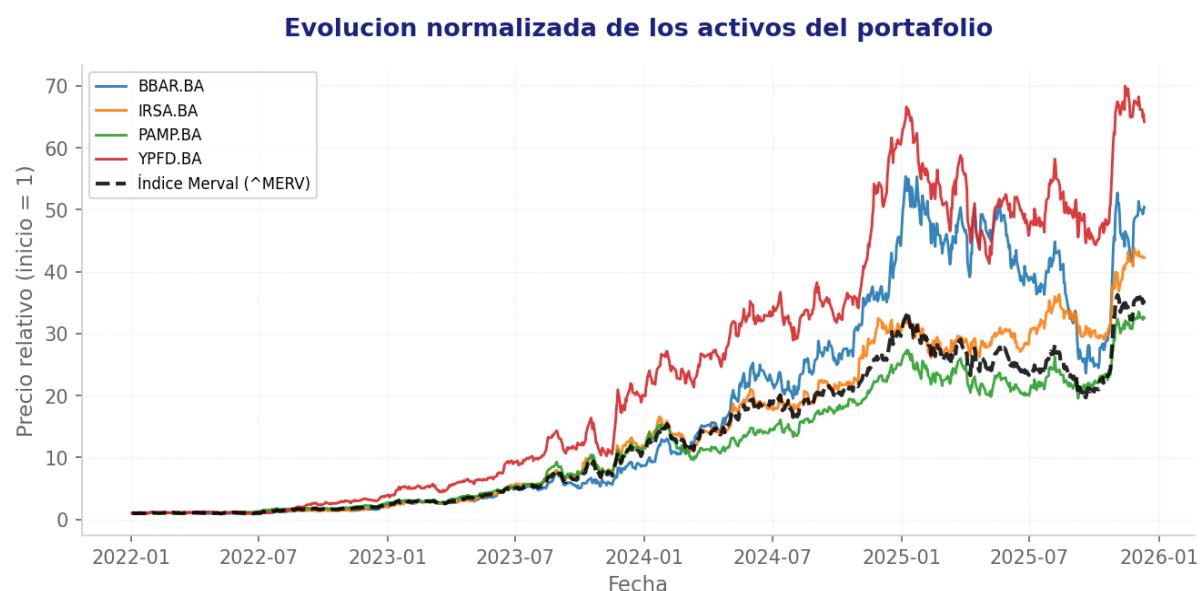
5. Matriz de Correlaciones

La matriz de correlaciones muestra cómo se mueven los activos entre sí. Correlaciones cercanas a 1 implican que dos activos tienden a moverse en la misma dirección, mientras que correlaciones cercanas a -1 indican movimientos opuestos. Valores cercanos a 0 sugieren que sus movimientos son relativamente independientes.



En general, una cartera saludable combina activos con correlaciones bajas o moderadas, evitando concentrar demasiado capital en activos que se mueven casi igual.

Evolucion comparada de los activos (normalizados)



6. Optimizacion de Portafolio

Comparacion entre dos configuraciones teoricas de cartera: la que maximiza el ratio de Sharpe y la de minima varianza. Esto permite entender como se distribuyen los pesos optimos por activo.

Activo	Peso Máx. Sharpe	Peso Mín. Varianza
BBAR.BA	9.52 %	0.00 %
IRSA.BA	44.73 %	45.19 %
PAMP.BA	5.16 %	44.93 %
YPFD.BA	40.59 %	9.88 %

Los pesos de la cartera de maximo Sharpe priorizan activos con mejor relacion retorno/riesgo, mientras que la cartera de minima varianza tiende a concentrarse en activos con menor volatilidad y correlacion.

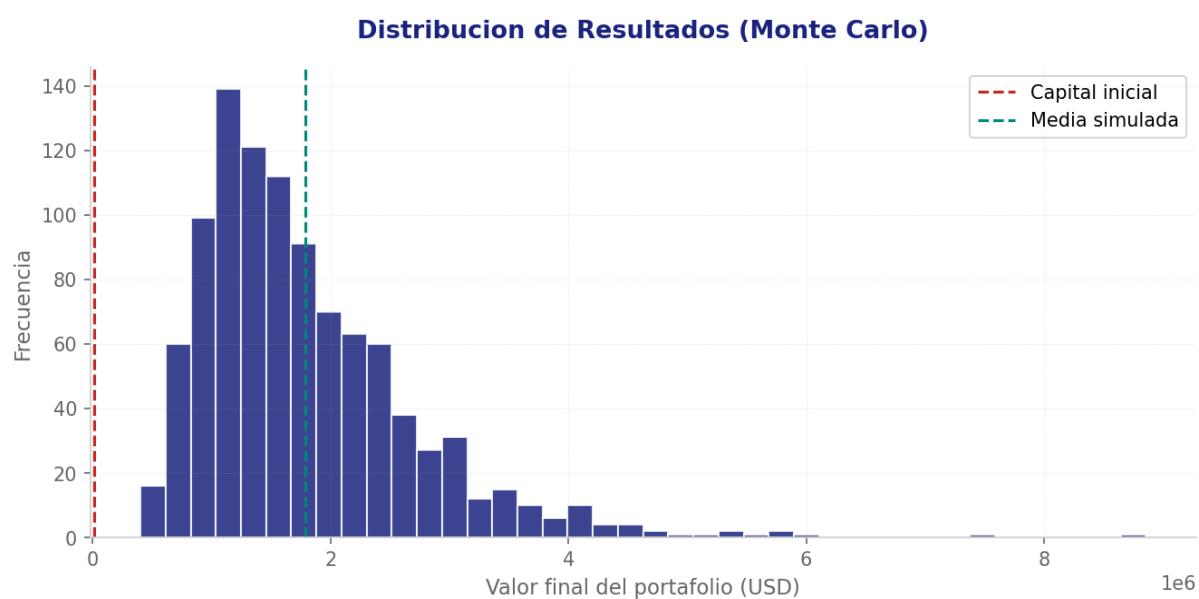
7. Simulacion Monte Carlo

Valor final promedio USD 1,791,175

Percentil 5% USD 725,924

Percentil 95% USD 3,502,478

Probabilidad de perder capital 0.00%



8. Conclusiones y Proximos Pasos

El portafolio analizado tuvo un retorno anualizado aproximado de **186.72%**, con un máximo drawdown de **-30.32%** y un Sharpe Ratio cercano a **3.89**. Estos valores indican una relación riesgo-retorno atractiva en el período considerado. Podría ser razonable mantener la estructura actual, revisando periódicamente la exposición a los principales riesgos identificados.

- Revisar los activos con mayor contribucion al riesgo y evaluar rebalanceos.
- Analizar si el perfil riesgo-retorno actual se ajusta al objetivo del inversor.
- Considerar el portafolio optimizado por Sharpe como referencia para mejoras futuras.
- Monitorear periodicamente el drawdown y el VaR ante cambios de mercado.
- Actualizar la simulacion de Monte Carlo al incorporar nuevos activos o flujos.

Este reporte no constituye recomendación de inversión. Las decisiones deben ajustarse al perfil de riesgo, horizonte temporal y situación fiscal específica del inversor.