



Fecha: 1 de Julio de 2024

RESFC-2018-757-APN-DIR#CNV: Gestión de Pruebas de Resistencia

A continuación, se presentan los resultados de las pruebas de estrés realizadas a los fondos comunes de inversión "Money Market". En el caso del HSBC, se incluye el fondo HF Pesos.

Datos:

- Las pruebas se realizan al 1 de Julio del 2024.
- El 94.66% de los inversores correspondía a la categoría de inversores mayoristas.
- La vida promedio de la cartera era 3.7 días.
- Se consideran 2 años de historia.
- El patrimonio del fondo era: ARS 838,965 millones.

1- Escenario #1: Rescates a un día (histórico)

Supuestos utilizados:

- Se consideran los rescates históricos a un día (nivel de confianza del 90%).
- Horizonte temporal de la máxima pérdida de un día.
- Se consideran los activos del fondo que se pueden realizar en 1 día en el mercado.

El índice de liquidez para este escenario fue 15.83x (superior al 1.00 recomendado). En este caso, los activos líquidos representan 15.83x veces las eventuales salidas de 1 día con el 90% de confianza de acuerdo a la historia del fondo. El percentil 90% de las salidas del fondo representó el 3.6% del total del fondo.

2- Escenario #2: Rescates a un día (histórico) – Escenario estrés

Supuestos utilizados:

- Se consideran los rescates históricos a un día (nivel de confianza del 99.5%).
- Horizonte temporal de la máxima pérdida de un día.
- Se consideran los activos del fondo que se pueden realizar en 1 día en el mercado.

El índice de liquidez para este escenario fue 6.55x (superior al 1.00 recomendado). En este caso, los activos líquidos representan 6.55 veces las eventuales salidas de 1 día con el 99.5% de confianza de acuerdo a la historia del fondo. El percentil 99.5% de las salidas del fondo representó el 8.8% del total del fondo.

3- Escenario #3: Rescates a 5 días (histórico)

Supuestos utilizados:

- Se consideran los rescates históricos a 5 días (nivel de confianza del 90%).
- Horizonte temporal de la máxima pérdida en un periodo de 5 días.



HSBC Global Asset Management Argentina
Gestión de Pruebas de Resistencia – Julio 2024

-
- Se consideran los activos del fondo que se pueden realizar en 5 días en el mercado.

El índice de liquidez para este escenario fue 9.98x (superior al 1.00 recomendado). En este caso, los activos líquidos representan 9.98 veces las eventuales salidas de 5 días con el 90% de confianza de acuerdo a la historia del fondo. El percentil 90% de las salidas del fondo representó el 7.4 % del total del fondo.

4- Escenario #4: Rescates a 5 días (histórico) – Escenario estrés

Supuestos utilizados:

- Se consideran los rescates históricos a 5 días (nivel de confianza del 99.5%).
- Horizonte temporal de la máxima pérdida en un periodo de 5 días.
- Se consideran los activos del fondo que se pueden realizar en 5 días en el mercado.

El índice de liquidez para este escenario fue 3.52x (superior al 1.00 recomendado). En este caso, los activos líquidos representan 3.52x veces las eventuales salidas de 5 días con el 99.5% de confianza de acuerdo a la historia del fondo. El percentil 6.72% de las salidas del fondo representó el 21.1%% del total del fondo.

5- Escenario #5: Retiro de los tres principales inversores

Supuestos utilizados:

- Se consideran que rescatan los 3 principales inversores del fondo.
- Horizonte temporal de la máxima pérdida en un periodo de 5 días.
- Se consideran los activos del fondo que se pueden realizar en 5 días en el mercado.

El índice de liquidez para este escenario fue 6.64x (superior al 1.00 recomendado). En este caso, los activos líquidos representan 6.41 veces las eventuales salidas de los 3 principales clientes. Los tres principales clientes representaron el 11.16% del total del fondo.

6- Escenario #6: Riesgo de crédito

Al 27 de marzo del 2024, el Fondo mantenía disponibilidades (en entidades financieras) y certificados de depósito a plazo fijo; mientras que no mantenía títulos con riesgo de precios. La principal contraparte de crédito representaba el 17.75% del total del fondo.



Gestión de Pruebas de Resistencia – Julio 2024

Este documento ha sido distribuido por HSBC Bank Argentina S.A. ("HSBC") para ser ofrecido sólo en jurisdicciones donde y cuando pueda ser legalmente ofrecido por HSBC. La información contenida en el mismo no está destinada para uso de personas que residan en jurisdicciones que posean restricciones para la distribución del mismo. Las personas que accedan a este material deben informarse y observar las restricciones relevantes. Las opiniones vertidas en el documento se sustentan en las condiciones actuales de mercado según la fecha mencionada en este documento y están sujetas a cambios sin que medie ninguna comunicación previa. Cualquier pronóstico proyección y/u objetivo son de carácter meramente indicativo y HSBC no se hace responsable de que no se cumplan dichos pronósticos, proyecciones y/u objetivos. Este documento contiene datos extraídos de fuentes consideradas confiables, pero la precisión y confiabilidad de tales datos no ha sido verificada previamente, no existiendo garantías y no aceptando responsabilidad en cuanto a su exactitud e integridad. Este documento no es y no debe ser considerado como una recomendación de venta o de compra o suscripción de cualquier inversión.

Este material ha sido preparado y distribuido solo con fines meramente informativos, y no es una solicitud o una oferta para comprar cualquier clase de activos o instrumentos o para participar en cualquier operatoria de compraventa o estrategia de inversión. Asimismo, el material que contiene este documento no constituye para cualquier lector de este material una recomendación o consejo de inversión para comprar o vender inversiones.

Riesgos de inversión: es importante destacar que el valor de la cuota parte puede incrementarse o disminuir afectando el capital inicial invertido. Las inversiones están sujetas a riesgos de pérdida de capital y riesgos de mercado, tasa de interés, crédito, tipo de cambio y operacionales. Las inversiones en cuotas del fondo no constituyen depósitos en HSBC a los fines de la ley de entidades financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo con la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo, HSBC se encuentra impedido por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotas partes o al otorgamiento de liquidez a tal fin. Los desempeños por rendimientos pasados del fondo no garantizan los rendimientos futuros del mismo. Ley 25.738 (art. 1°): HSBC – CUIT N° 33-53718600-9 -, es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina. Sus operaciones son independientes de otras compañías del Grupo HSBC. Los accionistas limitan su responsabilidad al capital aportado.

Términos de seguridad y privacidad de la política de uso de hipervínculos © Copyright HSBC Bank Argentina S.A. 2018. Todos los derechos reservados. Esta publicación no debe ser reproducida ni transmitida por ningún medio electrónico o mecánico ni fotocopiada, sin la expresa autorización previa de HSBC.