SCANNER DE CARTERA DE EJEMPLO · CARTERA FICTICIA

Scanner de Cartera

RGG Group · Octubre 2026

CLIENTE	Cliente de ejemplo (ficticio)
CUENTA	Un broker · cuenta ficticia
CARTERA	USD 25.427 · al 20/10/2026
ALCANCE	Composición actual de la cartera y aspectos a revisar
EXTENSIÓN	16 páginas
EMISIÓN	30 de octubre de 2026



PREPARADO POR

Pablo L. Spata

Asesor financiero · AP CNV 2165

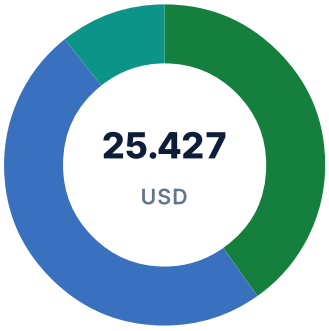
Scanner de Cartera de ejemplo · Cartera ficticia. El cliente y sus tenencias son ficticios; precios, TIR, calificaciones y Fair Value estimados son datos de mercado al 20/10/2026.

1 Composición de la cartera

Consulta. Cartera de USD 25.000 armada por el titular, de 38 años, con el objetivo de mantener 50% en renta fija y 50% en acciones. Horizonte: compra de un departamento en 8 a 10 años. Aporte mensual de USD 400. Reserva para imprevistos de ARS 4 millones. Consulta si la cartera está correctamente diversificada y qué hacer con la Lecap que vence en noviembre.

USD 25.427	40%	49%	11%
VALOR TOTAL	RENTA FIJA EN DÓLARES	CEDEARS	PESOS

Composición por bloque



40,1%
Renta fija en dólares · USD 10.201
Cinco obligaciones negociables, el bono soberano AL30 y USD 620 disponibles sin invertir.

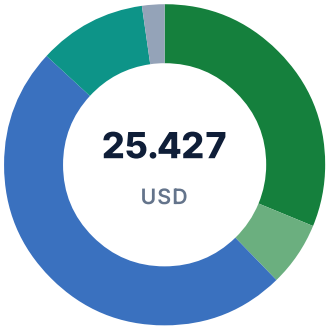
49,0%
CEDEARs · USD 12.467
CEDEARs de seis empresas de Estados Unidos y América Latina, y de un ETF que replica el S&P 500.

10,9%
Pesos · USD 2.759
Una Lecap con vencimiento el 30 de noviembre y saldo disponible en pesos.

Se observa una distribución cercana a la mitad entre renta fija y acciones. Sin considerar la reserva en pesos, los CEDEARs representan el 55% de la inversión en dólares.

1 Composición de la cartera

Composición por tipo de activo



31,2%
ONs · USD 7.928

6,5%
Soberanos · USD 1.653

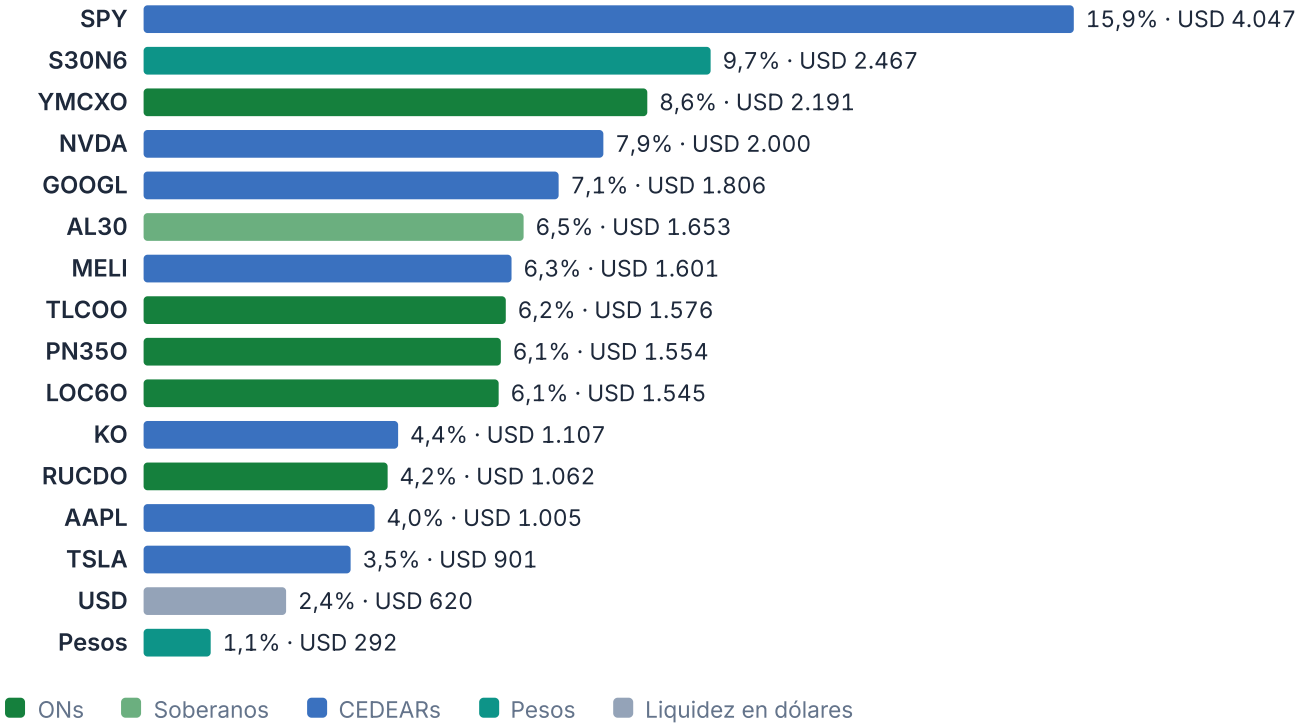
49,0%
CEDEARs · USD 12.467

10,9%
Pesos · USD 2.759

2,4%
Liquidez en dólares · USD 620

Los CEDEARs concentran el 49,0% de la cartera y las obligaciones negociables, el 31,2%. El bono soberano y la liquidez en dólares tienen una participación menor.

Posición por posición



SPY es la posición de mayor peso, con el 15,9% de la cartera. Ninguna otra posición supera el 10%, y las 16 posiciones suman USD 25.427.

1 Composición de la cartera

Objetivos declarados y situación actual

OBJETIVO DECLARADO	SITUACIÓN ACTUAL	EVALUACIÓN
50% en renta fija en dólares y 50% en acciones, sin considerar la reserva en pesos	55% en CEDEARs y 45% en renta fija y efectivo en dólares	**Exceso de renta variable**
Compra de un departamento en 8 a 10 años	Los vencimientos de renta fija se concentran entre 2028 y 2031, sin vencimientos posteriores	**Plazos más cortos que el horizonte**
Reserva de ARS 4 millones para imprevistos	ARS 4,25 millones entre la Lecap y el saldo en pesos	**Cumple**
Inversión del aporte mensual de USD 400 en dólares	USD 620 disponibles sin invertir	**Saldo sin invertir**

Tenencias valuadas con precios en dólares MEP al 20/10/2026 (RGG Plus). Los saldos en pesos se convirtieron al dólar MEP de $ 1.540,57.

2 Renta fija en dólares

Obligaciones negociables

Tu cartera tiene USD 7.928 en cinco obligaciones negociables de cinco emisores distintos. A los precios actuales, la **TIR promedio ponderada es de 6,3% anual** en dólares al vencimiento, y los intereses de los próximos doce meses suman unos **USD 580**.

ON	EMPRESA	SECTOR	CALIF.	VENCE	TIR	NOMINALES	USD	% CARTERA
TLCOO	Telecom	Telecomunicaciones	AA+	28/11/2028	5,19%	1.500	1.576	6,2%
LOC6O	Loma Negra	Materiales	AAA	23/01/2029	5,91%	1.500	1.545	6,1%
PN35O	Pan American Energy	Energía	AAA	27/09/2029	5,77%	1.500	1.554	6,1%
RUCDO	MSU Energy	Energía	AA−	05/12/2030	8,79%	1.000	1.062	4,2%
YMCXO	YPF	Energía	AAA	11/09/2031	6,51%	2.000	2.191	8,6%
Total · TIR promedio ponderada					**6,29%**		**7.928**	**31,2%**

TIR de compra en dólares al 20/10/2026, con el precio de la punta vendedora (RGG Plus). Calificación local de la emisora.

Calidad crediticia de las obligaciones negociables



AAA · USD 5.290 · 66,7% AA+ · USD 1.576 · 19,9% AA− · USD 1.062 · 13,4%

El 86,6% del bloque tiene calificación AA+ o AAA. El 13,4% restante corresponde a RUCDO, con calificación AA−.

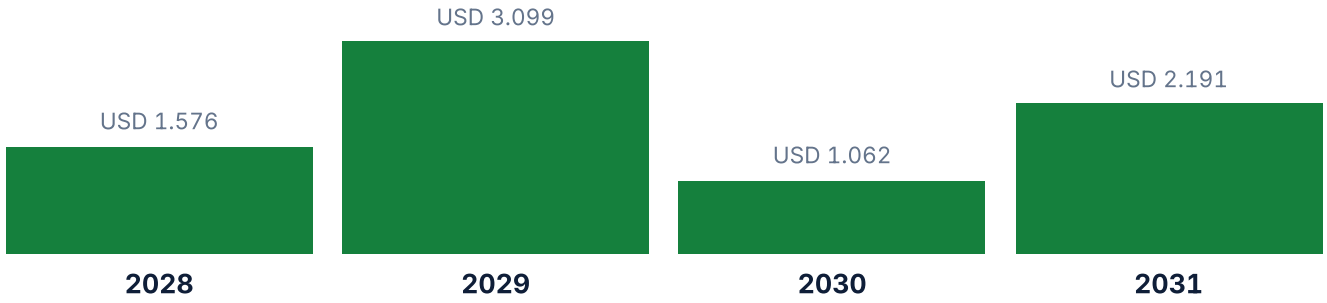
Obligaciones negociables por sector



El sector energético concentra el 61% del bloque, con tres de las cinco obligaciones negociables.

2 Renta fija en dólares

Obligaciones negociables por año de vencimiento

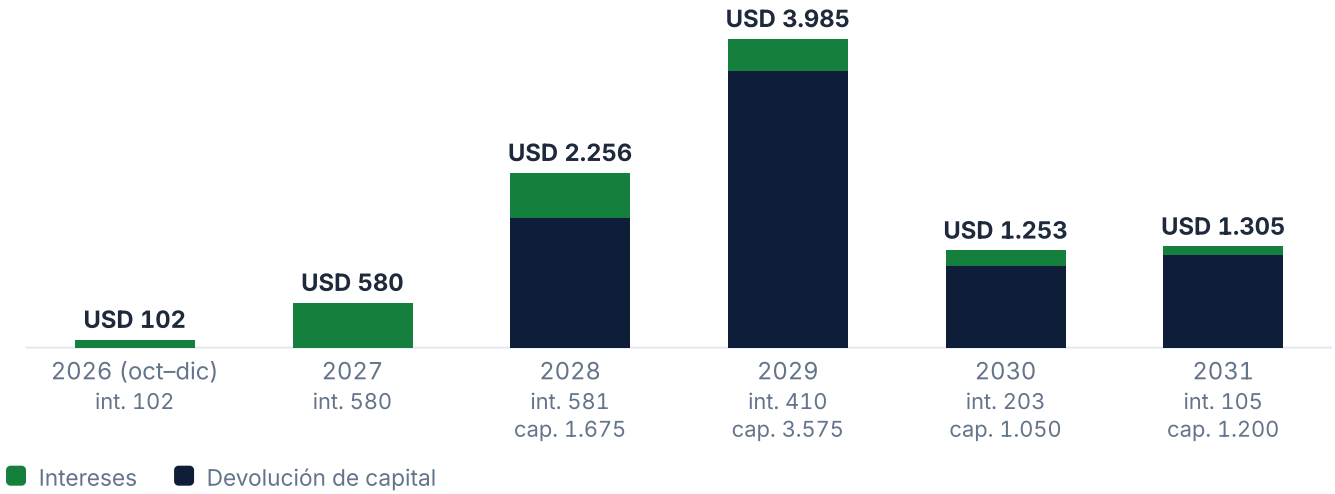


Los vencimientos se distribuyen entre 2028 y 2031. No hay vencimientos en el plazo previsto para la compra del departamento, entre 2034 y 2036.

⚠ **El 61% de las obligaciones negociables corresponde al sector energético** (YPF, Pan American Energy y MSU Energy). Una caída del precio del petróleo o un cambio regulatorio afectaría a las tres posiciones al mismo tiempo.

⚠ **RUCDO, de MSU Energy, tiene calificación AA−**, por debajo del mínimo de AA+ que aplicamos en renta fija. Su TIR de 8,79%, la más alta de la cartera, refleja ese mayor riesgo.

Cronograma de pagos de las obligaciones negociables



En dólares, según los nominales y el flujo de pagos de cada obligación negociable (RGG Plus).

Desde el 20 de octubre de 2026 y hasta el último vencimiento, las cinco obligaciones negociables pagan USD 1.980 de intereses y devuelven USD 7.500 de capital. El año de mayor flujo es 2029.

2 Renta fija en dólares

Títulos soberanos en dólares

BONO	LEY	VENCE	NOMINALES	USD	% CARTERA	TIR
AL30	Argentina	10/07/2030	3.000	1.653	6,5%	9,86%

El AL30 tiene una TIR de 9,9%, superior a la de las obligaciones negociables, porque incorpora el riesgo de la deuda soberana. Representa el 6,5% de la cartera, una exposición acotada para ese riesgo.

3 CEDEARs y acciones

El **margen de seguridad** es el descuento del precio actual respecto del **Fair Value estimado** de cada empresa. Nuestro criterio es incorporar posiciones con un margen de 20% o más.

20% o más de descuento · Entre 0% y 20% · Por encima de su Fair Value

CEDEAR	EMPRESA	USD	% CARTERA	MARGEN DE SEGURIDAD	VENTAJA COMPETITIVA
NVDA	NVIDIA	2.000	7,9%	31%	Amplio
GOOGL	Alphabet	1.806	7,1%	21%	Amplio
TSLA	Tesla	901	3,5%	19%	Estrecho
MELI	MercadoLibre	1.601	6,3%	17%	Amplio
AAPL	Apple	1.005	4,0%	−17%	Amplio
KO	Coca-Cola	1.107	4,4%	−25%	Amplio
SPY	S&P 500 (SPDR)	4.047	15,9%	no aplica	—
Total · 7 CEDEARs		**12.467**	**49,0%**		

Margen de seguridad: descuento del precio de la acción al 20/10/2026 contra su Fair Value estimado (RGG Plus). Ventaja competitiva (moat): amplia o estrecha según su durabilidad.

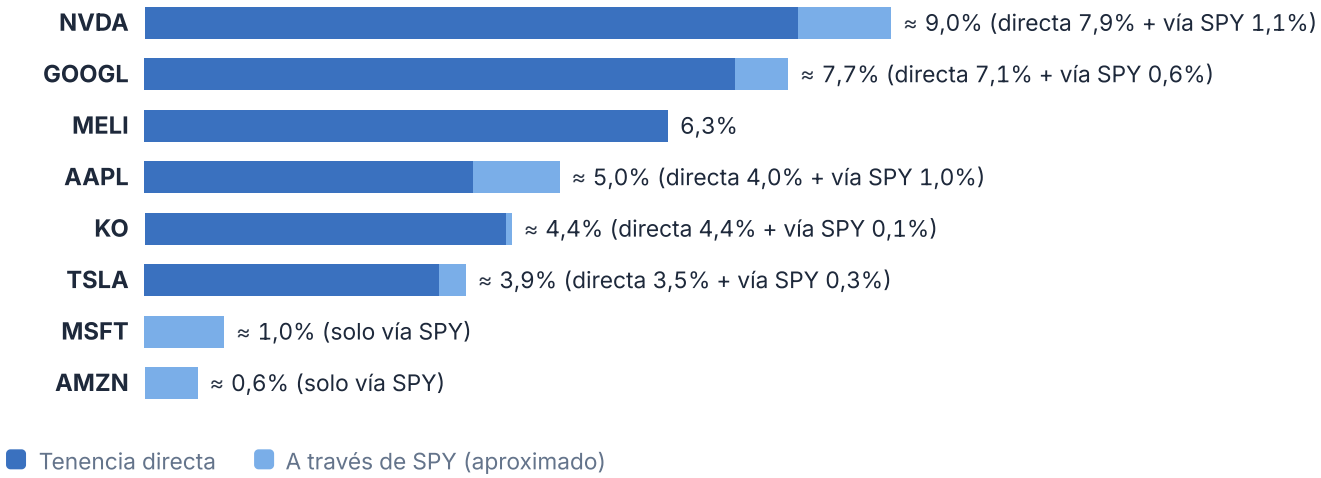
NVDA y GOOGL cotizan con un margen de seguridad superior al 20% y tienen ventaja competitiva amplia.

Apple y Coca-Cola cotizan por encima de su Fair Value estimado (−17% y −25%). Ambas tienen ventaja competitiva amplia; al precio actual, no recomendamos incorporar más.

SPY incluye a Alphabet, NVIDIA, Apple y Tesla. Al sumar el ETF y los CEDEARs individuales, la exposición real a esas empresas es mayor que la que muestra cada posición por separado.

3 CEDEARs y acciones

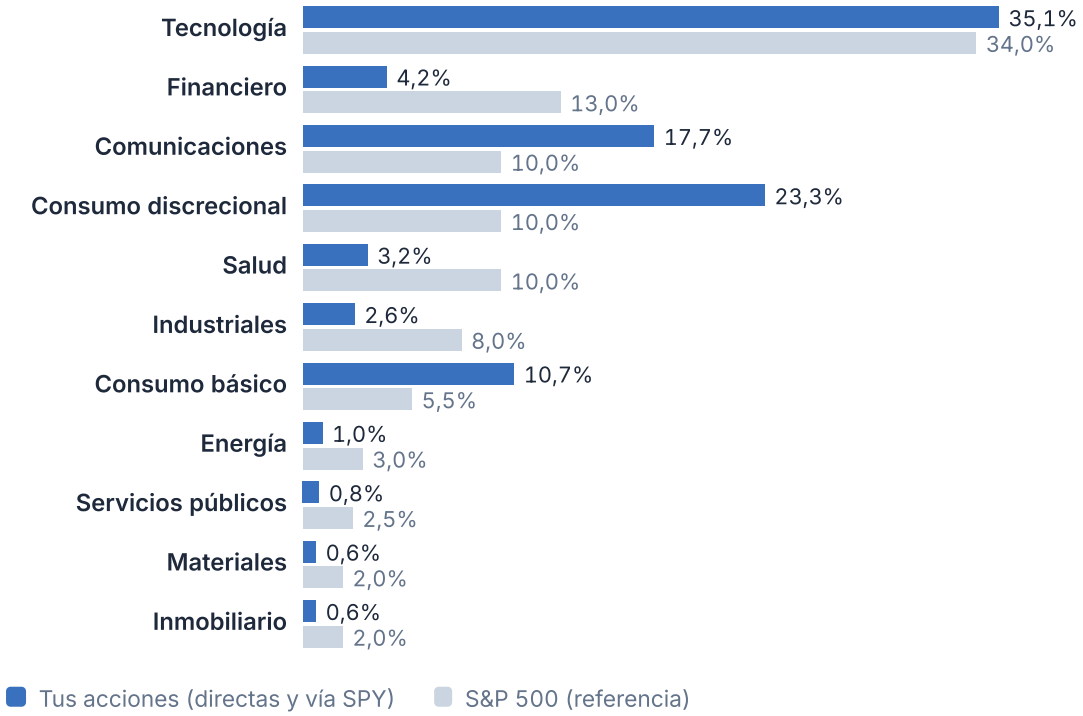
Dónde está el riesgo real: exposición a cada empresa



NVDA es la empresa de mayor exposición: 9,0% de la cartera entre la tenencia directa y su peso dentro de SPY. Microsoft y Amazon no figuran como posiciones, pero la cartera las incluye a través del ETF.

Porcentajes sobre el total de la cartera. Peso de cada empresa dentro del S&P 500: aproximado.

Peso de cada sector en las acciones, contra el S&P 500



Tecnología, comunicaciones, consumo discrecional y consumo básico superan su peso en el índice; consumo discrecional representa el 23,3% de las acciones, contra 10,0% en el S&P 500. Salud, industriales y financiero tienen una participación menor, que llega solo a través de SPY.

Porcentajes sobre el bloque de acciones (USD 12.467). SPY se distribuye según el peso sectorial aproximado del S&P 500.

3 CEDEARs y acciones

Exposición geográfica por país del emisor



Argentina concentra el 48,5% de la cartera, entre renta fija en dólares y en pesos. Estados Unidos representa el 42,7%, por los CEDEARs y SPY.

Toda la cartera, por país del emisor. MercadoLibre se informa como América Latina por el origen de sus ingresos.

4 Renta fija en pesos

TÍTULO	TIPO	VENCE	ARS	USD	% CARTERA	RENDIMIENTO
S30N6	Lecap	30/11/2026	3.801.000	2.467	9,7%	1,88% mensual
Pesos	Disponible en cuenta	—	450.000	292	1,1%	—

La posición en pesos cubre la reserva para imprevistos que planteaste. La Lecap vence el 30 de noviembre: recomendamos renovarla en otra Lecap de corto plazo, para mantener la reserva en pesos con rendimiento.

Rendimiento de la Lecap: tasa efectiva mensual al 20/10/2026. Precio en pesos por cada 100 nominales: $ 126,70.

5 Diagnóstico

Fortalezas

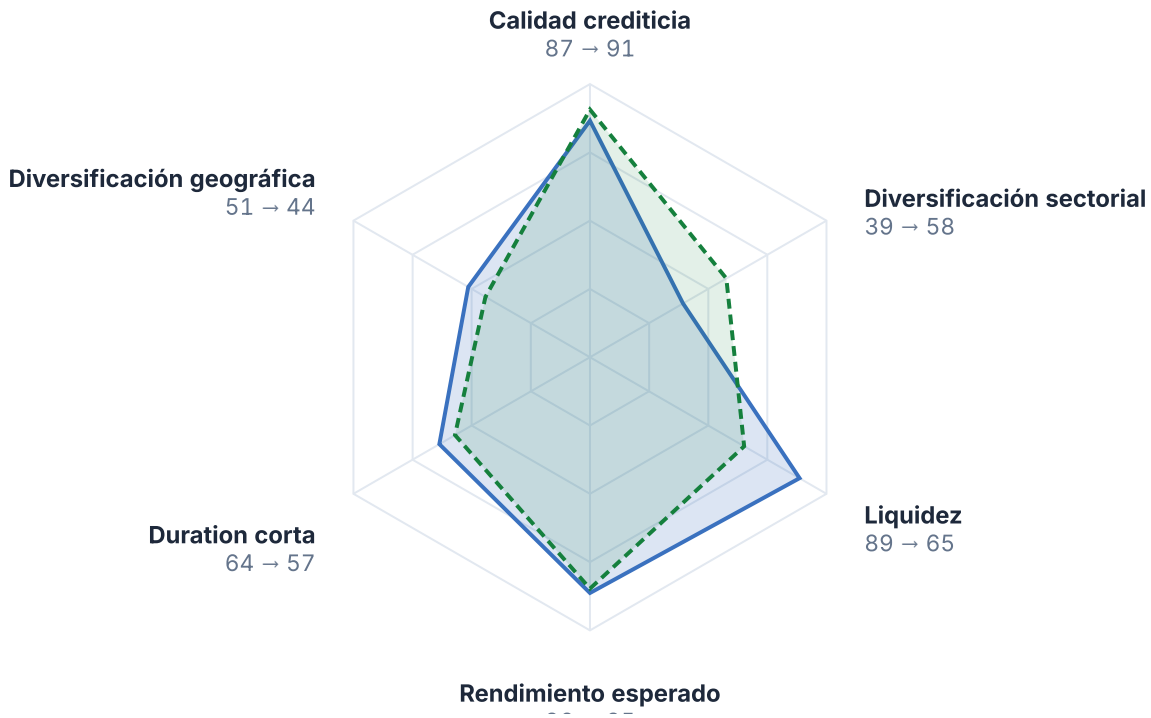
- **Renta fija con calificación alta.** Cuatro de las cinco obligaciones negociables tienen calificación AA+ o AAA, con una TIR promedio de 6,3% en dólares.
- **CEDEARs con margen de seguridad.** Dos de las seis empresas cotizan con un margen superior al 20% respecto de su Fair Value estimado.
- **Reserva para imprevistos cubierta.** La posición en pesos alcanza el monto previsto, sin afectar la cartera en dólares.
- **Aporte mensual.** Los USD 400 mensuales permiten corregir la composición sin vender posiciones.

Aspectos a revisar

- **Exceso de renta variable.** Sin considerar la reserva en pesos, los CEDEARs representan el 55%, frente al objetivo de 50%.
- **Concentración en energía.** Tres de las cinco obligaciones negociables, el 61% del bloque, pertenecen al mismo sector.
- **Calificación de RUCDO.** Su calificación AA− está por debajo del mínimo de AA+.
- **Plazos más cortos que el horizonte.** La última obligación negociable vence en 2031, antes de la fecha prevista para la compra del departamento.
- **Saldo sin invertir.** USD 620 disponibles en la cuenta.

5 Diagnóstico

Perfil de diversificación, hoy y después del plan



Con el plan mejoran la diversificación sectorial de la renta fija (de 39 a 58) y la calidad crediticia. A cambio, se alarga la duration y bajan la liquidez y la diversificación geográfica, porque los aportes se invierten en obligaciones negociables argentinas de mayor plazo, en línea con el horizonte de compra del departamento.

EJE	HOY	DESPUÉS DEL PLAN
Calidad crediticia	87	91
Diversificación sectorial	39	58
Liquidez	89	65
Rendimiento esperado	86	85
Duration corta	64	57
Diversificación geográfica	51	44

Puntaje de 0 a 100. Calidad crediticia: porcentaje de las obligaciones negociables con calificación AA+ o superior. Diversificación sectorial: 100 menos el peso del sector principal en las obligaciones negociables. Liquidez: porcentaje de la cartera disponible en menos de un año, sobre un objetivo de 15%. Rendimiento esperado: TIR promedio de la renta fija en dólares (6,91% hoy y 6,78% después), sobre una referencia de 8%. Duration corta: 100 menos 15 veces la duration promedio de la renta fija en dólares (2,42 y 2,86 años). Diversificación geográfica: 100 menos el peso del país principal.

6 Plan sugerido

Prioridad alta · Mantener sin incorporar · Gradual, con los aportes

- **Destinar los aportes a renta fija hasta alcanzar el 50/50.** Los próximos aportes y los USD 620 disponibles se invierten en obligaciones negociables. Con USD 400 mensuales, el objetivo se alcanza en unos 6 meses, sin vender acciones.
- **Incorporar obligaciones negociables de otros sectores y de mayor plazo.** Alternativas con calificación AAA al 20/10/2026: Arcor RC1CO (2033, 6,29%), Banco Macro BACGO (2029, 5,56%), IRSA IRCPO (2035 y 7,26%). Las posiciones actuales en energía se mantienen, porque son créditos de calificación alta.
- **Renovar la Lecap al vencimiento, el 30 de noviembre.** Recomendamos una Lecap de corto plazo, para mantener la reserva en pesos.
- **Coca-Cola y Apple: mantener sin incorporar.** Se mantienen mientras la tesis de inversión siga vigente y no reciben aportes hasta que el precio se ubique por debajo de su Fair Value estimado.
- **RUCDO: mantener sin incorporar.** Los montos que devuelva por amortización o vencimiento se reinvierten en obligaciones negociables con calificación AA+ o AAA.
- **Incorporación gradual de acciones.** Una vez alcanzado el 50/50, la porción del aporte destinada a acciones se invierte en empresas con un margen de seguridad de 20% o más, como NVIDIA y Alphabet al 20/10/2026.

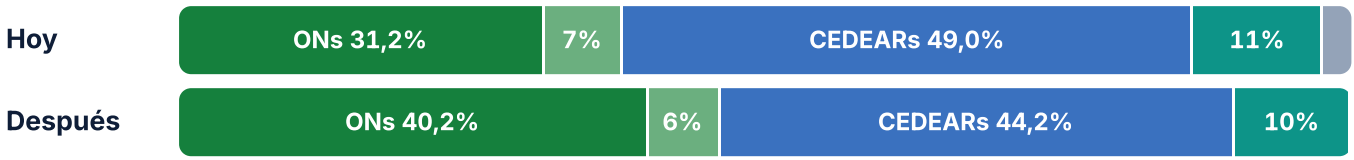
Obligaciones negociables propuestas

ON	EMPRESA	SECTOR	CALIF.	VENCE	TIR	NOMINALES	USD
RC1CO	Arcor	Consumo masivo	AAA	31/07/2033	6,29%	1.000	1.084
BACGO	Banco Macro	Bancos	AAA	23/06/2029	5,56%	1.000	1.088
IRCPO	IRSA	Inmobiliario	AAA	31/03/2035	7,26%	1.184	1.247
Total · TIR promedio ponderada					**6,41%**		**3.419**

Se financian con los USD 620 disponibles y siete aportes de USD 400, que suman USD 3.420. Láminas mínimas de 1.000 nominales en RC1CO y BACGO. TIR y precios al 20/10/2026.

6 Plan sugerido

Cómo queda la cartera

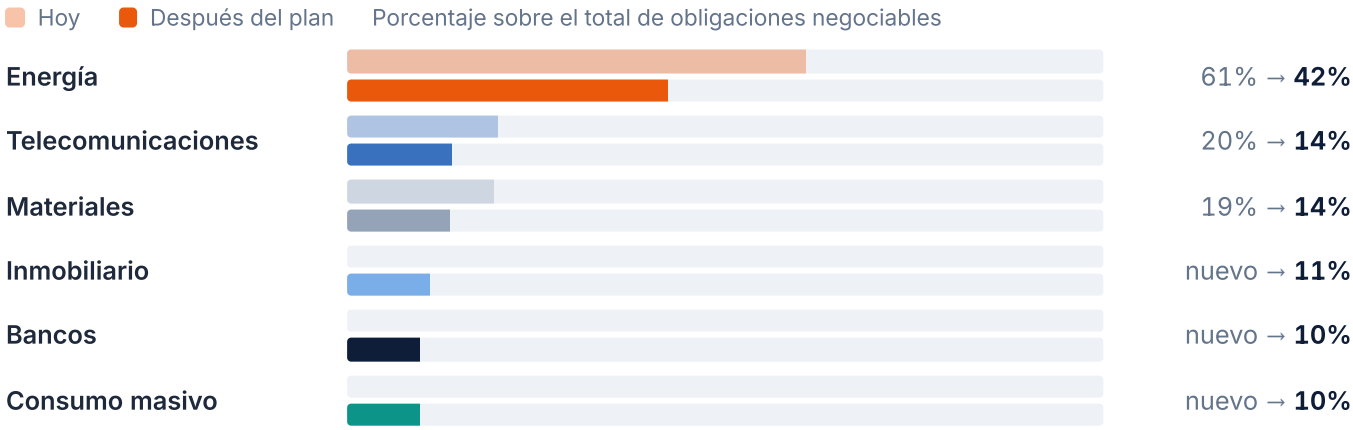


TIPO DE ACTIVO	HOY USD	HOY %	DESPUÉS USD	DESPUÉS %
ONs	7.928	31,2%	11.347	40,2%
Soberanos	1.653	6,5%	1.653	5,9%
CEDEARs	12.467	49,0%	12.467	44,2%
Pesos	2.759	10,9%	2.759	9,8%
Liquidez en dólares	620	2,4%	1	0,0%
Total	**25.427**	**100,0%**	**28.227**	**100,0%**

Con USD 2.800 de aportes, la cartera pasa a USD 28.227. Sin considerar la reserva en pesos, los CEDEARs bajan del 55% al 49%, en línea con el objetivo de 50%.

Después: con las tres obligaciones negociables propuestas y la Lecap renovada por el mismo monto. Precios constantes al 20/10/2026.

Obligaciones negociables por sector, hoy y después



Energía pasa del 61% al 42% del bloque y se incorporan tres sectores: consumo masivo, bancos e inmobiliario.

6 Plan sugerido

Escalera de vencimientos de la propuesta



La propuesta extiende los vencimientos hasta 2033 y 2035, más cerca del plazo previsto para la compra del departamento. Sigue sin haber vencimientos en 2032 y 2034.

USD invertidos en cada obligación negociable, por año de vencimiento. Incluye las cinco actuales y las tres propuestas.

Scanner de Cartera de ejemplo · Cartera ficticia. El cliente, su consulta y sus tenencias son ficticios; precios, TIR, calificaciones y Fair Value estimados son datos de mercado al 20/10/2026 (RGG Plus).

RGG Group · Este scanner tiene carácter informativo y educativo. No constituye una recomendación de inversión pública ni una oferta de valores. Las decisiones de inversión son responsabilidad exclusiva del cliente. Los rendimientos pasados no garantizan resultados futuros.

Julián Ruggiero · AP CNV 1858 | Pablo L. Spata · AP CNV 2165 | asesoresrgg@gmail.com · rgg-group.net