



El mejor Portafolio de Renta Fija para invertir en Argentina hoy

INFORME ESPECIAL

Temario

1.

Introducción

2.

Instrumentos

3.

Cartera

4.

Conclusiones

Introducción

Invertir en Argentina siempre fue sinónimo de desafíos y de oportunidades. En un país donde la volatilidad no es la excepción sino la norma, construir un portafolio sólido de renta fija requiere entender el contexto político, económico y financiero en detalle.

Hoy nos encontramos en un momento clave. Se logró el superávit fiscal, la inflación viene cediendo y el dólar está más calmo. Además, no hay más cepo cambiario. De hecho, la renta fija argentina viene de acumular retornos extraordinarios durante los últimos años.

Pero se acercan las elecciones legislativas de 2025, y eso podría alterar el equilibrio logrado.

A nivel global, los mercados siguen conviviendo con ruido geopolítico (como el conflicto Irán-Israel), y eso impacta también en los flujos hacia emergentes.

En ese entorno, la renta fija vuelve a tomar protagonismo. Pero no alcanza con elegir el bono que más rinde.

Hay que ser tácticos. Saber cuándo entrar, qué peso darle a cada instrumento, y sobre todo, entender que no estamos en una estrategia de “buy and hold”. Argentina exige flexibilidad, gestión activa y tamaño de posición adecuado.

Este informe te ayudará a entender qué herramientas tenés disponibles y cómo armar una cartera inteligente de renta fija hoy.

Instrumentos

En esta sección, analizamos las principales herramientas disponibles en el universo de renta fija argentina.

Comenzamos por el activo más conservador: las Obligaciones Negociables. A diferencia de cualquier país normal, los bonos de las empresas son más seguras que los bonos del propio país. ¿A qué se debe? Al mal historial que tiene Argentina y sus incontables defaults.

✓ Obligaciones Negociables (ONs)

Son bonos emitidos por empresas privadas, que pagan intereses y devuelven el capital

- Permiten obtener flujos predecibles.
- Clave: evaluar bien el balance del emisor y el precio de entrada.
- Actualmente se pueden conseguir tasas entre el 6% y el 8%, según la empresa y el vencimiento

Error común: muchos inversores compran ONs sólo mirando el rendimiento, sin evaluar el riesgo de default ni la calidad crediticia del emisor.

Conviene siempre priorizar la calidad crediticia en vez de buscar unos puntos más de retorno (con un riesgo muchísimo mayor)

Instrumentos

Otra alternativa son los BOPREAL, bonos que emitió el Banco Central para solucionar la deuda con los importadores del gobierno anterior.

✓ BOPREAL

Tienen fechas de vencimiento dentro del mandato de Javier Milei, lo que les aporta mayor previsibilidad.

Se negocian a precios que ofrecen TIRs atractivas (el BPD7D 27 rinde 8%) y volatilidad baja.

Para perfiles más conservadores pueden ser una gran herramienta.

En el contexto actual, luego del acuerdo del FMI y un Banco Central más sano, los BOPREAL surgen como una posibilidad concreta para quien busque mayor tranquilidad que los bonos soberanos.

Instrumentos

Para el que quiera asumir más riesgo, lo ideal son los bonos soberanos, cuyo emisor es el Estado Nacional.

✓ Bonos Soberanos

Vienen de subir más de 200% en los últimos años, en línea con mejores condiciones económicas.

Diferentes vencimientos: Hay bonos que vencen en 2029, 2030, 2035, 2038, 2041 y 2046. ¿Cuál elegir? Va a depender del plan de cada uno.

Los bonos con vencimientos más largos son atractivos debido a su mayor sensibilidad (duration), lo que aumenta su potencial de retorno.

A pesar de la enorme suba que tuvieron, **siguen siendo oportunidad para diferentes perfiles de riesgo.**

Argentina tiene recorrido para seguir mejorando su capacidad de repago y, por ende, que el riesgo país siga cayendo.

Instrumentos

Anteriormente se habló de instrumentos en dólares. Ahora vamos a entrar en el mundo pesos, concentrándonos en tasa fija y CER.

✓ Lecaps y bonos CER

Las Lecaps ofrecen tasas nominales elevadas (arriba del 2%) a corto plazo. Si la inflación sigue cediendo, pueden ser muy rentables en términos reales.

Los Bonos CER ajustan por inflación y rinden CER +10% en promedio. **Son útiles para perfiles que quieren cobertura inflacionaria.**

Estas estrategias también pueden usarse para carry trade si uno espera que el dólar siga tranquilo.

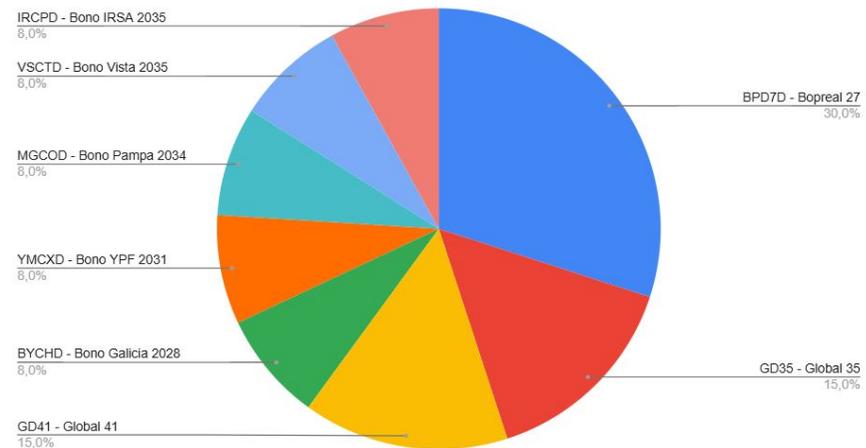
Si bien la mayoría de los inversores piensa en dólares cuando se habla de renta fija, los instrumentos en pesos también pueden cumplir un rol importante dentro de un portafolio, especialmente para aquellos que tienen flujos en moneda local o buscan cobertura contra la inflación.

El carry trade puede ser rentable si el dólar sigue estable, pero no es una estrategia conservadora. Por eso, debe hacerse con un tamaño de posición adecuado y con monitoreo constante.

Cartera

Ponderación	Detalle	TIR estimada
30%	BPD7D - Bopreal 27	8,1%
15%	GD35 - Global 35	11,5%
15%	GD41 - Global 41	11,5%
8%	BYCHD - Bono Galicia 2028	7,0%
8%	YMCXD - Bono YPF 2031	7,8%
8%	MGCOD - Bono Pampa 2034	8,0%
8%	VSCTD - Bono Vista 2035	8,2%
8%	IRCPD - Bono IRSA 2035	8,3%

Cartera sugerida



Cartera

 **Diversificación equilibrada:** mezcla de Bopreal, bonos soberanos y ONs corporativas de buena calidad crediticia.

 **TIR estimada del 9% en dólares,** con emisores sólidos y distintos plazos.

 **Perfil moderado e inteligente:** pensada para inversores que quieren buenos retornos sin asumir riesgos extremos. No es una cartera muy conservadora y tampoco agresiva.

 **Momento táctico, no para dormirse:** el contexto es volátil, y esta cartera necesita seguimiento.

 **No es buy & hold:** hay que estar listos para ajustar si el escenario cambia. Argentina exige flexibilidad.

Conclusiones

La renta fija en Argentina vuelve a estar en el centro de la escena, pero con una diferencia clave: hoy hay muchas más herramientas que hace algunos años, y eso **permite armar portafolios diversificados, eficientes y adecuados al perfil de cada inversor.**

Pero atención: no es momento de dormirse. No es tiempo de comprar y olvidarse. **Es tiempo de ser inteligentes, tácticos y oportunistas.**

Por eso, es clave:

- **Ajustar bien el tamaño de posición**
- **Rebalancear cuando haga falta**
- **Estar atentos al entorno político y económico**

Y sobre todo, no enamorarse de ningún activo.

La renta fija tiene que ayudarte a que puedas dormir tranquilo, entendiendo los riesgos que se están asumiendo.

La cartera recomendada es un ejemplo de punto de partida para un perfil moderado, con su correspondiente monitoreo y seguimiento.

