



**CÁMARA ARGENTINA DE
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**

Informe Mensual

Mayo de 2011



Contenido

- ▶ Resumen ejecutivo.
- ▶ Patrimonios bajo administración.
- ▶ Evolución patrimonial.
- ▶ Análisis de variaciones de la Industria.
- ▶ Composición de cartera global.
- ▶ Composición de cartera por tipo de fondo.



Resumen ejecutivo

Al 31 de Mayo, 2011

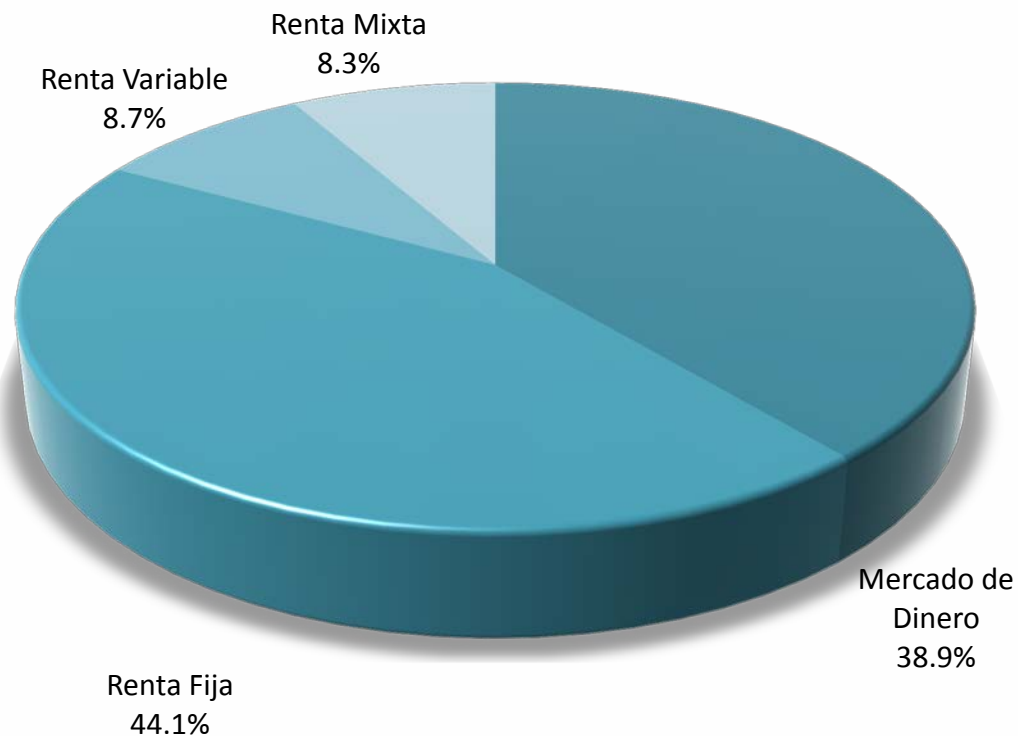
- Los Fondos Comunes de Inversión, en los primeros 31 días del mes, disminuyeron su patrimonio un 1,2%, alcanzando los \$ 25.440,7 millones de pesos; esto representa una baja para el total de patrimonios bajo administración de \$ 318,4 millones de pesos.
- Los Fondos de **Mercado de Dinero**, disminuyeron \$ 483,7 millones (4,3%), representan el 38,9% de la industria con un total que alcanza los \$ 9.898,6 millones de pesos bajo administración.
- En tanto los Fondos de **Renta Fija** tuvieron suscripciones netas por \$ 33,5 millones e incrementos por rendimiento de inversiones de \$ 140,0 millones en 31 días, sumando así un total de \$ 11.211,4 millones.
- Por su parte los Fondos de **Renta Variable** observaron rescates netos por \$17,4 millones y una baja de la valorización de los activos en cartera de \$ 45,1 millones.
- Los Fondos de **Renta Mixta** aportaron el equivalente a \$ 54,3 millones de pesos al experimentar una suba del 2,6%.
- Finalmente, la valorización del total de los activos en cartera de todos los Fondos generó un aumento patrimonial, en 31 días, de \$164,0 millones.



Patrimonios bajo administración

Al 31 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos



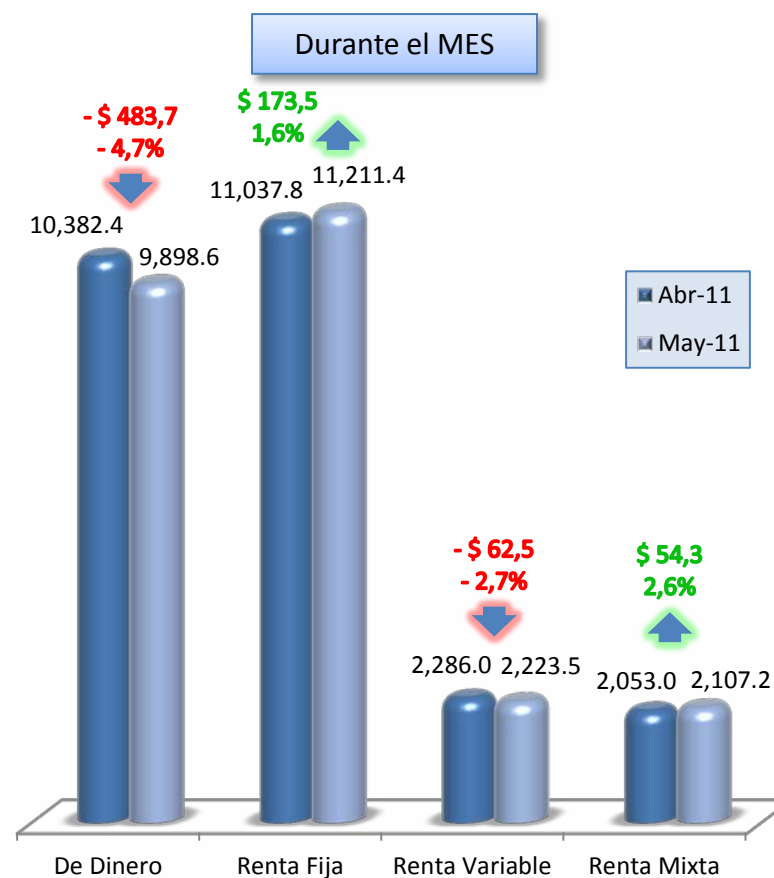
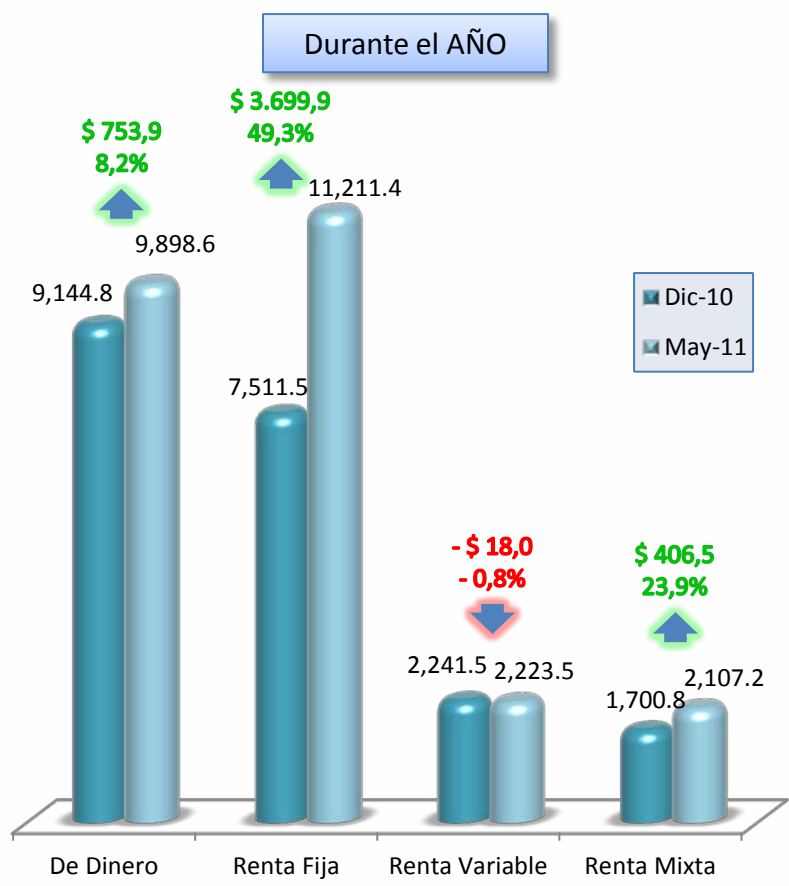
Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Mercado de Dinero	9.898,6
Renta Fija	11.211,4
Renta Variable	2.223,5
Renta Mixta	2.107,2
Total	25.440,7



Evolución patrimonial

Al 31 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos





Análisis de variaciones de la Industria

Al 31 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos

Tipo de Fondo	TOTAL		Variaciones en el MES			
			Por suscripciones y rescates		Por rendimiento	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa*	Absoluta	Relativa*
Mercado de Dinero	-483,7	-4,7%	-532,9	-5,1%	49,2	0,5%
Renta Fija	173,5	1,6%	33,5	0,3%	140,0	1,3%
Renta Variable	-62,5	-2,7%	-17,4	-0,8%	-45,1	-2,0%
Renta Mixta	54,3	2,6%	34,3	1,7%	19,9	1,0%
Totales	-318,4	-1,2%	-482,4	-1,9%	164,0	0,6%

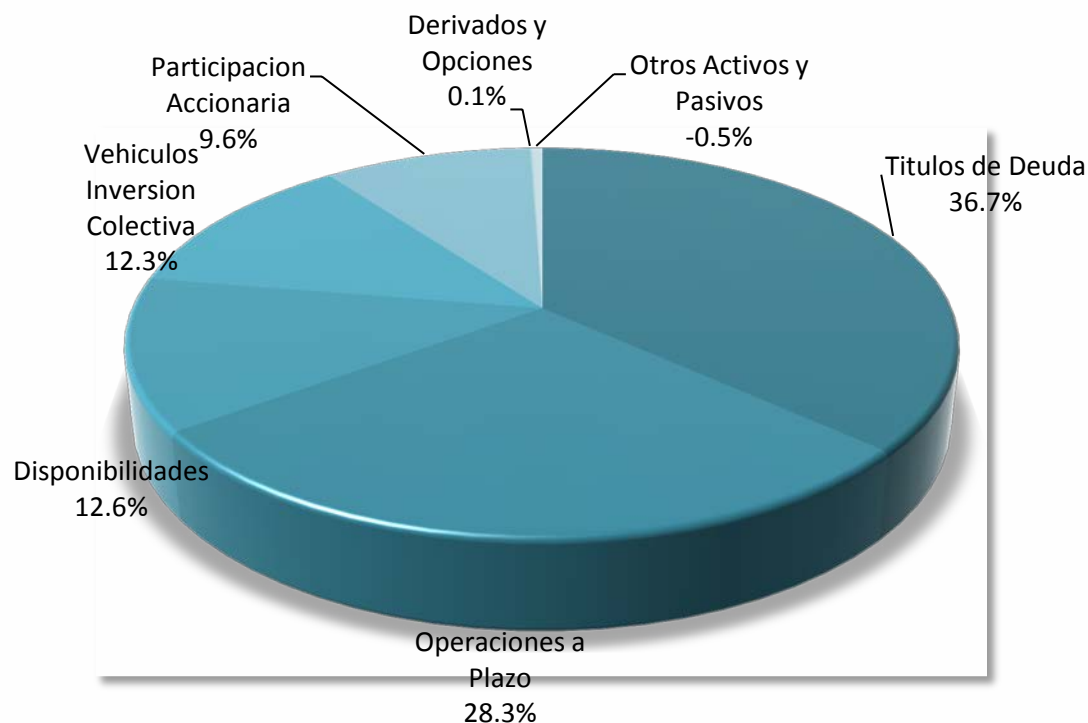
* Como porcentaje de la variación del período.



Composición de la cartera global

Al 13 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Caucciones – Pases – Plazo Fijo.

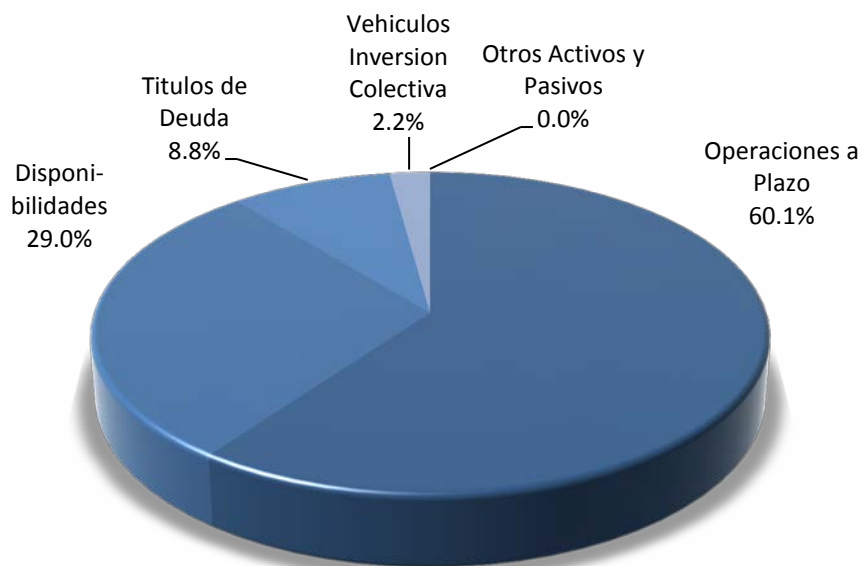


Composición de cartera por tipo de Fondo (I)

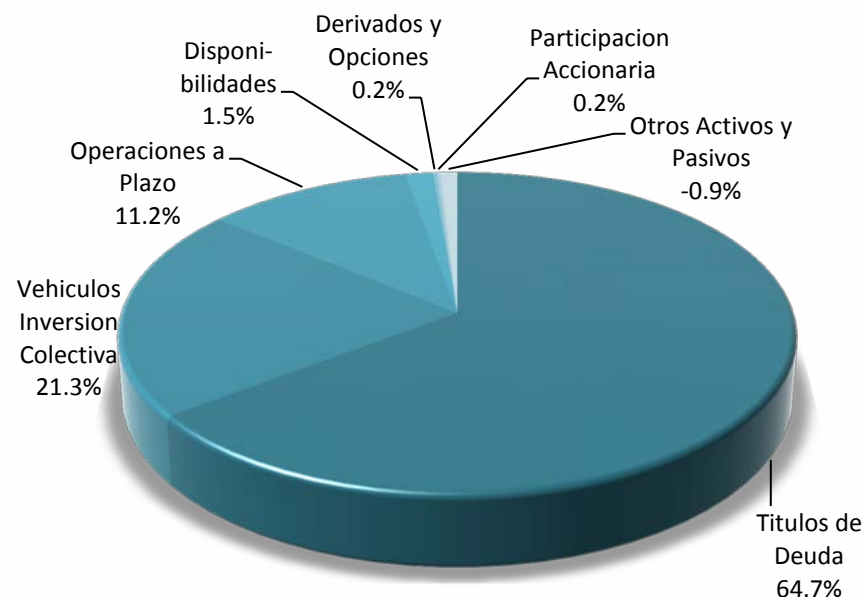
Al 13 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos

Mercado de Dinero



Renta Fija



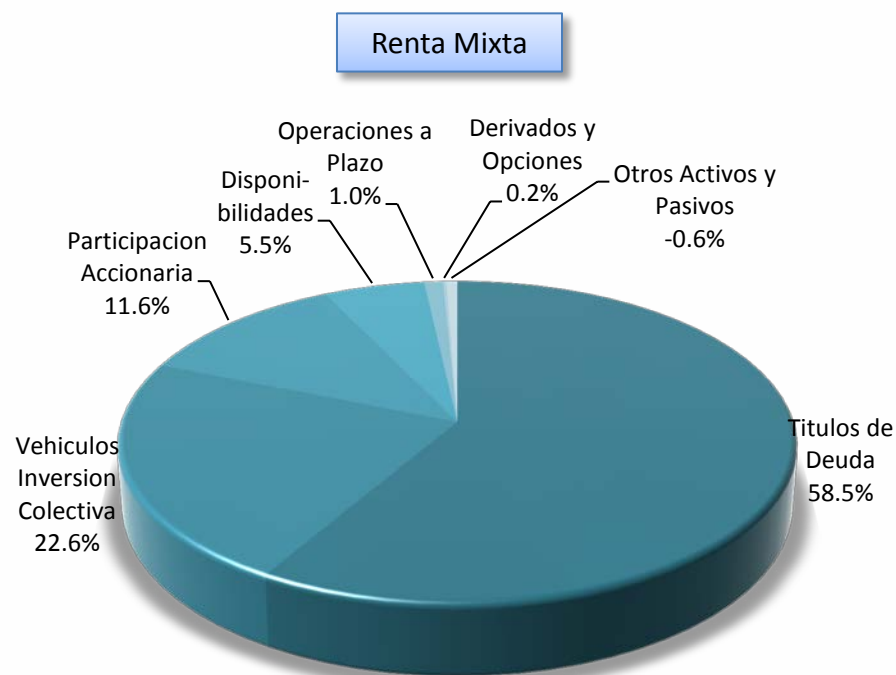
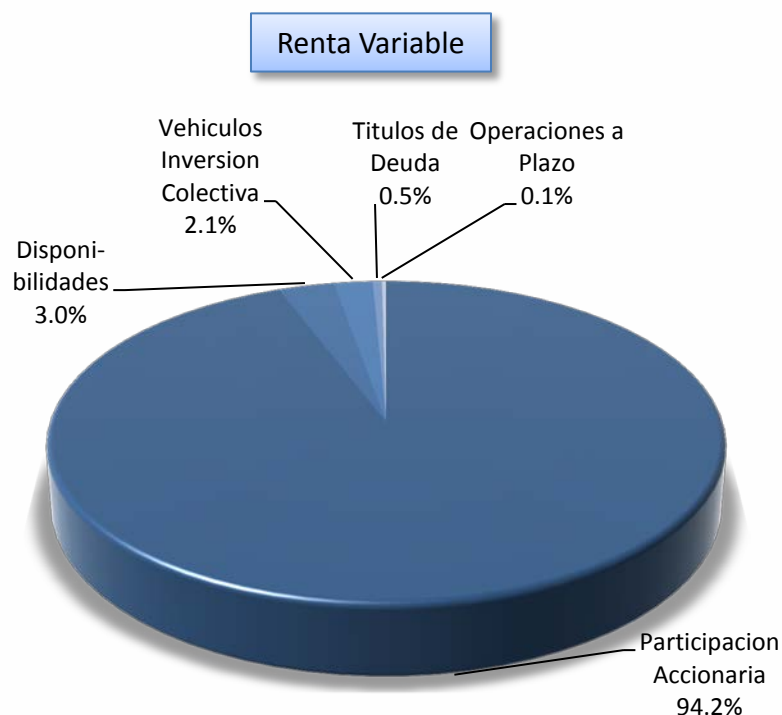
PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Caucciones – Pases – Plazo Fijo.



Composición de cartera por tipo de Fondo (II)

Al 13 de Mayo, 2011

Montos en Millones de Pesos



PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Caucciones – Pases – Plazo Fijo.



Alcances del contenido

Las informaciones contenidas en el presente documento tienen finalidad meramente estadística y han sido elaboradas por la Cámara sobre la base de datos recibidos de las Asociadas. No deben ser tomadas ni interpretadas como recomendación o promoción de ningún tipo de inversión, ni en Fondos Comunes de Inversión ni en ningún otro activo, vehículo o entidad. La Cámara no se hace responsable por los efectos que puedan producirse de resultados, por causa o en ocasión, de la utilización de esta información que pueda ser eventualmente hecha por terceros. La información volcada en el presente informe puede ser reproducida invocando a la fuente. Los datos relacionados con los patrimonios netos de la Industria son expresados al 31 de Mayo de 2011 y los relacionados con las carteras son extractados de los datos de carteras informadas a CNV de acuerdo al Capítulo XI, artículo 34, inciso a4) de las Normas. Las sumatorias de los cuadros pueden incluir diferencias por redondeo.