



CAFCI

Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

INFORME MENSUAL
Marzo de 2012



www.fondosargentina.org.ar

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

Al 31 de Marzo, 2012

A marzo 2012, la industria de **Fondos Comunes de Inversión** presentó un incremento en su patrimonio alcanzando los \$36.416,4 millones, lo que representó un incremento del 9,5% o de \$3.174,5 respecto del mes anterior. En el primer trimestre del año, el patrimonio neto se incrementó en \$7.150,8 millones (una variación positiva del 24,4% con respecto a lo administrado a fines de diciembre pasado).

El incremento del 9,5% en el patrimonio neto total se puede analizar de acuerdo a los aportes que generaron las suscripciones netas de rescates y a la revalorización de los instrumentos que conforman la cartera de los Fondos:

- Durante el mes de marzo, los Fondos Comunes de Inversión registraron suscripciones netas de rescates por \$2.587,6 millones lo que se traduce en un incremento del 7,8% respecto a febrero, favorecidos por la mayor liquidez en manos de los inversores. En el primer trimestre de 2012, la industria de Fondos Comunes de Inversión recibió suscripciones netas por \$5.698,8 millones, representando un aumento del 19,4% frente al patrimonio administrado en el último trimestre del año 2011.
- El patrimonio total bajo administración de los Fondos Comunes de Inversión presentó un aumento mensual por rendimiento de los activos en cartera de \$586,8 millones, o expresando en porcentaje, una suba del 1,8%. En los tres primeros meses del año, la industria de Fondos incrementó su patrimonio en \$1.461,0 millones (+5,0%) producto de mayores rendimientos en sus inversiones.

Al 31 de Marzo, 2012

- Los **Fondos de Mercado de Dinero** registraron un aumento mensual del 10,8% en su patrimonio neto, respondiendo principalmente a una mayor suscripción neta de rescates durante marzo. El monto total de los Fondos de Mercado de Dinero ascendió a \$12.413,5 millones representando un 34,1% del total de fondos bajo administración en la industria.
- El patrimonio de los **Fondos de Renta Fija** totalizó en \$17.708,4 millones respondiendo a un aumento del 9,2% con respecto al mes anterior. De esta forma, el patrimonio de los Fondos de Renta Fija representa el 48,6% del patrimonio total administrado por la industria. La principal fuente del incremento se debió a las mayores suscripciones que recibió esta clase de Fondos. A marzo, los Fondos de Renta Fija con duration menor o igual a medio año incrementaron la cantidad de cuotas partes en un 9,6%, mientras que los Fondos con duration menor o igual a un año lo hicieron en un 9,2%, siendo los que más suscripciones netas de rescates recibieron en el mes¹.
- Por otro lado, los **Fondos de Renta Mixta** continuaron incrementando su patrimonio producto de un mayor número de suscripciones netas de rescates y un aumento por rendimiento. En marzo, el patrimonio neto ascendió a \$2.833,0 millones, es decir, un 17% superior al patrimonio de febrero. Esta clase de Fondos tiene una ponderación del 7,8% sobre el total de la industria.

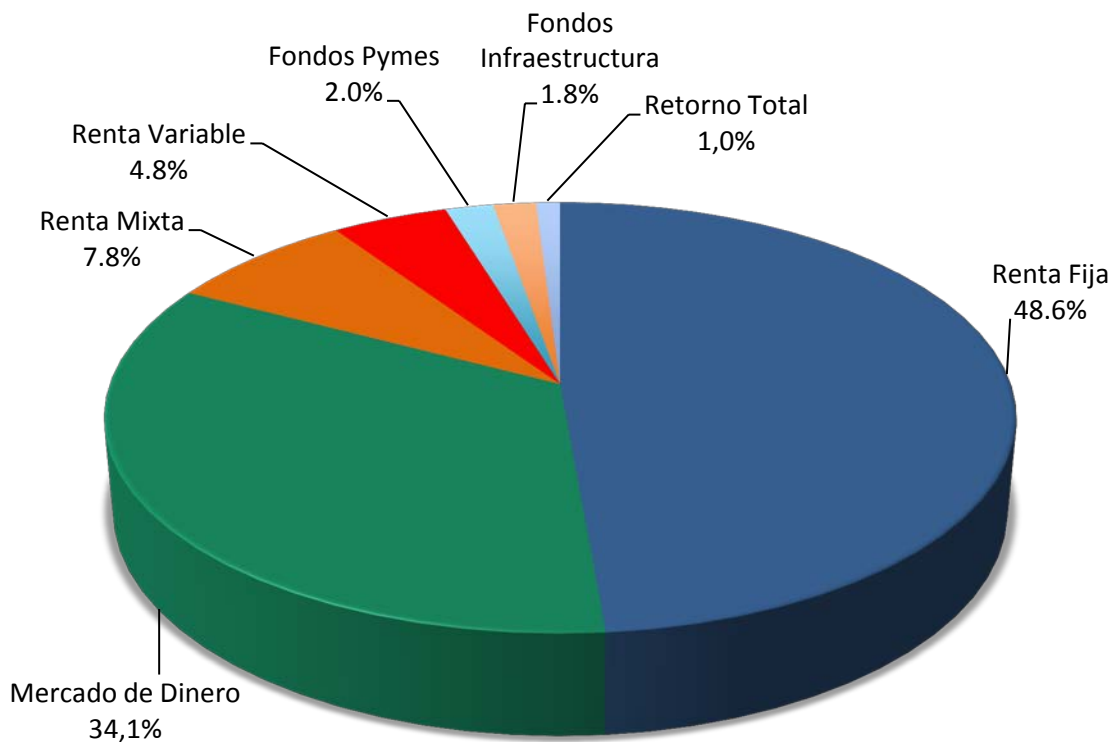
1. La cantidad de cuotas partes de los Fondos de Renta Fija con duration mayor a 1 año y menor igual a 3 años se incrementó en 2,5%. Por otro lado, los Fondos con duration mayor a 3 años aumentaron las cuotas partes en un 1,3%,

Al 31 de Marzo, 2012

- Los **Fondos PyMEs** aumentaron su patrimonio neto a \$720,7 millones representando un 2% del total administrado en la industria. Frente al mes de febrero, el patrimonio se elevó en \$7,7 millones, es decir, una suba del 1,1% mensual. Si bien durante el mes no registraron movimientos netos en las suscripciones, el incremento del patrimonio tuvo su origen en un mejor rendimiento de los instrumentos en los cuales invierte.
- Los **Fondos de Infraestructura** presentaron un aumento de \$13,4 millones en su patrimonio frente al mes anterior (+2,1%), totalizando en \$641,7 millones el monto administrado por ellos. Con este patrimonio neto, los Fondos de Infraestructura representan el 1,8% de la industria, porcentaje que se fue incrementando en los últimos meses como respuesta de aumentos en el patrimonio producto de mejores rendimientos de los instrumentos que conforman la cartera principalmente.
- Los **Fondos de Renta Variable** presentaron un leve aumento en su patrimonio neto, explicado por un aumento por rendimiento de las carteras que contrarrestó la disminución en su patrimonio debido a los rescates producidos durante el período. De esta forma, en marzo, el patrimonio de esta clase de Fondos fue de \$1.737,5 millones, es decir, \$11,7 millones más que en el mes anterior. Con este patrimonio obtienen el 4,8% del total de los fondos administrados en la industria.
- Finalmente, los **Fondos Retorno Total** continuaron con una participación en la industria del 1% a fines de marzo, manteniendo sin cambios su posición dentro de la composición total. El monto total administrado por los Fondos Retorno Total ascendió un 9,2% a \$361,7 millones frente al patrimonio de \$331,2 con el que cerró el mes de febrero. La causa del aumento estuvo generada tanto por un aumento de suscripciones como por un mayor retorno de las inversiones.

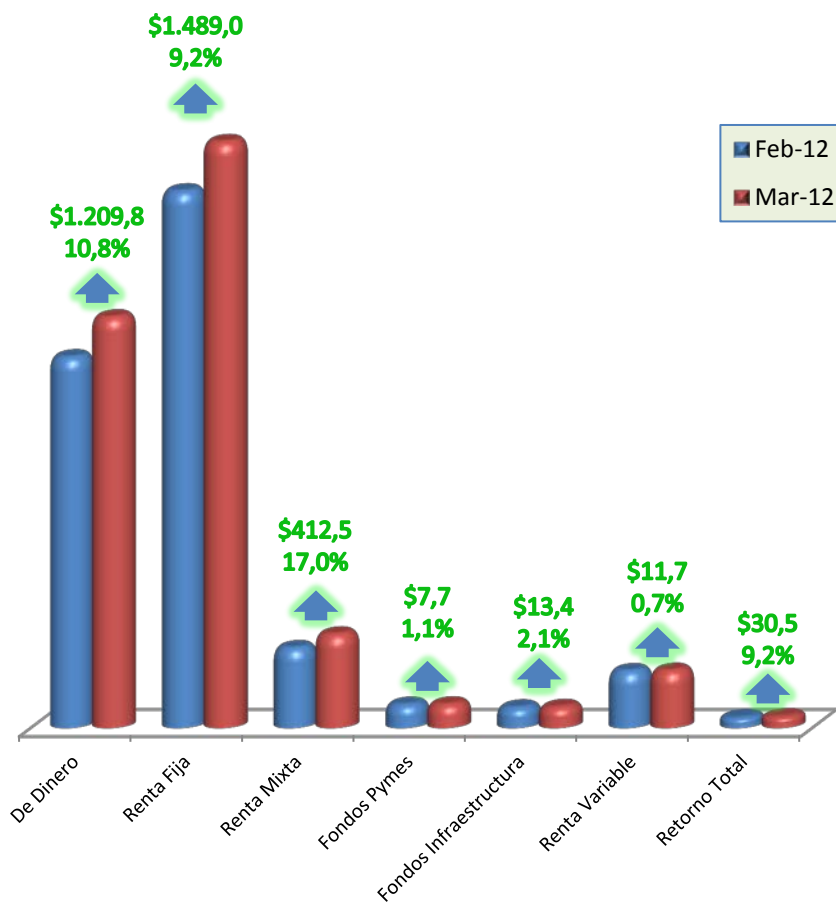
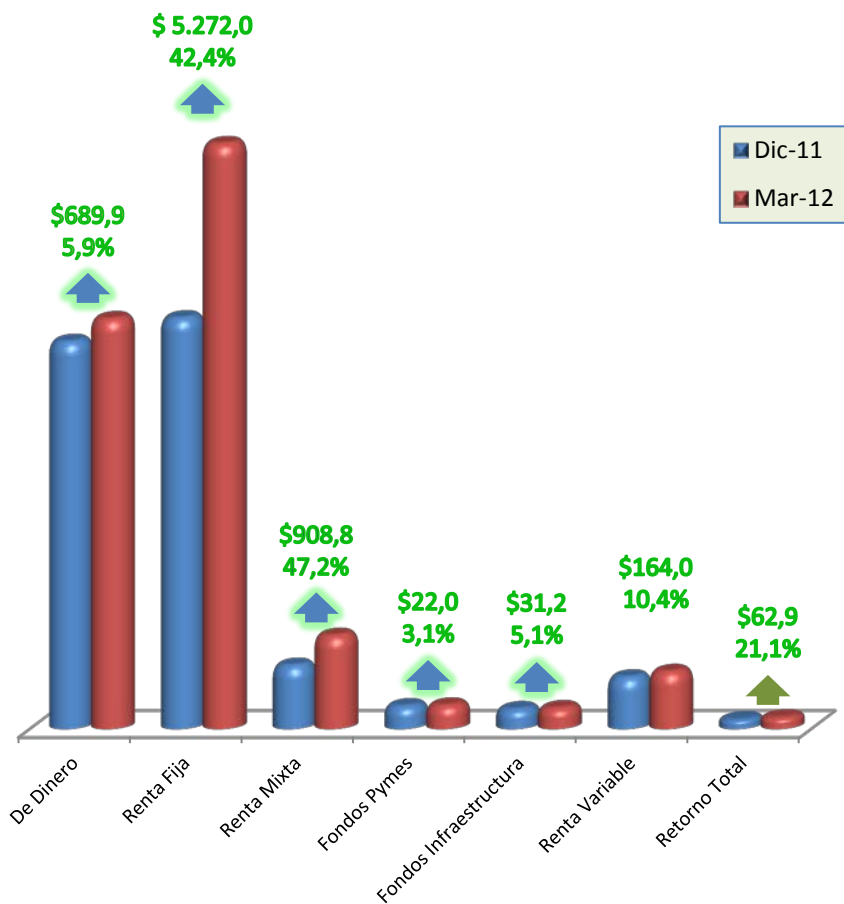
Patrimonios bajo administración

Al 31 de Marzo, 2012



Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Renta Fija	17.708,4
Mercado de Dinero	12.413,5
Renta Mixta	2.833,0
Renta Variable	1.737,5
Fondos Pymes	720,7
Fondos Infraestructura	641,7
Retorno Total	361,7
Total	36.416,4

Al 31 de Marzo, 2012



Al 31 de Marzo, 2012

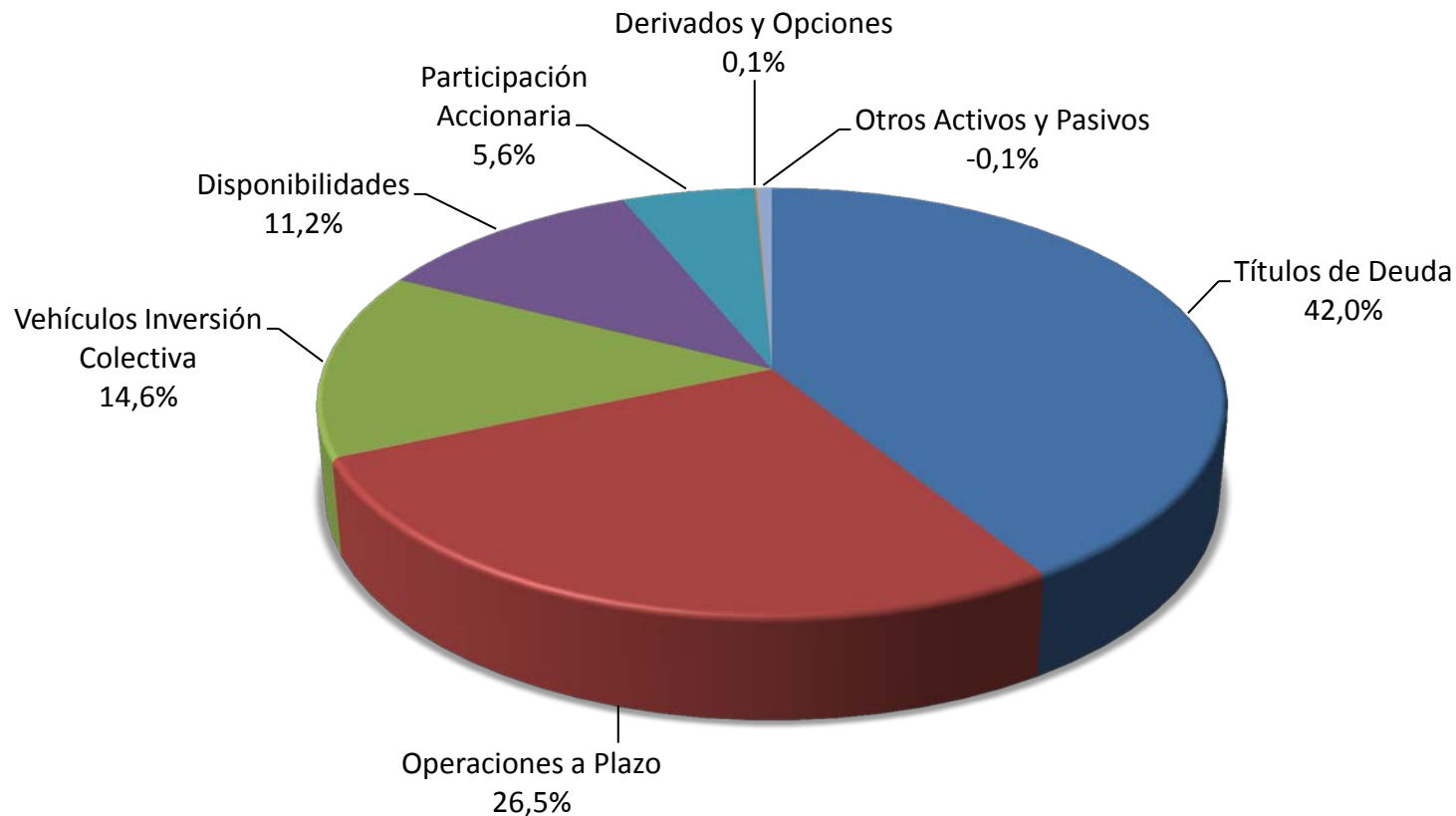
Montos en Millones de Pesos

Tipo de Fondo	TOTAL		Variaciones en el MES			
			Por suscripciones y rescates		Por rendimiento	
	Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa*	Absoluta	Relativa*
Mercado de Dinero	1.209,8	10,8	1.128,3	10,1%	81,4	0,7
Renta Fija	1.489,0	9,2	1.145,9	7,1%	343,1	2,1
Renta Mixta	412,5	17,0	318,3	13,2%	94,1	3,9
Fondos Pymes	7,7	1,1	-0,1	0,0%	7,8	1,1
Fondos Infraestructura	13,4	2,1	-0,0	0,0%	13,4	2,1
Renta Variable	11,7	0,7	-18,6	-1,1%	30,3	1,8
Retorno Total	30,5	9,2	13,8	4,2%	16,7	5,1
Totales	3.174,5	9,5%	2.587,6	7,8%	586,8	1,8%

* Como porcentaje de la variación del período.

Composición de la cartera global

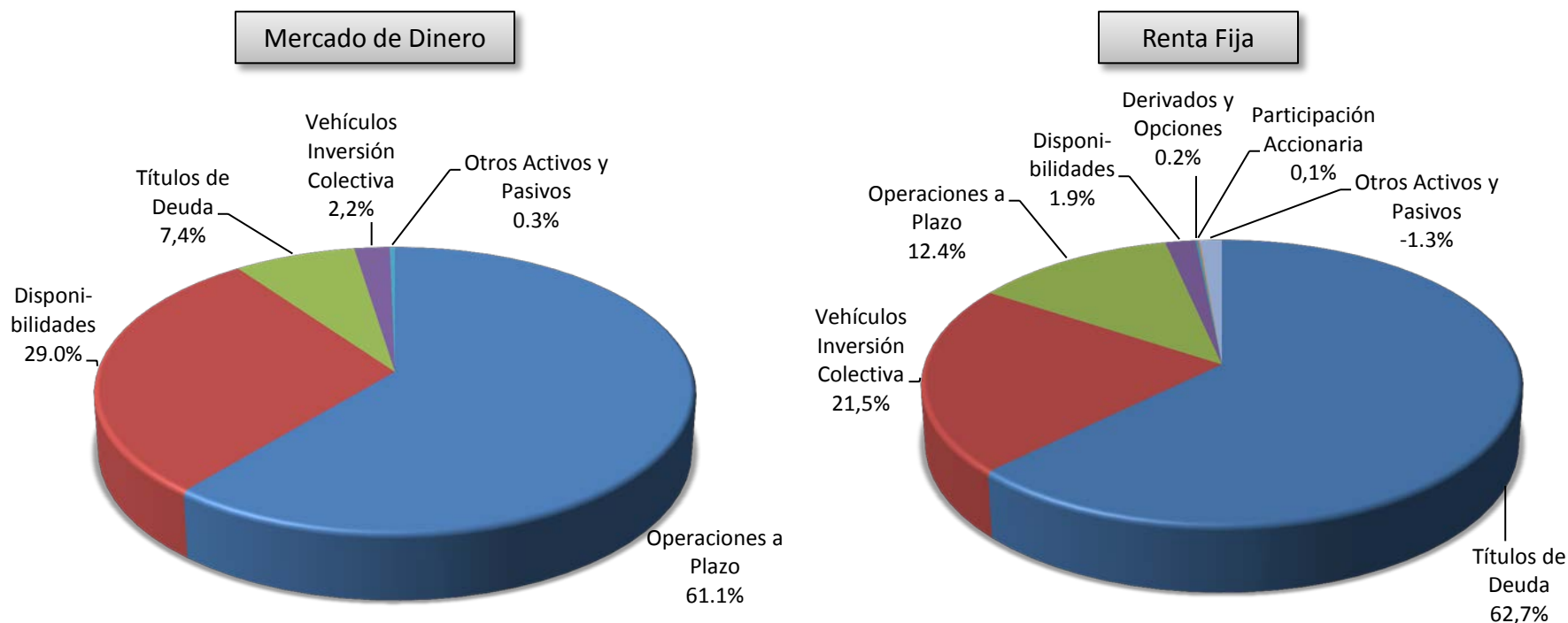
Al 16 de Marzo, 2012



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:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

Composición de cartera por tipo de Fondo (I)

Al 16 de Marzo, 2012

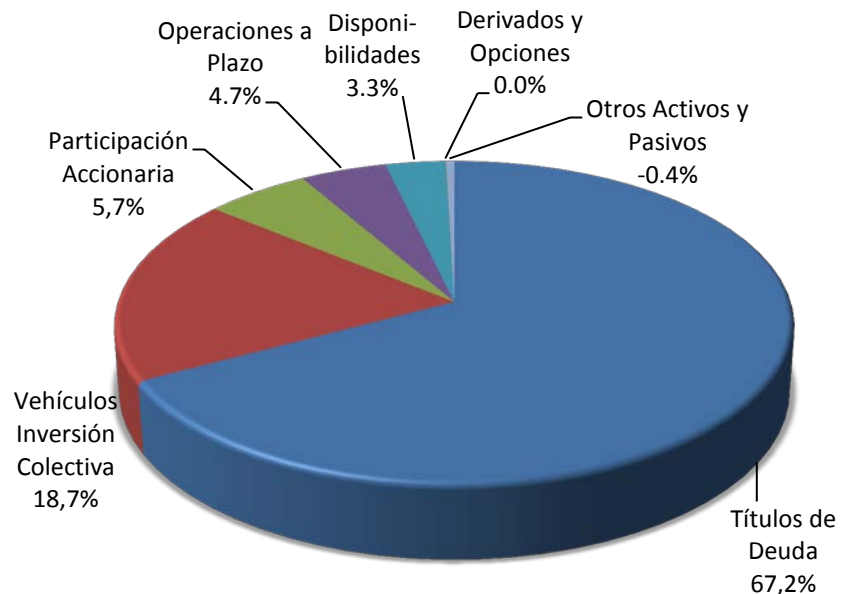


PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN 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:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

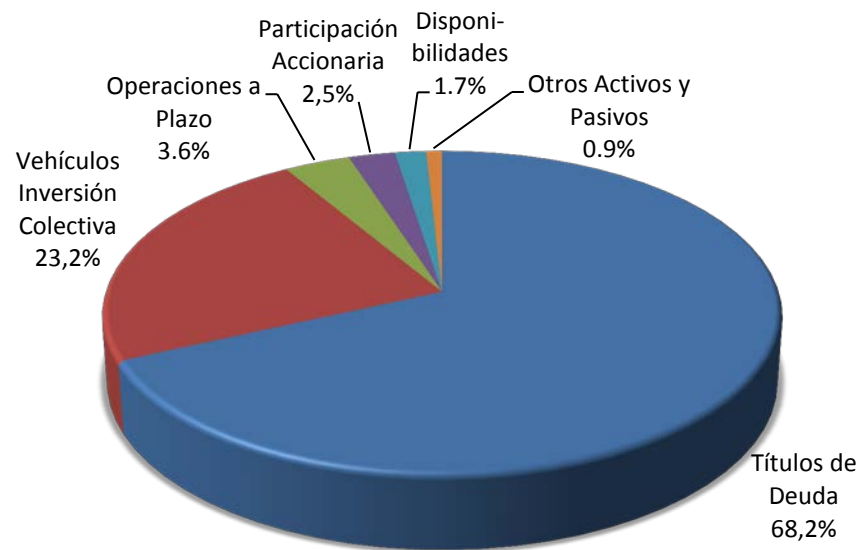
Composición de cartera por tipo de Fondo (II)

Al 16 de Marzo, 2012

Renta Mixta



Fondos Pymes

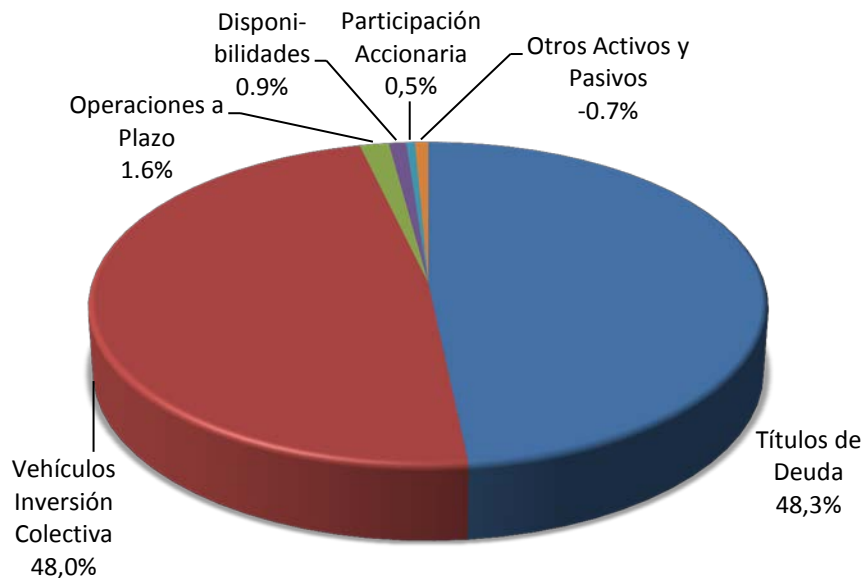


PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN 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:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

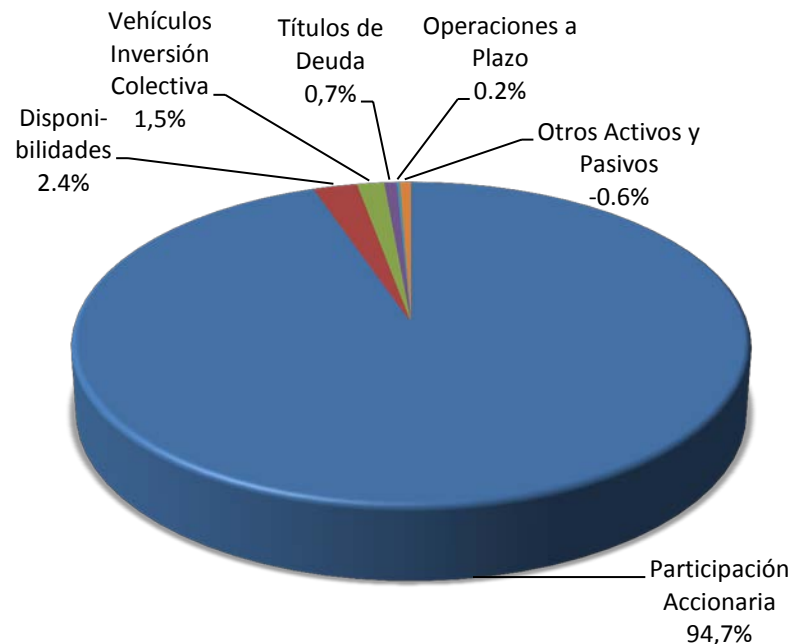
Composición de cartera por tipo de Fondo (III)

Al 16 de Marzo, 2012

Fondos Infraestructura



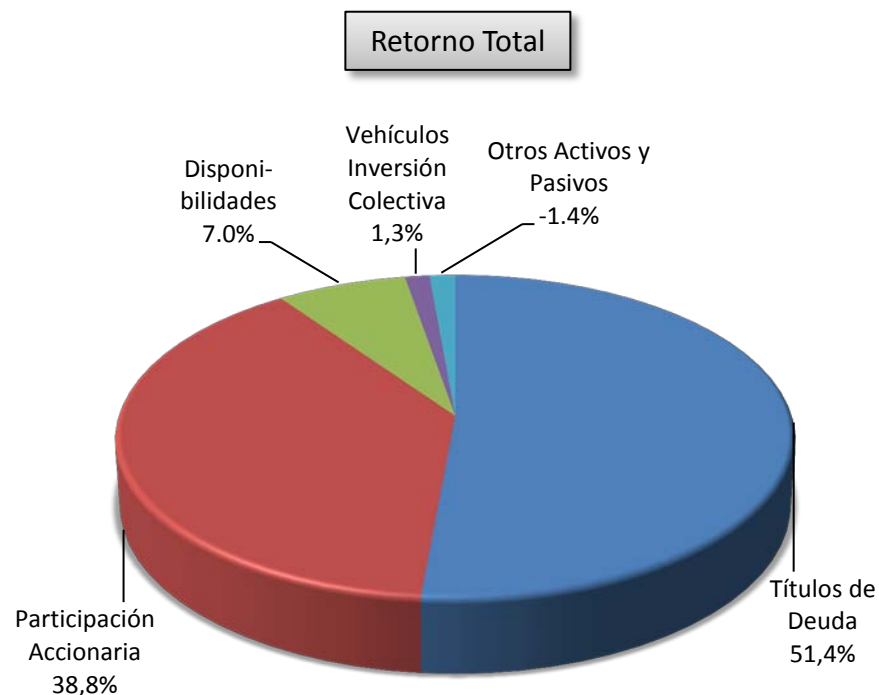
Renta Variable



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:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

Composición de cartera por tipo de Fondo (IV)

Al 16 de Marzo, 2012



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:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

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 Marzo 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.