



# CAFCI

Cámara Argentina de  
Fondos Comunes de Inversión

INFORME MENSUAL  
Junio de 2012



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

En junio de 2012, la **Industria de Fondos Comunes de Inversión** presentó un leve descenso en su patrimonio (-0,2%) con respecto al mes anterior, siendo la primera caída en nueve meses. El patrimonio de la Industria finalizó en \$39.921,9 millones, es decir, \$76,4 millones menos que en mayo.

Durante los primeros seis meses de este año, el patrimonio neto aumentó en \$10.656,2 millones, es decir, un +36,4% con respecto al monto registrado a fines de diciembre pasado, impulsado principalmente por mayores suscripciones en los Fondos.

En cuanto a la disminución del -0,2% en el patrimonio neto total, la misma se puede analizar de acuerdo a la revalorización de los instrumentos que conformaron la cartera de los Fondos, la cual se vio disminuida debido a los rescates de cuotapartes que se realizaron en junio:

- El patrimonio total bajo administración de los Fondos Comunes de Inversión presentó un aumento mensual por rendimiento de los activos en cartera de \$692,0 millones, o expresado en porcentaje, una suba del +1,7%. En los seis primeros meses del año, la Industria de Fondos incrementó su patrimonio en \$2.822,2 millones (+9,6%) producto de mayores rendimientos en sus inversiones.
- Durante el mes de junio, los Fondos Comunes de Inversión registraron rescates por \$768,4 millones lo que se traduce en una reducción del -1,9% respecto a mayo. En los meses que transcurrieron de este año, la Industria de Fondos Comunes de Inversión recibió suscripciones netas por \$7.834,0 millones, representando un aumento del +26,8% frente al patrimonio de fines del último trimestre del año 2011.

***La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.***

- Los **Fondos de Mercado de Dinero** registraron una caída mensual del -3,5% en su patrimonio neto (o de \$491,6 millones), respondiendo principalmente a los rescates que se produjeron durante junio (equivalentes a \$583,9 millones). El monto total de los Fondos de Mercado de Dinero descendió a \$13.598,6 millones representando un 34,1% del total de la Industria.
- El patrimonio de los **Fondos de Renta Fija** presentó una leve variación positiva durante junio. Esto se debió a que prácticamente casi toda la suba que obtuvieron por mayores rendimientos se vio contrarrestada por los rescates que se realizaron en el período. El patrimonio de los Fondos de Renta Fija ascendió a \$18.962,4 millones, y conforman el 47,5% de la Industria de Fondos. Con respecto al mes anterior, el aumento fue del +0,4%, es decir, de \$71,0 millones. En los Fondos de Renta Fija con duration menor o igual a medio año fue en donde se registraron los mayores rescates, generando una reducción en su patrimonio del -1,1%.
- Por otro lado, el patrimonio de los **Fondos de Renta Mixta** ascendió a \$3.862,5 millones, es decir, un +6,0% superior al patrimonio de mayo. Este aumento se puede explicar por la revalorización de los instrumentos (+3,9%) que conformaron la cartera de los Fondos y por mayores suscripciones netas de rescates (+2,1%). Esta clase de Fondos tiene una ponderación del 9,7% sobre el total de la Industria.

**La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

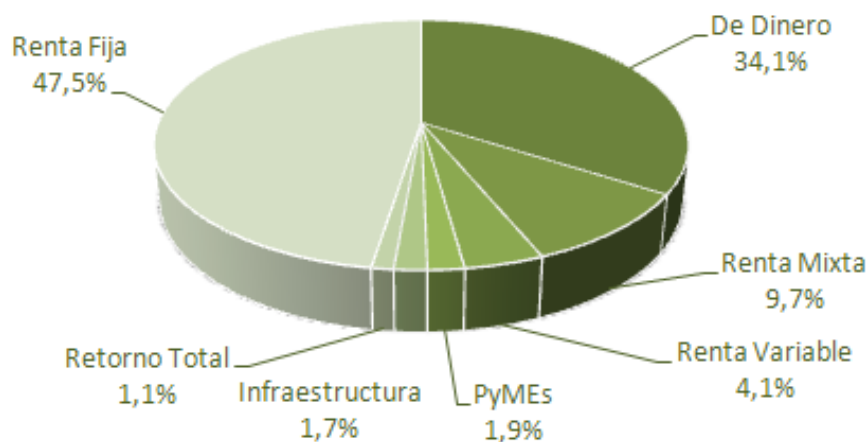
- Los **Fondos PyMEs** aumentaron su patrimonio neto a \$744,4 millones representando el 1,9% del total administrado en la Industria. Frente al mes de mayo, el patrimonio se elevó en \$7,2 millones, es decir, una suba del +1,0% mensual. Si bien durante el mes no se registraron suscripciones netas de rescates, el incremento del patrimonio tuvo su origen en un mejor rendimiento de los instrumentos en los cuales invierte.
- Los **Fondos de Infraestructura** presentaron un suba de \$15,0 millones en su patrimonio frente al mes anterior (+2,3%), totalizando en \$672,5 millones el monto alcanzado por ellos. Con este patrimonio neto, los Fondos de Infraestructura representan el 1,7% de la Industria. Cabe recordar, que esta clase de Fondos tiene como principal objeto financiero proyectos productivos de economías regionales como así también proyectos de infraestructura que se desarrollen en el país.
- Los **Fondos de Renta Variable** presentaron un incremento mensual del +5,4% en su patrimonio neto, explicado por una revalorización de los activos en cartera. De esta forma, en junio, el patrimonio de esta clase de Fondos se elevó a \$1.630,9 millones, es decir, \$83,5 millones más que el mes anterior. Con este patrimonio obtienen el 4,1% del total de los Fondos de la Industria.
- Finalmente, los **Fondos Retorno Total** conforman el 1,1% del total de la Industria, con un patrimonio que ascendió un +4,4% a \$450,6 millones frente al patrimonio de \$431,6 con el que cerró el mes de mayo. La causa del aumento estuvo generada principalmente por un mayor retorno de los activos en los cuales invirtieron .

**La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**



# Patrimonios Bajo Administración

## Patrimonios Bajo Administración

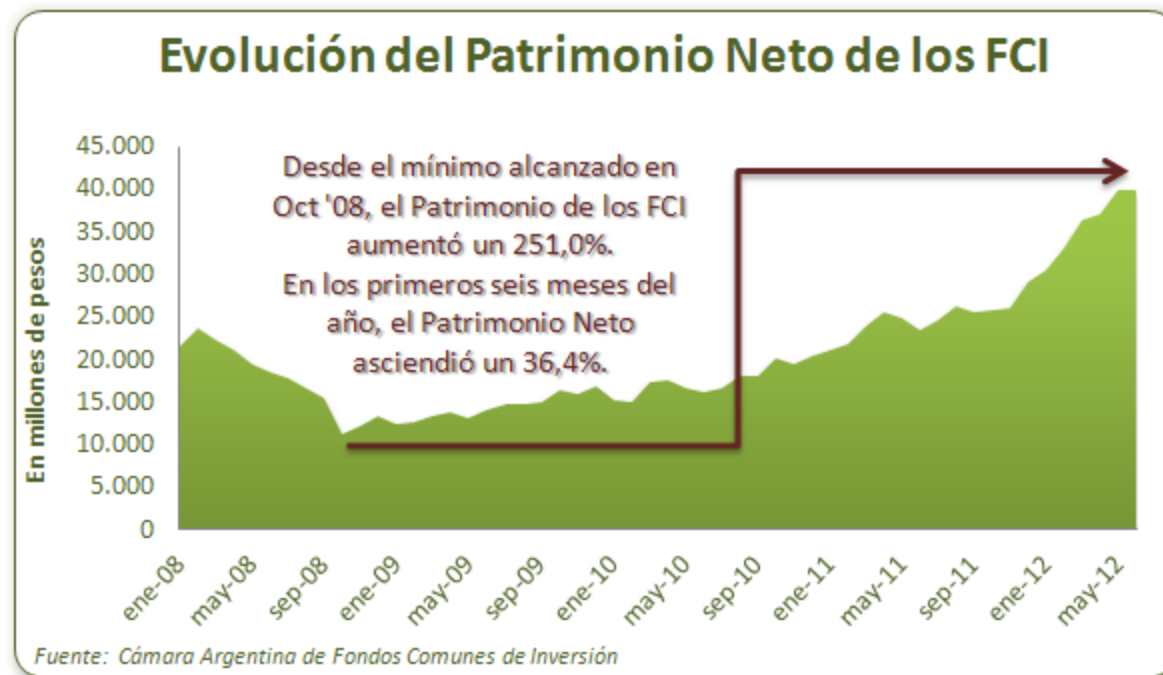


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Fondos de Renta Fija	\$ 18.962,4
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.598,6
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.862,5
Fondos de Renta Variable	\$ 1.630,9
Fondos PyMEs	\$ 744,4
Fondos de Infraestructura	\$ 672,5
Fondos Retorno Total	\$ 450,6
<b>Total</b>	<b>\$ 39.921,9</b>

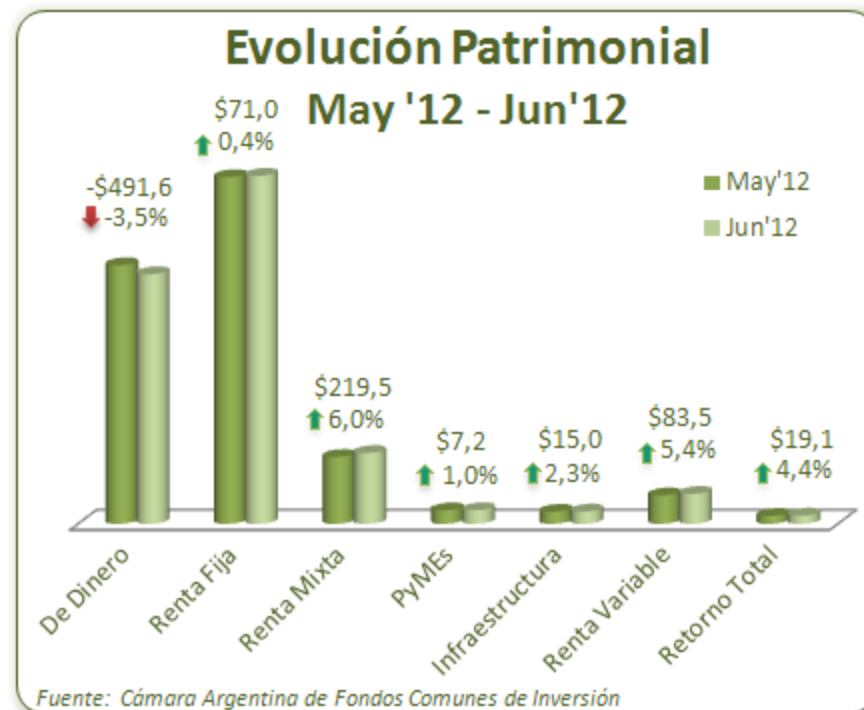
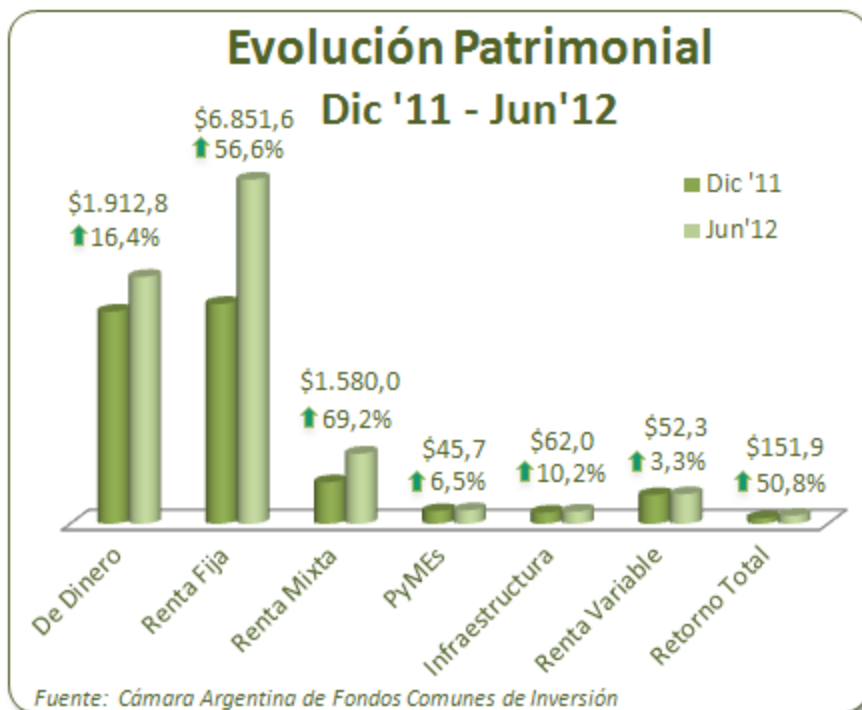
La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio.





La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio.

# Evolución Patrimonial



La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio.





## Análisis de Variaciones de la Industria - Junio 2012 (Montos en Millones de Pesos)

	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.598,6	\$ 14.090,2	-\$ 491,6	-3,5%	-\$ 583,9	-4,1%	\$ 92,3	0,7%
Fondos de Infraestructura	\$ 672,5	\$ 657,4	\$ 15,0	2,3%	\$ 0,0	0,0%	\$ 15,0	2,3%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.862,5	\$ 3.643,0	\$ 219,5	6,0%	\$ 77,5	2,1%	\$ 142,0	3,9%
Fondos PyMEs	\$ 744,4	\$ 737,2	\$ 7,2	1,0%	\$ 0,2	0,0%	\$ 7,1	1,0%
Fondos de Renta Fija	\$ 18.962,4	\$ 18.891,4	\$ 71,0	0,4%	-\$ 266,5	-1,4%	\$ 337,5	1,8%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.630,9	\$ 1.547,4	\$ 83,5	5,4%	\$ 6,5	0,4%	\$ 77,0	5,0%
Fondos Retorno Total	\$ 450,6	\$ 431,6	\$ 19,1	4,4%	-\$ 2,1	-0,5%	\$ 21,2	4,9%
<b>Total general</b>	<b>\$ 39.921,9</b>	<b>\$ 39.998,2</b>	<b>-\$ 76,4</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-\$ 768,4</b>	<b>-1,9%</b>	<b>\$ 692,0</b>	<b>1,7%</b>

(\*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio.

## Análisis de Varaciones de la Industria - Dic'11 - Jun'12

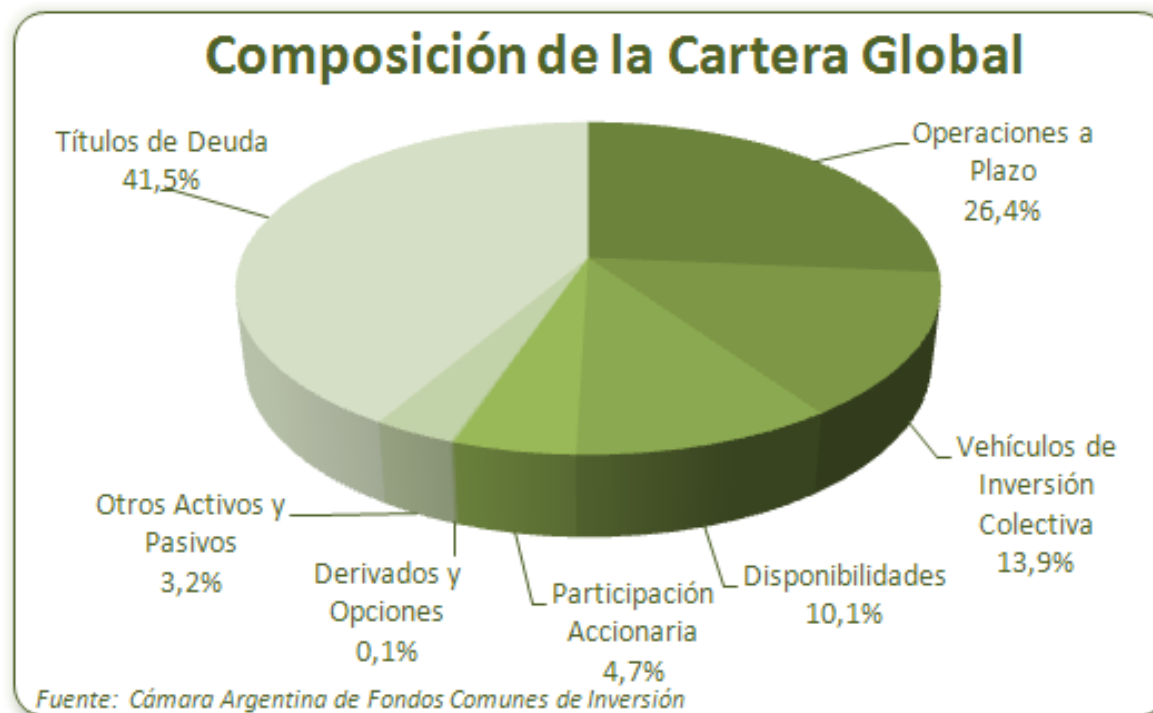
	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.598,6	\$ 11.685,8	\$ 1.912,8	16,4%	\$ 1.393,9	11,9%	\$ 518,8	4,4%
Fondos de Infraestructura	\$ 672,5	\$ 610,5	\$ 62,0	10,2%	-\$ 0,1	0,0%	\$ 62,0	10,2%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.862,5	\$ 2.282,5	\$ 1.580,0	69,2%	\$ 1.124,1	49,2%	\$ 455,8	20,0%
Fondos PyMEs	\$ 744,4	\$ 698,8	\$ 45,7	6,5%	\$ 1,6	0,2%	\$ 44,1	6,3%
Fondos de Renta Fija	\$ 18.962,4	\$ 12.110,8	\$ 6.851,6	56,6%	\$ 5.291,2	43,7%	\$ 1.560,4	12,9%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.630,9	\$ 1.578,6	\$ 52,3	3,3%	-\$ 23,3	-1,5%	\$ 75,6	4,8%
Fondos Retorno Total	\$ 450,6	\$ 298,8	\$ 151,9	50,8%	\$ 46,5	15,6%	\$ 105,3	35,3%
<b>Total general</b>	<b>\$ 39.921,9</b>	<b>\$ 29.265,7</b>	<b>\$ 10.656,2</b>	<b>36,4%</b>	<b>\$ 7.834,0</b>	<b>26,8%</b>	<b>\$ 2.822,2</b>	<b>9,6%</b>

(\*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 29 de Junio.



## Composición de la Cartera Global



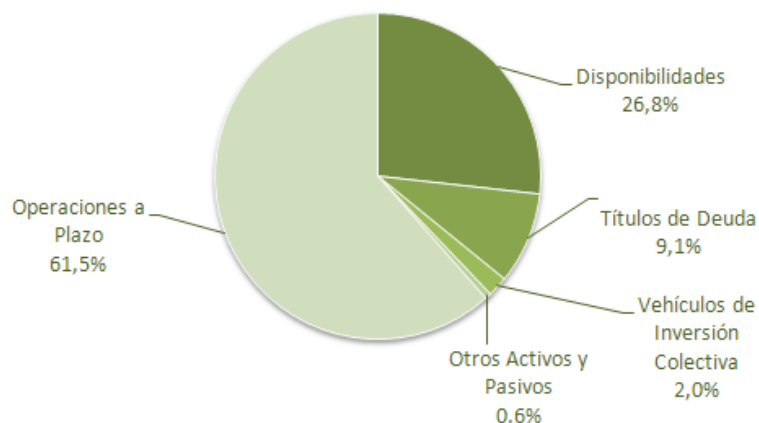
**La información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

**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)

### Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

### Fondos de Renta Fija



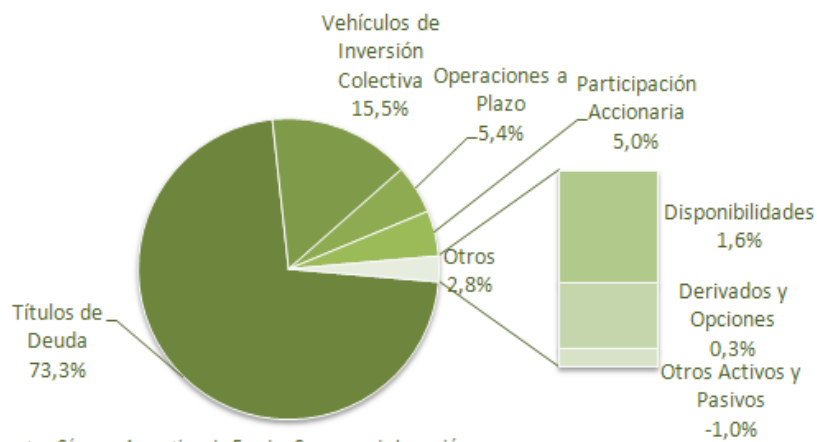
Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

**La información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

**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.

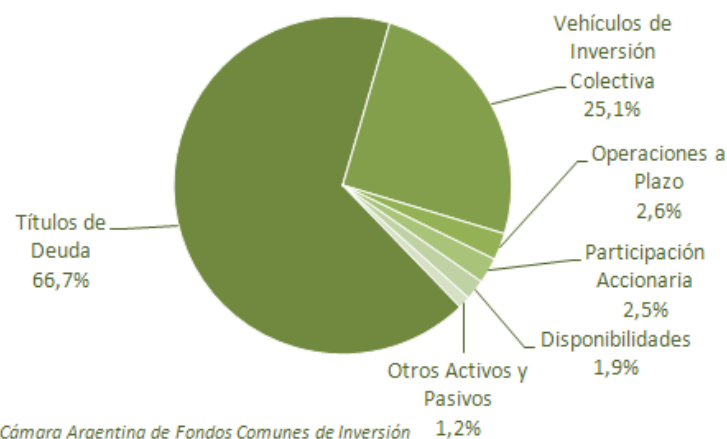
## Composición de Cartera por Tipo de Fondo (II)

### Fondos de Renta Mixta



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

### Fondos PyMEs

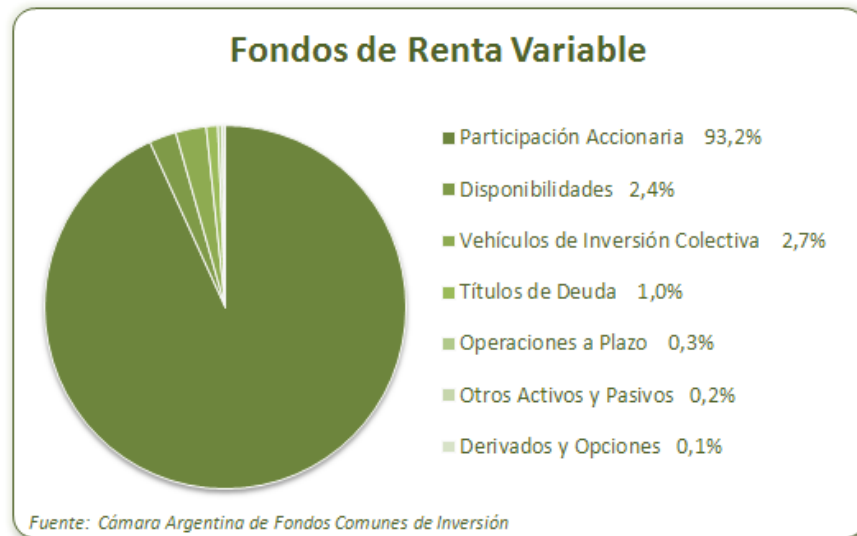
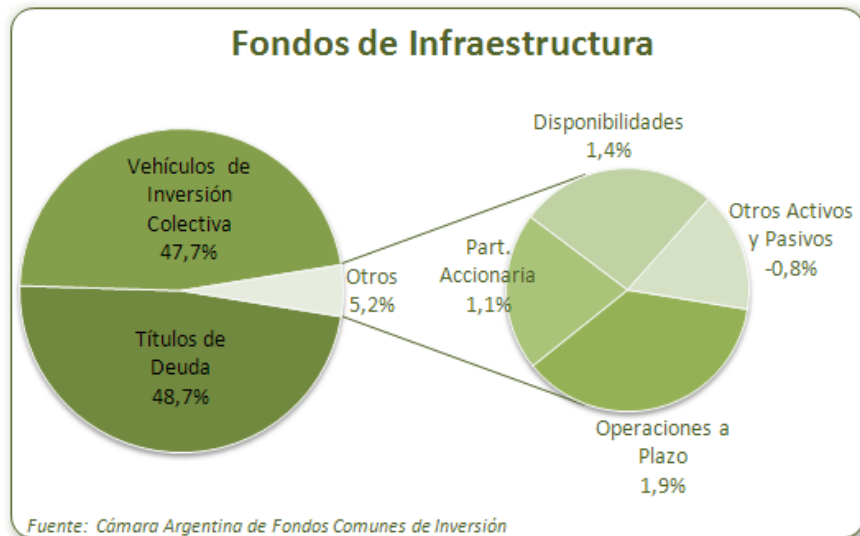


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

**La información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

**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.

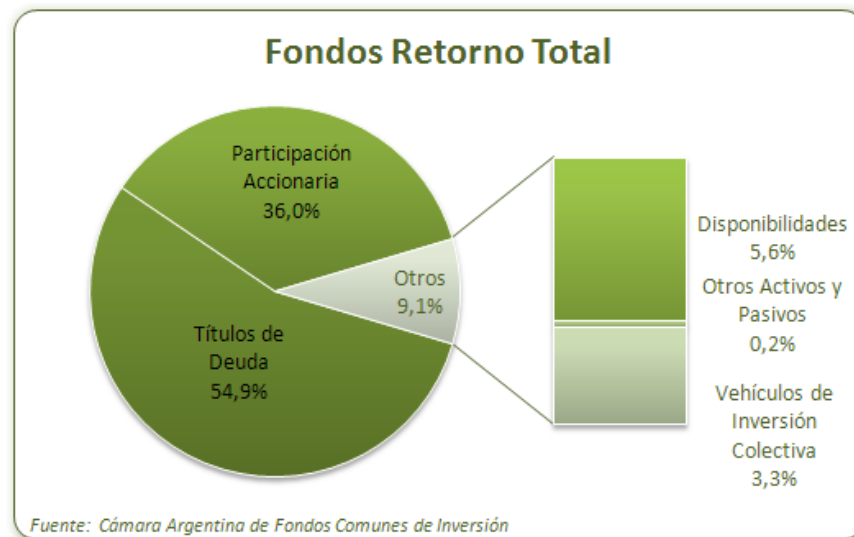
## Composición de Cartera por Tipo de Fondo (III)



**La información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

**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)



**La información sobre la composición de las carteras corresponde al 22 de Junio.**

**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 20 de Abril 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.