



CAFCI

Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

INFORME MENSUAL
Julio 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 julio de 2012, la **Industria de Fondos Comunes de Inversión** presentó un aumento en su patrimonio (+2,8%) con respecto al mes anterior. El patrimonio de la Industria finalizó en \$40.479,1 millones, es decir, \$1.094,7 millones más que en junio.

Durante los primeros siete meses de este año, el patrimonio neto aumentó en \$11.213,4 millones, es decir, un +38,3% con respecto al monto registrado a fines de diciembre pasado, impulsado principalmente por mayores suscripciones en los Fondos.

En cuanto al incremento del +2,8% 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 y a las suscripciones netas de rescates de cuotas partes que se realizaron en julio:

- El patrimonio total bajo administración de los Fondos Comunes de Inversión presentó un aumento mensual por rendimiento de los activos en cartera de \$590,9 millones, o expresado en porcentaje, una suba del +1,5%. En los siete primeros meses del año, la Industria de Fondos incrementó su patrimonio en \$3.380,4 millones (+11,6%) producto de mayores rendimientos en sus inversiones.
- Durante el mes de julio, los Fondos Comunes de Inversión registraron suscripciones netas de rescates por \$503,8 millones lo que se traduce en un incremento del +1,3% respecto a junio. En los meses que transcurrieron de este año, la Industria de Fondos Comunes de Inversión recibió suscripciones netas por \$7.833,0 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 31 de Julio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

- Los **Fondos de Mercado de Dinero** registraron una suba del +0,8% en su patrimonio neto en respuesta, principalmente, del rendimiento de los activos en cartera durante el mes de julio. El monto total en Fondos de Mercado de Dinero ascendió a \$13.162,2 millones representando un 32,5% sobre el total del patrimonio bajo administración en la Industria.
- El patrimonio de los **Fondos de Renta Fija** totalizó en \$19.634,6 millones registrando un aumento del +3,5% con respecto al mes anterior. El aumento en el patrimonio se originó tanto por mayores suscripciones netas como por una revalorización de los instrumentos en los cuales invirtieron esta clase de Fondos. En los siete meses que transcurrieron de este año, el patrimonio aumentó en \$7.523,9 millones o, expresado en porcentajes, en un 62,1%. De esta forma, el patrimonio de los Fondos de Renta Fija representa el 48,5% del patrimonio total de la Industria. El aumento sostenido del patrimonio de los Fondos de Renta Fija durante el último año y medio, desplazó a los Fondos de Mercado de Dinero los cuales tenían hasta ese entonces el mayor patrimonio bajo administración.
- Por otro lado, los **Fondos de Renta Mixta** finalizaron julio con un aumento en su patrimonio del +6,1%, alcanzando un patrimonio neto de \$3.850,7 millones, es decir, \$221,9 millones más que el patrimonio de junio. Este tipo de Fondo se caracteriza por ser una alternativa de inversión cuya relación riesgo/rentabilidad es intermedia entre los Fondos de Renta Fija y los Fondos de Renta Variable; y el principal atractivo viene definido por la amplia diversificación de su cartera. En los primeros siete meses de este año, esta clase de Fondos incrementó su patrimonio en un 86,7% o en \$1.787,9 millones y, actualmente, conforman el 9,5% de la Industria de Fondos.

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

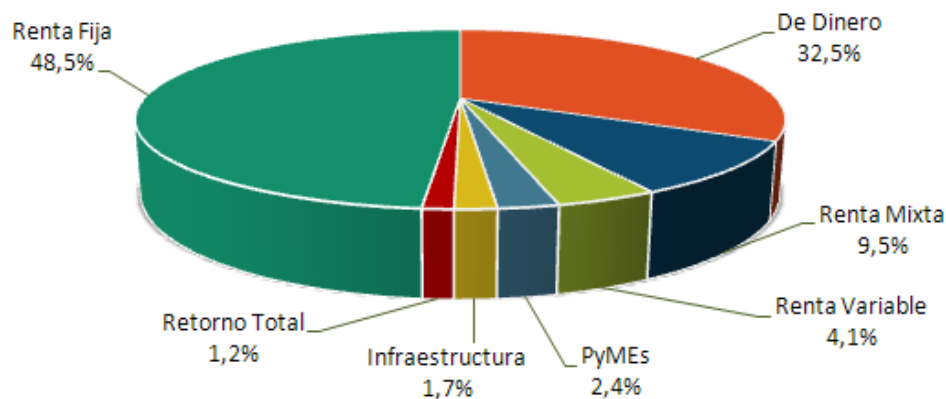
- En julio, los **Fondos PyMEs** aumentaron su patrimonio neto a \$985,2 millones representando un 2,4% del total de la Industria. Frente al mes de junio, el patrimonio se elevó en \$8,8 millones, es decir, una suba del 0,9% mensual. El incremento del patrimonio tuvo su origen en un mayor rendimiento de los instrumentos en los cuales invierten esta clase de Fondos. Durante el primer semestre, los Fondos PyMEs elevaron su patrimonio un 7,3% (o en \$66,7 millones).
- Por su parte, los **Fondos de Infraestructura** presentaron en julio una suba de \$11,4 millones en su patrimonio frente al mes anterior, totalizando en \$683,3 millones el monto obtenido por ellos. En el acumulado del año, esta clase de Fondos aumentó su patrimonio en \$72,8 millones, es decir, un +11,9% frente al monto que tenían a fines del año pasado. Con este patrimonio neto, los Fondos de Infraestructura representan el 1,7% de la Industria.
- Los **Fondos de Renta Variable** presentaron un aumento en su patrimonio neto de \$35,3 millones. Esta suba se debió principalmente a un mayor rendimiento de los activos que conforman las carteras de los Fondos. De esta forma, en julio, los Fondos de Renta Variable finalizaron con un patrimonio de \$1.657,2 millones, es decir, una suba del +2,2%. En lo que va del año, acumulan una suba del +5,0% (o \$78,6 millones). Con este patrimonio obtienen el 4,1% del total de la Industria.
- Finalmente, los **Fondos Retorno Total** tuvieron una participación en la Industria del 1,2% durante julio. El monto total de los Fondos Retorno Total ascendió un 9,4% a \$505,8 millones frente al patrimonio de \$462,5 con el que cerró el mes de junio. La causa del aumento estuvo generada principalmente por un incremento en las suscripciones netas de rescates, equivalente a una suba en \$36,5 millones o +7,9% mensual, la cual se vio incrementada por una revalorización de los activos en cartera registrada en el mes.

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.



Patrimonios Bajo Administración

Patrimonios Bajo Administración



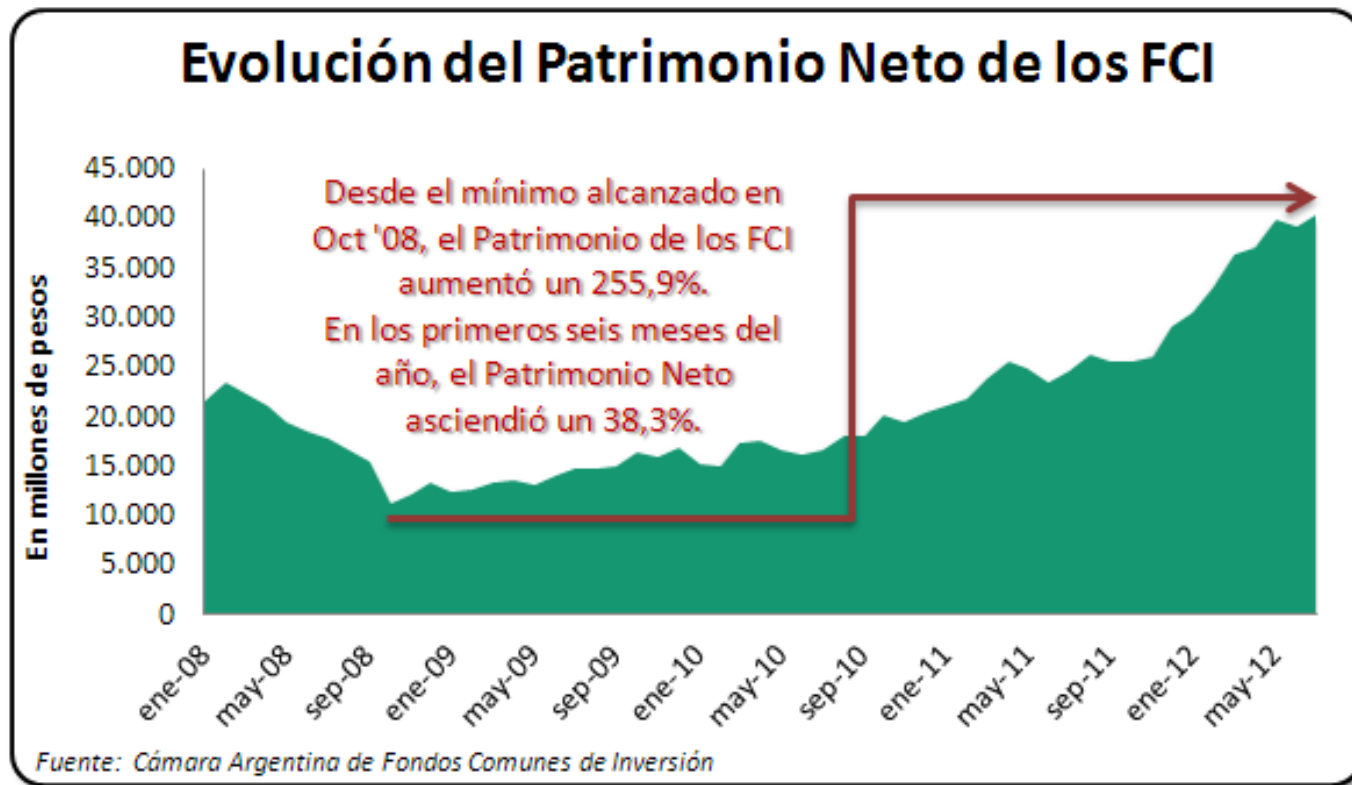
Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Fondos de Renta Fija	\$ 19.634,6
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.162,2
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.850,7
Fondos de Renta Variable	\$ 1.657,2
Fondos PyMEs	\$ 985,2
Fondos de Infraestructura	\$ 683,3
Fondos Retorno Total	\$ 505,8
Total	\$ 40.479,1

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio.

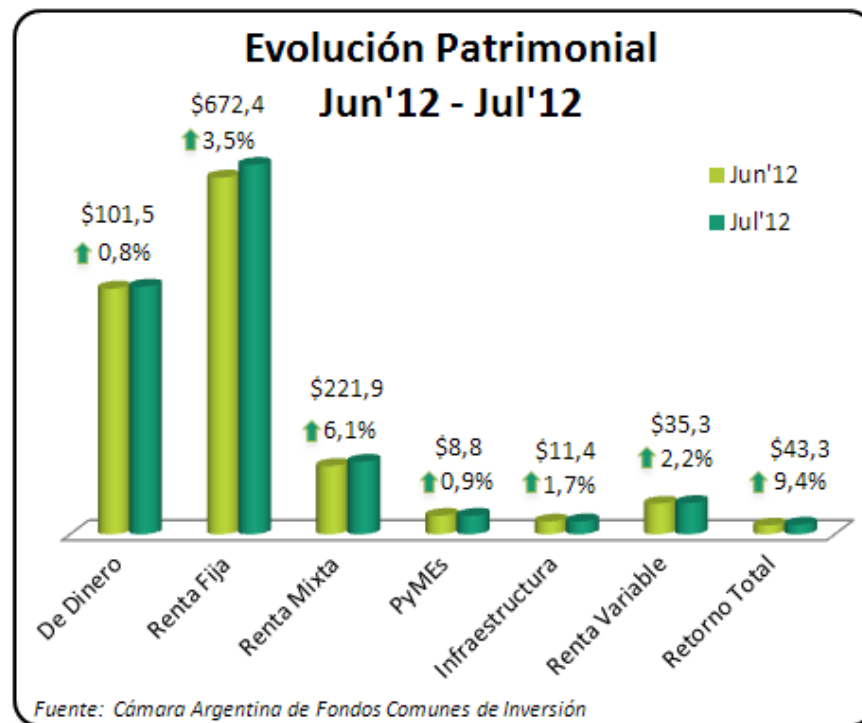
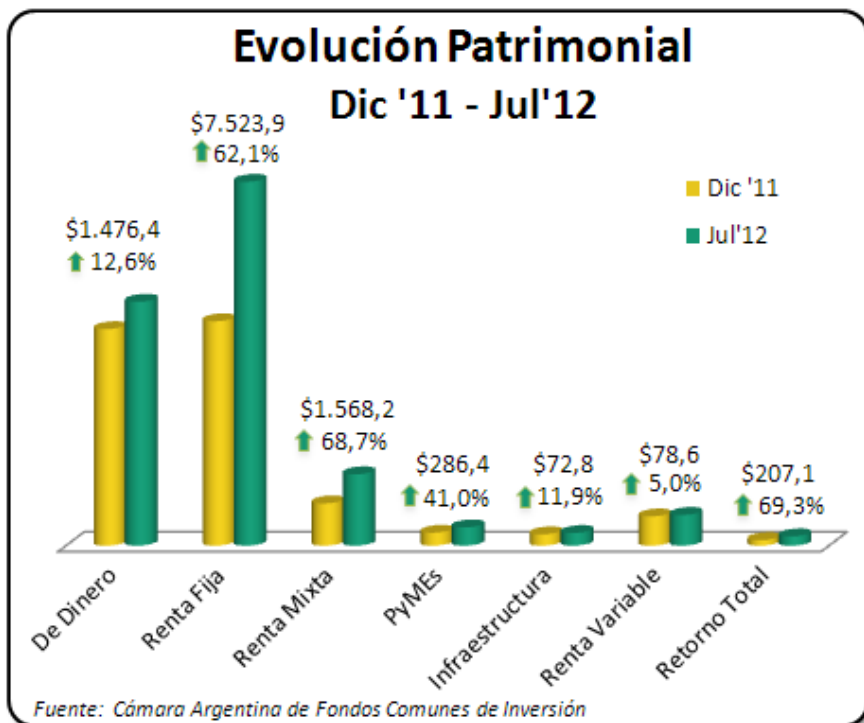


Evolución Patrimonial



La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio.

Evolución Patrimonial



La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio.



Análisis de Variaciones de la Industria - Julio 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	\$ 13.162,2	\$ 13.060,7	\$ 101,5	0,8%	\$ 12,2	0,1%	\$ 89,4	0,7%
Fondos de Infraestructura	\$ 683,3	\$ 671,8	\$ 11,4	1,7%	-\$ 1,0	-0,1%	\$ 12,4	1,9%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.850,7	\$ 3.628,8	\$ 221,9	6,1%	\$ 135,6	3,7%	\$ 86,4	2,4%
Fondos PyMEs	\$ 985,2	\$ 976,4	\$ 8,8	0,9%	-\$ 0,6	-0,1%	\$ 9,4	1,0%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.634,6	\$ 18.962,2	\$ 672,4	3,5%	\$ 308,9	1,6%	\$ 363,4	1,9%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.657,2	\$ 1.621,9	\$ 35,3	2,2%	\$ 12,2	0,8%	\$ 23,1	1,4%
Fondos Retorno Total	\$ 505,8	\$ 462,5	\$ 43,3	9,4%	\$ 36,5	7,9%	\$ 6,9	1,5%
Total general	\$ 40.479,1	\$ 39.384,4	\$ 1.094,7	2,8%	\$ 503,8	1,3%	\$ 590,9	1,5%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio.

Análisis de Varaciones de la Industria - Dic'11 - Jul'12

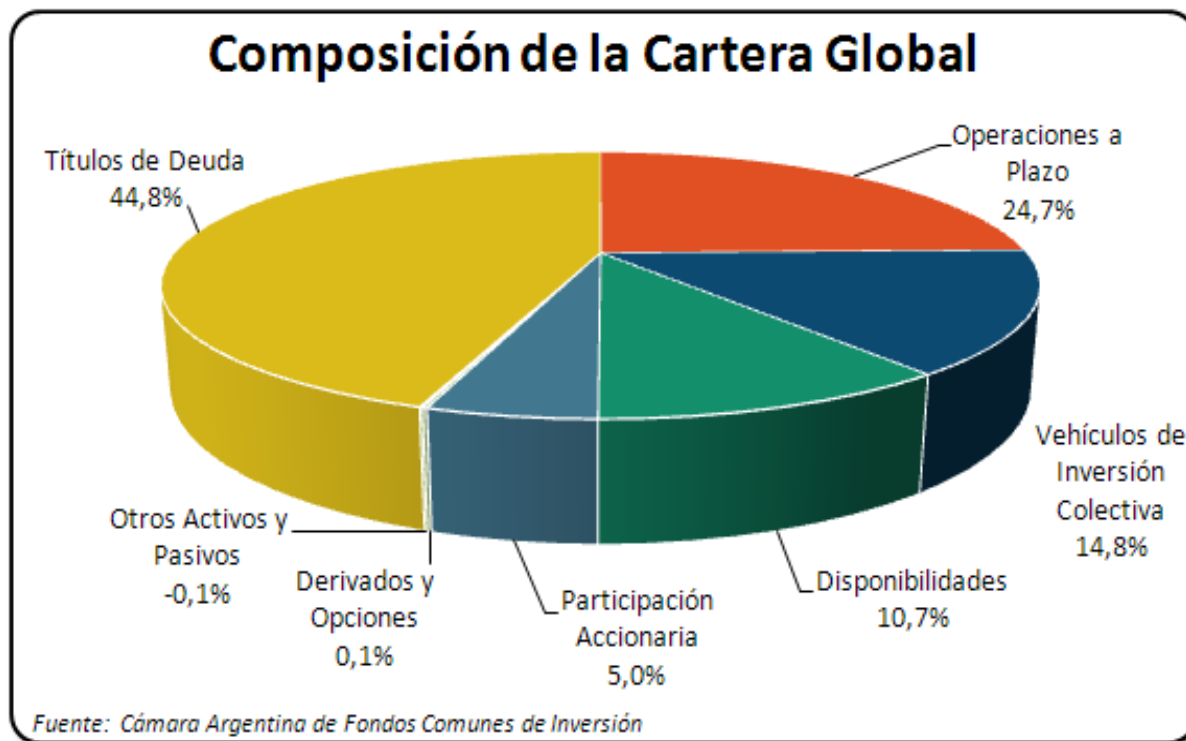
	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.162,2	\$ 11.685,8	\$ 1.476,4	12,6%	\$ 876,7	7,5%	\$ 599,8	5,1%
Fondos de Infraestructura	\$ 683,3	\$ 610,5	\$ 72,8	11,9%	-\$ 1,1	-0,2%	\$ 73,8	12,1%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.850,7	\$ 2.062,8	\$ 1.787,9	86,7%	\$ 1.255,3	60,9%	\$ 532,6	25,8%
Fondos PyMEs	\$ 985,2	\$ 918,5	\$ 66,7	7,3%	\$ 1,1	0,1%	\$ 65,7	7,1%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.634,6	\$ 12.110,8	\$ 7.523,9	62,1%	\$ 5.620,4	46,4%	\$ 1.903,5	15,7%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.657,2	\$ 1.578,6	\$ 78,6	5,0%	-\$ 11,6	-0,7%	\$ 90,3	5,7%
Fondos Retorno Total	\$ 505,8	\$ 298,8	\$ 207,1	69,3%	\$ 92,2	30,9%	\$ 114,9	38,4%
Total general	\$ 40.479,1	\$ 29.265,7	\$ 11.213,4	38,3%	\$ 7.833,0	26,8%	\$ 3.380,4	11,6%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Julio.



Composición de la Cartera Global



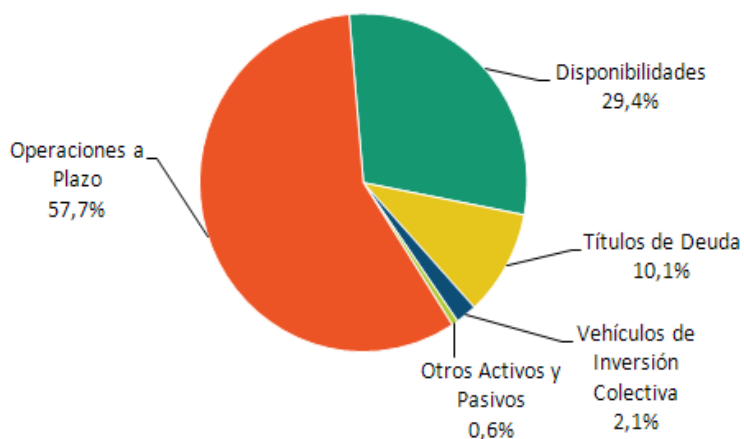
La información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

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.



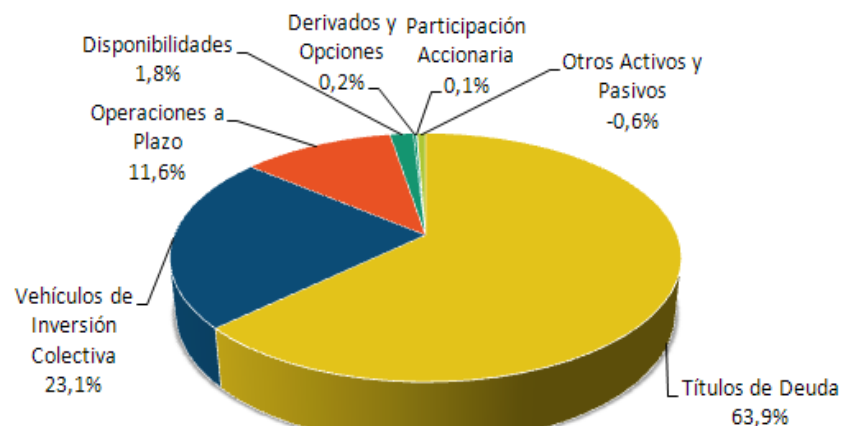
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (I)

Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

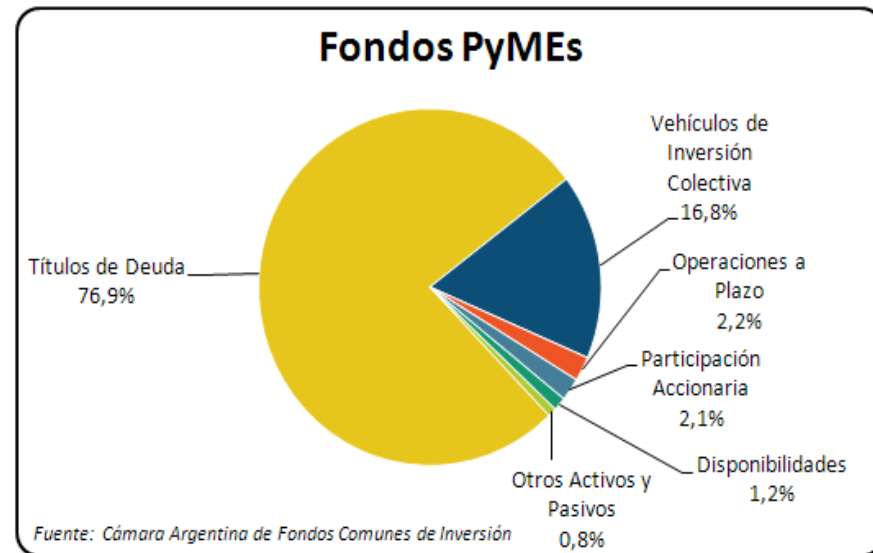
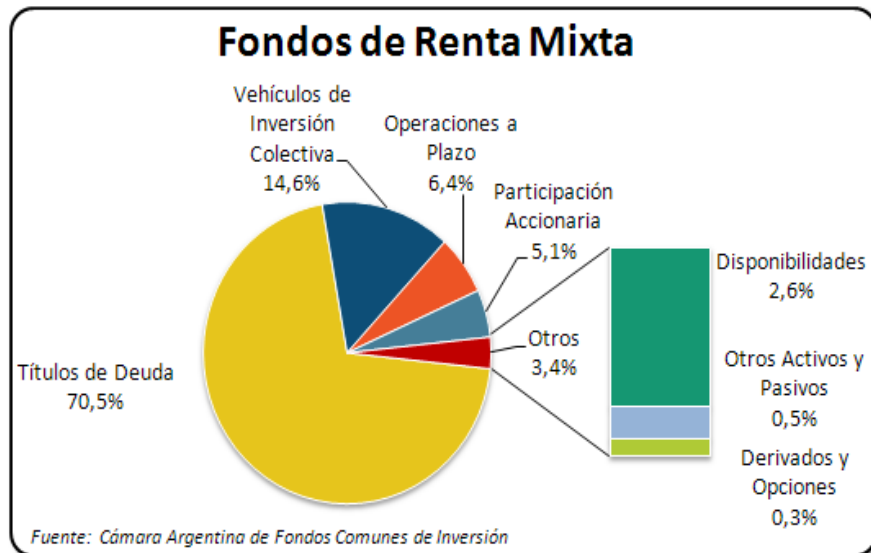


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

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.

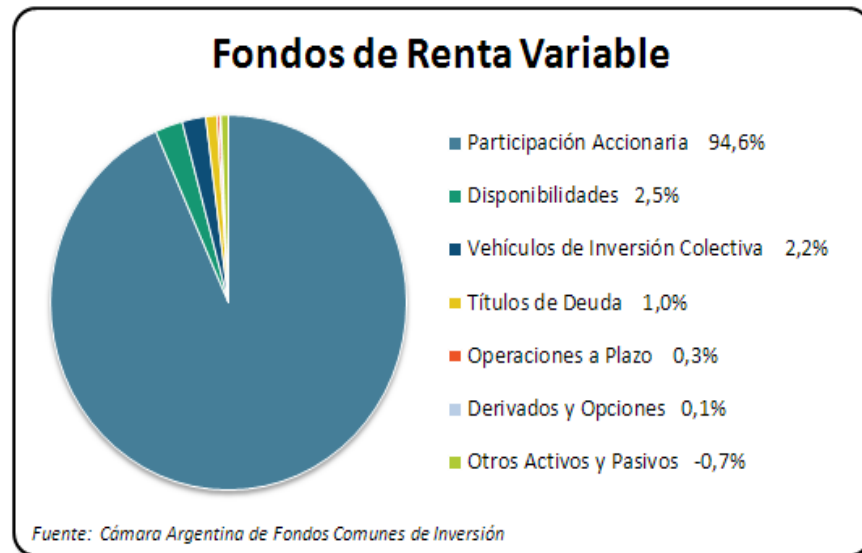
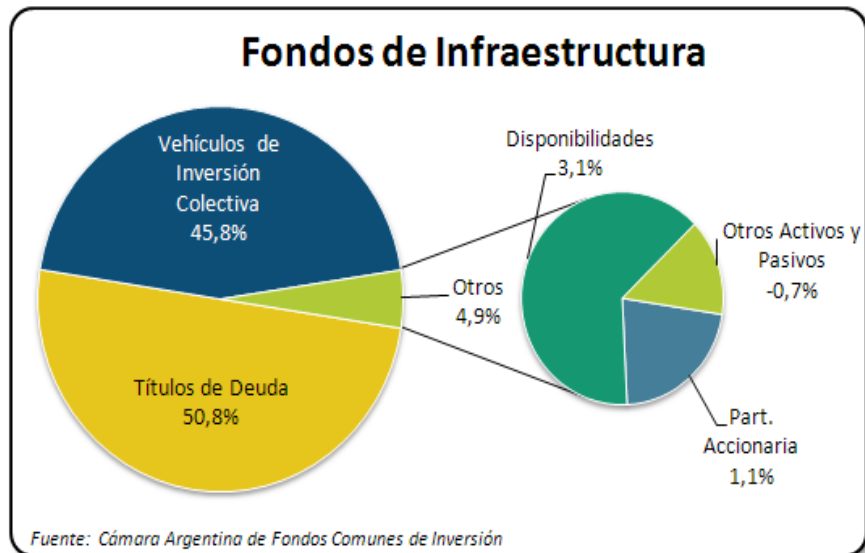
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (II)



La información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

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.

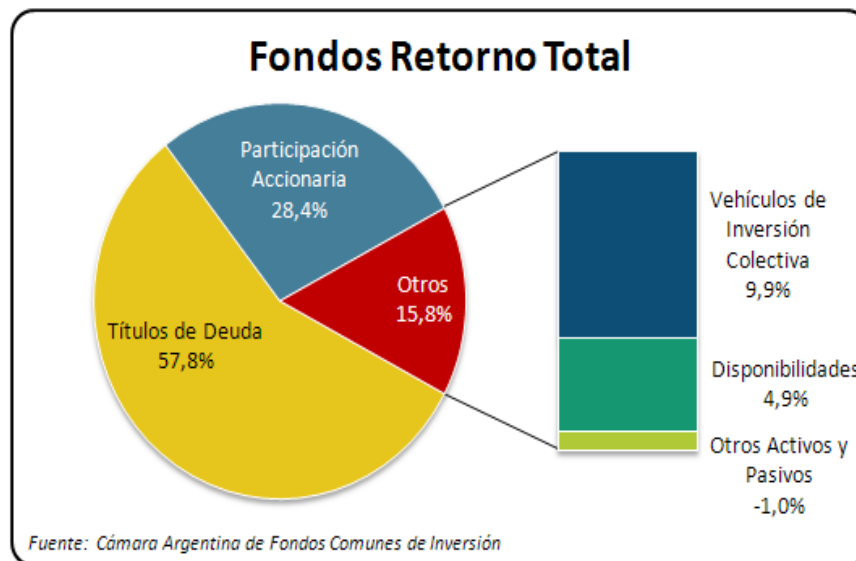
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (III)



La información sobre la composición de las carteras corresponde al 20 de Julio.

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 20 de Julio.

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 Julio 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.