



CAFCI

Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

INFORME MENSUAL
Agosto 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 agosto de 2012, la **Industria de Fondos Comunes de Inversión** presentó una disminución en su patrimonio (-0,9%) con respecto al mes anterior. El patrimonio de la Industria finalizó en \$40.097,6 millones, es decir, \$382,1 millones menos que en julio.

Durante los primeros ocho meses de este año, el patrimonio neto aumentó en \$10.831,9 millones, es decir, un +37,0% con respecto al monto registrado a fines de diciembre pasado, impulsado principalmente por mayores suscripciones en los Fondos.

En cuanto a la disminución del -0,9% en el patrimonio neto total, la misma se puede analizar de acuerdo a las variaciones por rendimiento de los instrumentos que conformaron la cartera de los Fondos y a las suscripciones netas de rescates de cuotas partes que se realizaron en agosto:

- El patrimonio total bajo administración de los Fondos Comunes de Inversión presentó una caída mensual por rendimiento de los activos en cartera de \$497,5 millones, o expresado en porcentaje, una disminución del -1,2%. En los ocho primeros meses del año, la Industria de Fondos incrementó su patrimonio en \$2.883,1 millones (+9,9%) producto de mayores rendimientos en sus inversiones.
- Durante el mes de agosto, los Fondos Comunes de Inversión registraron suscripciones netas de rescates por \$115,4 millones lo que se traduce en un incremento del +0,3% respecto a julio. En los meses que transcurrieron de este año, la Industria de Fondos Comunes de Inversión recibió suscripciones netas por \$7.948,8 millones, representando un aumento del +27,2% frente al patrimonio de fines del último trimestre del año 2011.

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

- Los **Fondos de Mercado de Dinero** registraron una suba del +7,6% en su patrimonio neto en respuesta, principalmente, a las suscripciones que se realizaron durante el mes de agosto. El monto total en Fondos de Mercado de Dinero ascendió a \$14.159,8 millones representando un 35,3% sobre el total del patrimonio bajo administración en la Industria.
- El patrimonio de los **Fondos de Renta Fija** totalizó en \$19.163,3 millones registrando una disminución del -2,4% con respecto al mes anterior. La caída en el patrimonio se originó tanto por rescates como por una desvalorización de los instrumentos en los cuales invirtieron esta clase de Fondos. En los ocho meses que transcurrieron de este año, el patrimonio aumentó en \$7.052,5 millones o, expresado en porcentajes, en un +58,2%. De esta forma, el patrimonio de los Fondos de Renta Fija representa el 47,8% del patrimonio total de la Industria.
- Por otro lado, los **Fondos de Renta Mixta** finalizaron agosto con una caída en su patrimonio del -3,3%, alcanzando un patrimonio neto de \$3.724,7 millones, es decir, \$126,0 millones menos que el patrimonio de julio. En los primeros ocho meses de este año, esta clase de Fondos incrementó su patrimonio en un +80,6% o en \$1.661,9 millones y, actualmente, conforman el 9,3% de la Industria de Fondos.
- En agosto, los **Fondos PyMEs** aumentaron su patrimonio neto a \$990,0 millones representando un 2,5% del total de la Industria. Frente al mes de julio, el patrimonio se elevó en \$4,8 millones, es decir, una suba del +0,5% mensual. El incremento del patrimonio tuvo su origen en un mayor rendimiento de los instrumentos en los cuales invierten esta clase de Fondos. Durante los ocho primeros meses de este año, los Fondos PyMEs elevaron su patrimonio un 7,8% (o en \$71,5 millones).

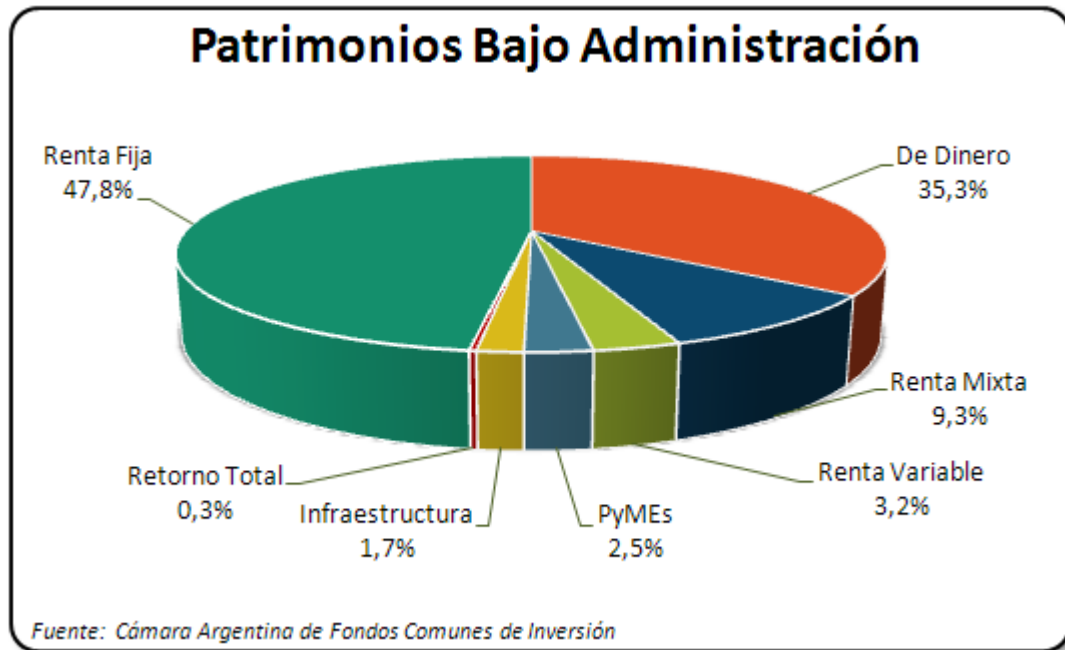
La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

- Por su parte, los **Fondos de Infraestructura** presentaron en agosto una caída de -\$9,5 millones en su patrimonio frente al mes anterior, totalizando en \$673,8 millones el monto obtenido por ellos. En el acumulado del año, esta clase de Fondos aumentó su patrimonio en \$63,3 millones, es decir, un +10,4% 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 una disminución en su patrimonio neto de -\$376,0 millones. Esta caída se debió principalmente a un gran volumen de rescates de cuotapartes. De esta forma, en agosto, los Fondos de Renta Variable finalizaron con un patrimonio de \$1.281,2 millones, es decir, un retroceso del -22,7%. En lo que va del año, acumulan una caída del -18,8% (o -\$297,4 millones), revirtiendo las ganancias registradas hasta el mes pasado. Con este patrimonio obtienen el 3,2% del total de la Industria. Esta clase de Fondos son considerados como los que mayor riesgo asociado tienen por la propia naturaleza del activo en que invierten. Sin embargo, desde el punto de vista conceptual, pueden ser considerados como los más rentables en el largo plazo.
- Finalmente, los **Fondos Retorno Total** tuvieron una participación en la Industria del 0,3% durante agosto. El patrimonio de los Fondos Retorno Total registró una fuerte caída del -79,3% a \$104,8 millones frente al patrimonio de \$505,8 con el que cerró el mes de julio. La causa de la pérdida de capital estuvo generada principalmente por una gran cantidad de rescates de cuotapartes, equivalente a -\$350,9 millones o -69,4% mensual, la cual se vio reforzada por una desvalorización de los activos en cartera registrada en el mes. Durante los primeros ocho meses del año, los Fondos Retorno Total registraron una caída en su patrimonio del -64,9% (o en -\$194,0 millones).

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.



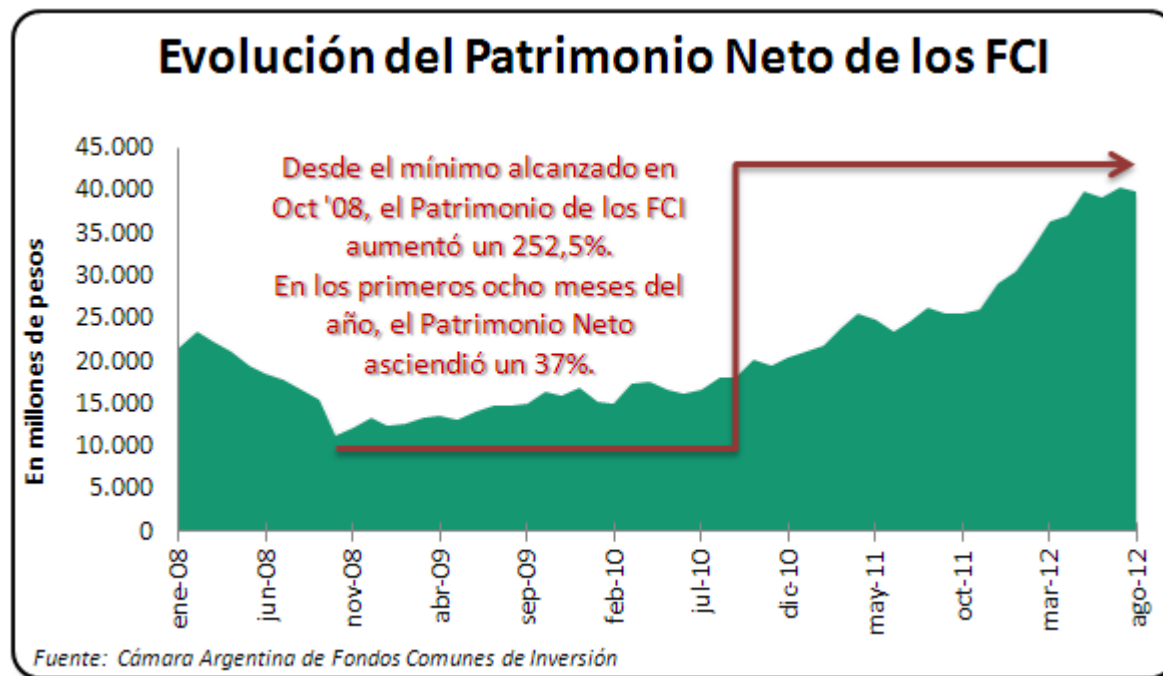
Patrimonios Bajo Administración



Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Fondos de Renta Fija	\$ 19.163,3
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 14.159,8
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.724,7
Fondos de Renta Variable	\$ 1.281,2
Fondos PyMEs	\$ 990,0
Fondos de Infraestructura	\$ 673,8
Fondos Retorno Total	\$ 104,8
Total	\$ 40.097,6

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto.



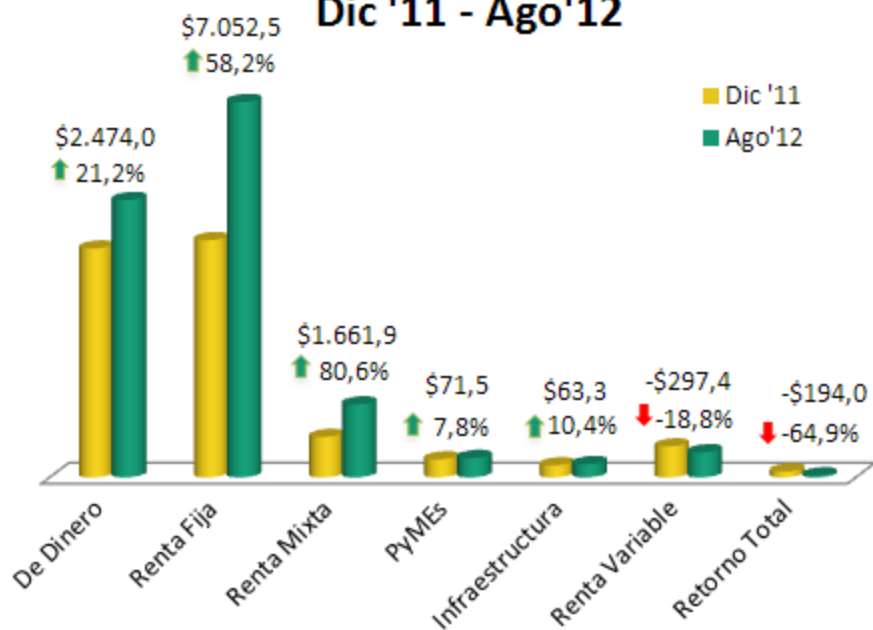


La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto.

Evolución Patrimonial

Evolución Patrimonial

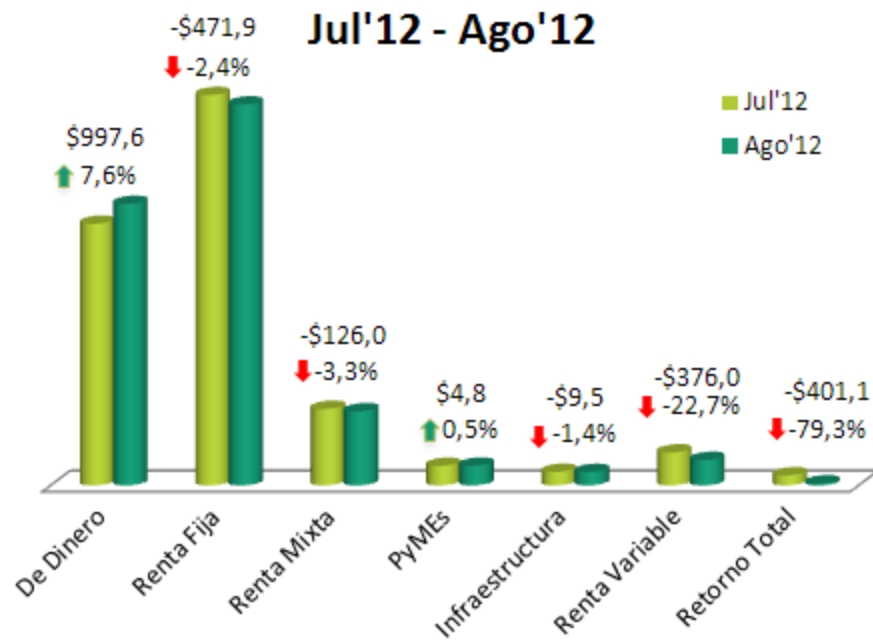
Dic '11 - Ago'12



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Evolución Patrimonial

Jul'12 - Ago'12



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto.



Análisis de Variaciones de la Industria - Agosto 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	\$ 14.159,8	\$ 13.162,2	\$ 997,6	7,6%	\$ 914,5	6,9%	\$ 83,0	0,6%
Fondos de Infraestructura	\$ 673,8	\$ 683,3	-\$ 9,5	-1,4%	\$ 0,0	0,0%	-\$ 9,5	-1,4%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.724,7	\$ 3.850,7	-\$ 126,0	-3,3%	\$ 26,2	0,7%	-\$ 152,2	-4,0%
Fondos PyMEs	\$ 990,0	\$ 985,2	\$ 4,8	0,5%	-\$ 4,2	-0,4%	\$ 9,0	0,9%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.163,3	\$ 19.635,2	-\$ 471,9	-2,4%	-\$ 197,4	-1,0%	-\$ 274,5	-1,4%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.281,2	\$ 1.657,2	-\$ 376,0	-22,7%	-\$ 272,7	-16,5%	-\$ 103,3	-6,2%
Fondos Retorno Total	\$ 104,8	\$ 505,8	-\$ 401,1	-79,3%	-\$ 350,9	-69,4%	-\$ 50,1	-9,9%
Total general	\$ 40.097,6	\$ 40.479,7	-\$ 382,1	-0,9%	\$ 115,4	0,3%	-\$ 497,5	-1,2%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto.

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

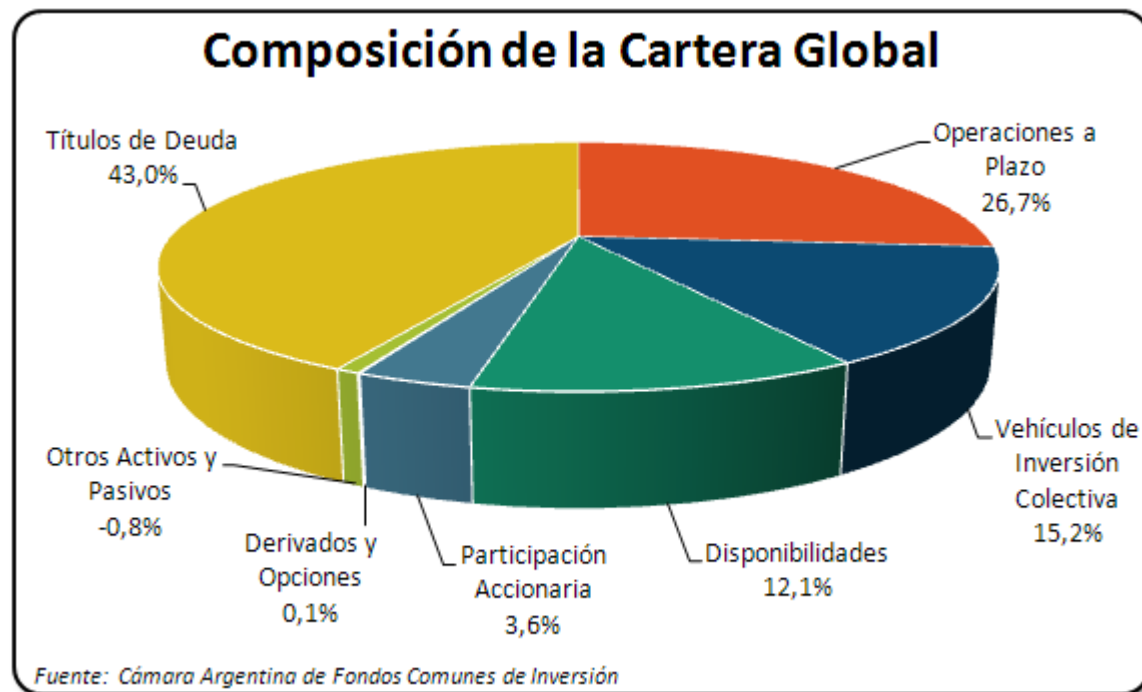
	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 14.159,8	\$ 11.685,8	\$ 2.474,0	21,2%	\$ 1.791,2	15,3%	\$ 682,8	5,8%
Fondos de Infraestructura	\$ 673,8	\$ 610,5	\$ 63,3	10,4%	-\$ 1,1	-0,2%	\$ 64,4	10,5%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.724,7	\$ 2.062,8	\$ 1.661,9	80,6%	\$ 1.281,5	62,1%	\$ 380,4	18,4%
Fondos PyMEs	\$ 990,0	\$ 918,5	\$ 71,5	7,8%	-\$ 3,2	-0,3%	\$ 74,7	8,1%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.163,3	\$ 12.110,8	\$ 7.052,5	58,2%	\$ 5.423,4	44,8%	\$ 1.629,1	13,5%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.281,2	\$ 1.578,6	-\$ 297,4	-18,8%	-\$ 284,4	-18,0%	-\$ 13,0	-0,8%
Fondos Retorno Total	\$ 104,8	\$ 298,8	-\$ 194,0	-64,9%	-\$ 258,7	-86,6%	\$ 64,7	21,7%
Total general	\$ 40.097,6	\$ 29.265,7	\$ 10.831,9	37,0%	\$ 7.948,8	27,2%	\$ 2.883,1	9,9%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 31 de Agosto.



Composición de la Cartera Global



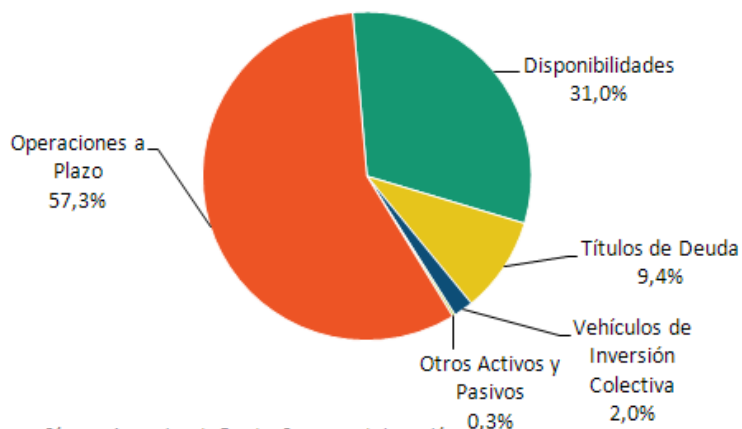
La información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

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.



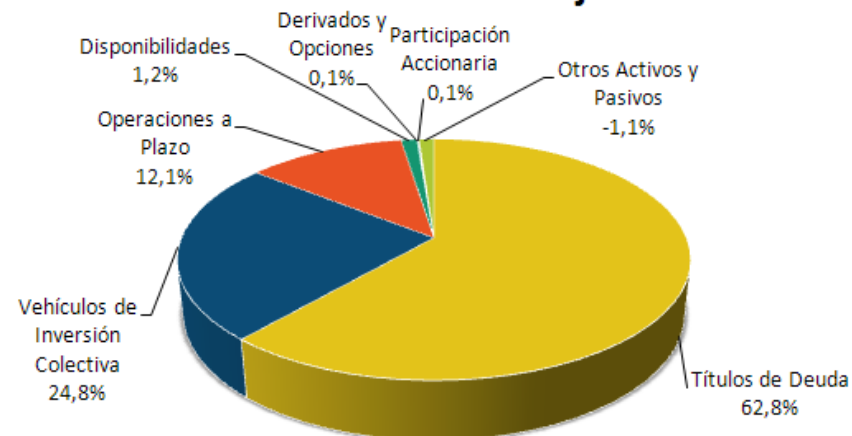
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (I)

Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

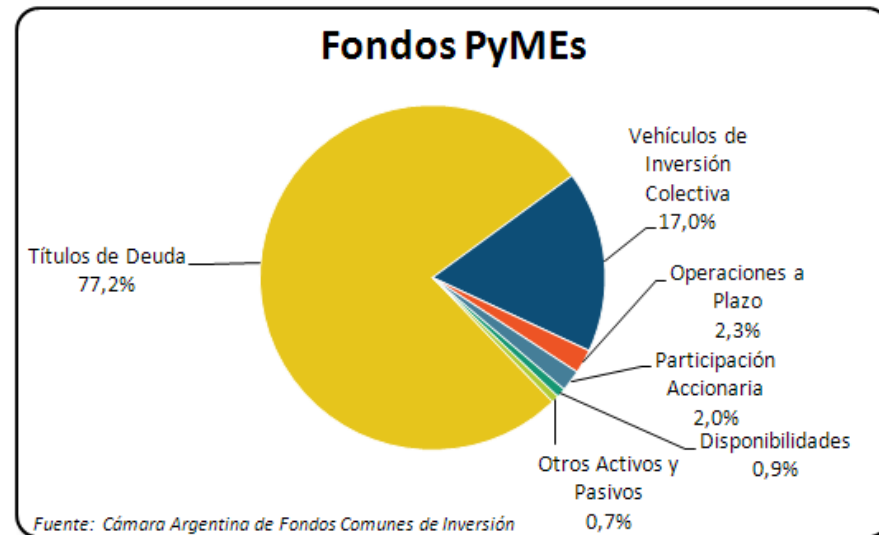
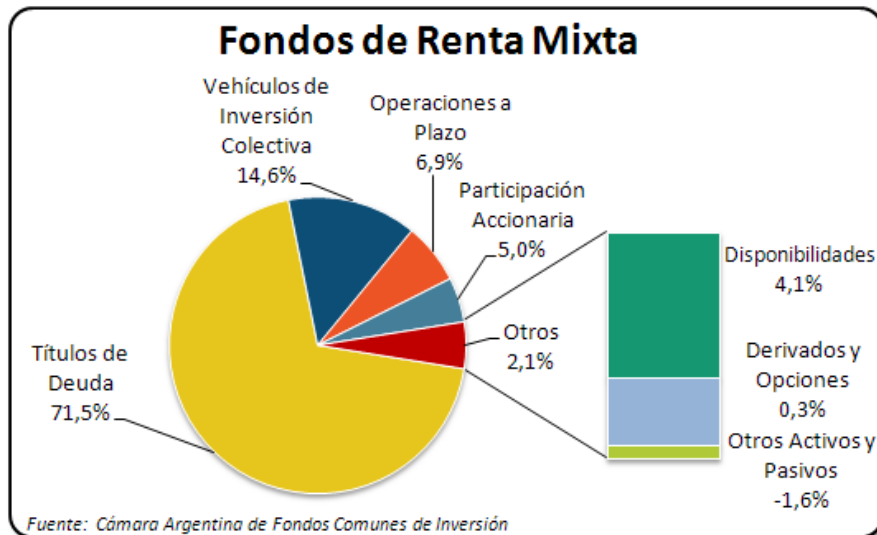


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

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)

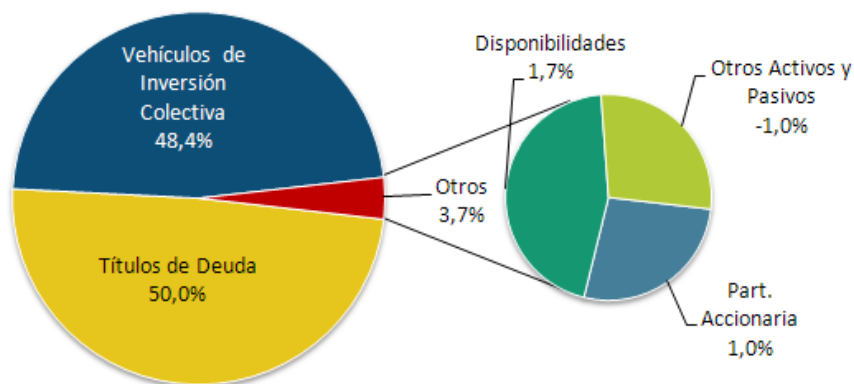


La información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

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.

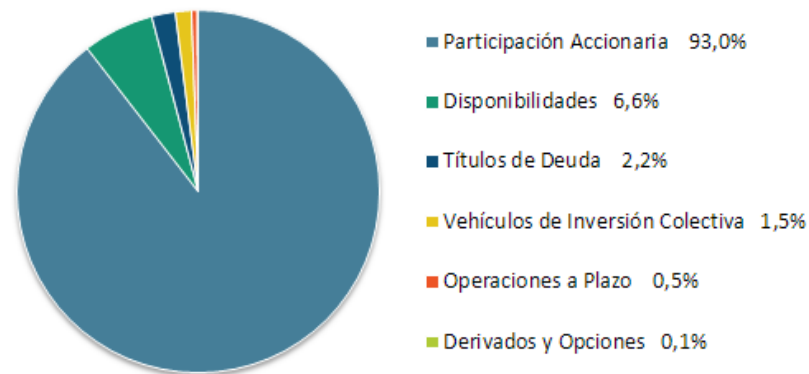
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (III)

Fondos de Infraestructura



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

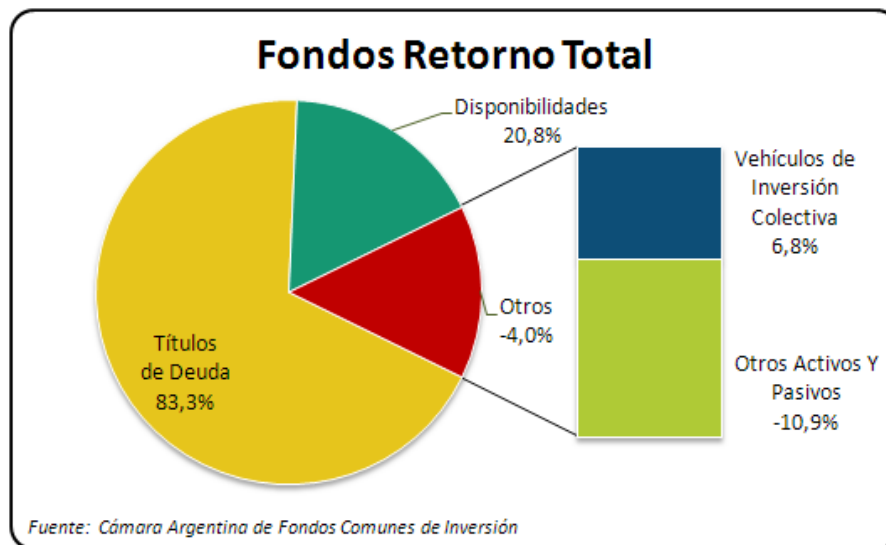


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre la composición de las carteras corresponde al 24 de Agosto.

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 24 de Agosto.

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:** Cauiones – 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 Agosto 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.