CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Informe Mensual Sobre la Industria de Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Actualizado a enero 2023

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

En enero, el patrimonio de la Industria de Fondos Comunes de Inversión Abiertos presentó un ascenso del +7,6% o de $522.120 millones con respecto al mes anterior. De esta forma, el patrimonio de la Industria alcanzó los $7.345.528 millones.

Variación por suscripciones y rescates.

Durante el primer mes del 2023, la Industria de FCI exhibió flujos netos positivos por $87.410 millones. Lo que se tradujo en una variación del patrimonio del +1,3% con respecto a diciembre 2022.

Variación por Rendimiento.

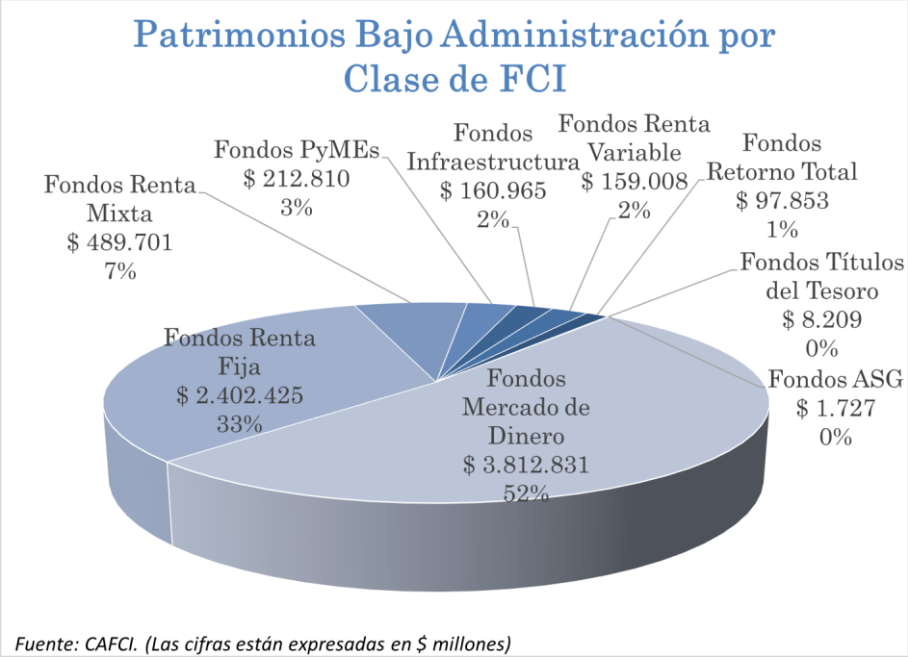
El patrimonio bajo administración de los FCI presentó un incremento de $434.709 millones o del +6,4%, producto de la valorización positiva por rendimiento de los activos que conformaron la cartera de los Fondos.

Tipo de Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de Fondos
Fondos Mercado de Dinero	$ 3.812.831	52
Fondos Renta Fija	$ 2.402.425	361
Fondos Renta Mixta	$ 489.701	139
Fondos PyMEs	$ 212.810	50
Fondos Infraestructura	$ 160.965	17
Fondos Renta Variable	$ 159.008	58
Fondos Retorno Total	$ 97.853	17
Fondos Títulos del Tesoro	$ 8.209	5
Fondos ASG	$ 1.727	7
Total	**$ 7.345.528**	**706**

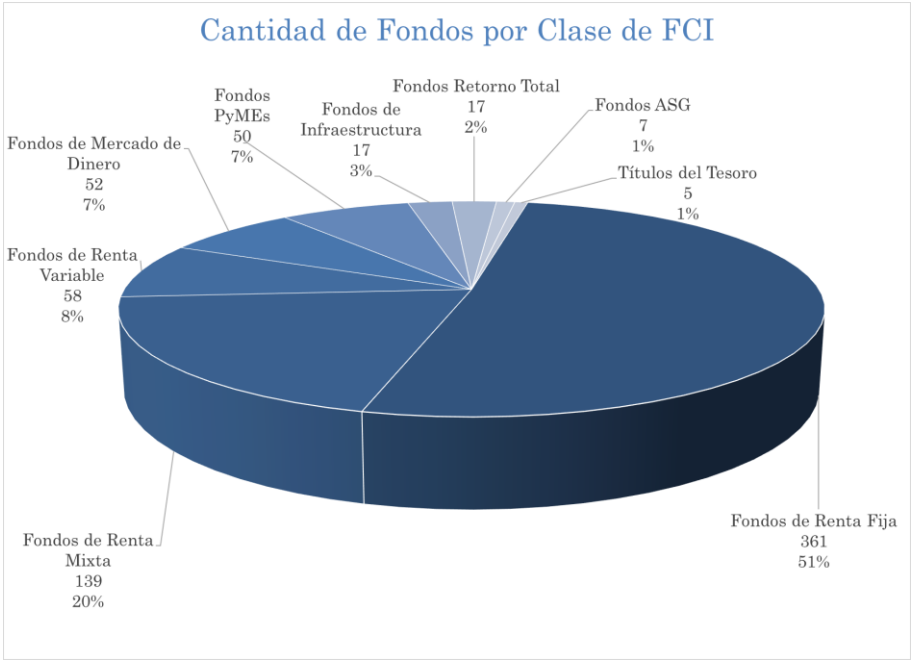
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión



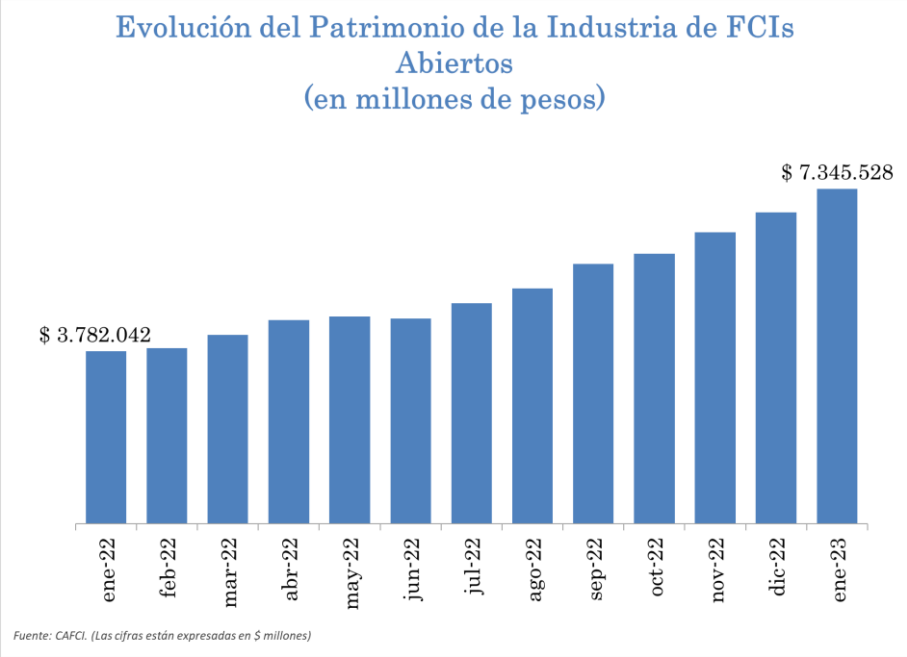
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

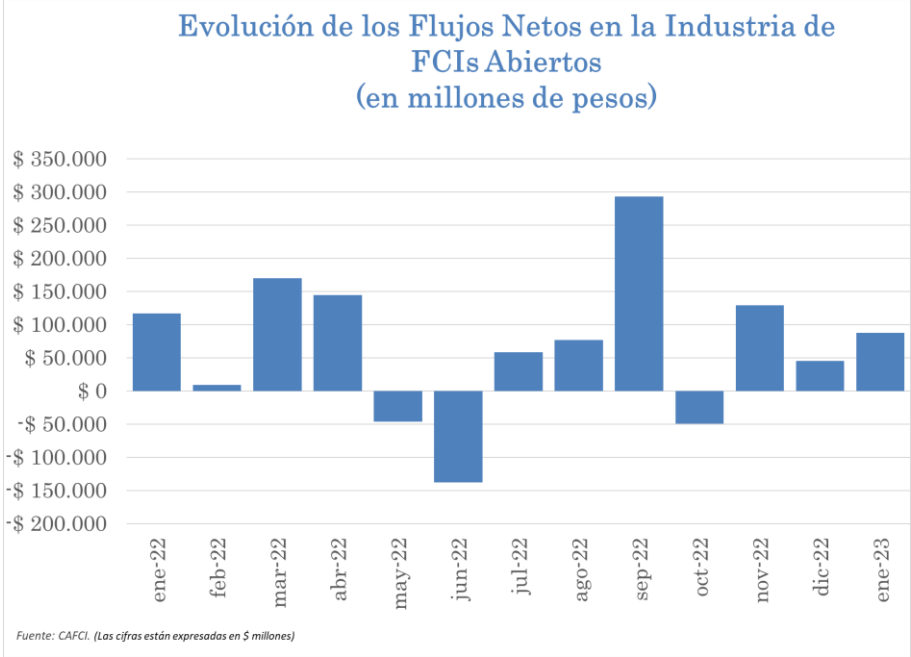


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

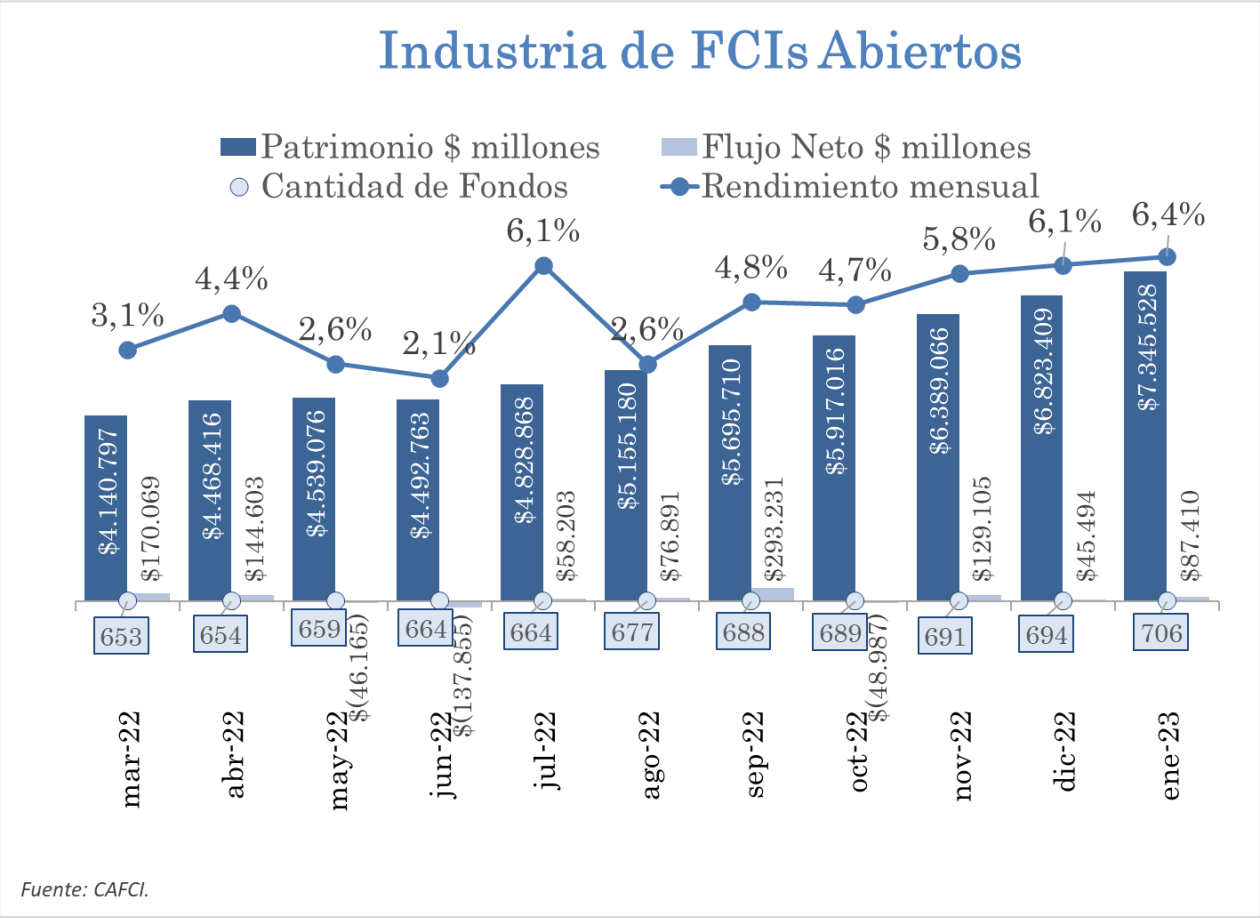




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Evolución por Clase de FCI en el mes

Clasificación	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Fondos Mercado de Dinero	$ 3.812.831	$ 3.621.719	**$ 191.112**	**5,3%**	-$ 10.535	-0,3%	$ 201.647	5,6%
Fondos Renta Fija	$ 2.402.425	$ 2.180.331	**$ 215.863**	**9,9%**	$ 81.636	3,7%	$ 134.228	6,2%
Fondos Renta Mixta	$ 489.701	$ 449.223	**$ 39.919**	**8,9%**	-$ 461	-0,1%	$ 40.380	9,0%
Fondos PyMEs	$ 212.810	$ 199.535	**$ 11.695**	**5,9%**	$ 602	0,3%	$ 11.093	5,6%
Fondos Infraestructura	$ 160.965	$ 148.731	**$ 14.213**	**9,6%**	$ 1.347	0,9%	$ 12.866	8,7%
Fondos Renta Variable	$ 159.008	$ 124.748	**$ 39.945**	**32,0%**	$ 13.222	10,6%	$ 26.723	21,4%
Fondos Retorno Total	$ 97.853	$ 91.242	**$ 7.314**	**8,0%**	-$ 16	0,0%	$ 7.331	8,0%
Fondos Títulos del Tesoro	$ 8.209	$ 6.329	**$ 1.880**	**29,7%**	$ 1.516	24,0%	$ 364	5,8%
Fondos ASG	$ 1.727	$ 1.549	**$ 178**	**11,5%**	$ 99	6,4%	$ 79	5,1%
Total General	**$ 7.345.528**	**$ 6.823.409**	**$ 522.120**	**7,7%**	**$ 87.410**	**1,3%**	**$ 434.709**	**6,4%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución Patrimonio Bajo Administración por Clase de FCI

Clasificación	2022	2023												Variación 2023
	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
Mercado de Dinero	$ 3.621.719	$ 3.812.831												$ 191.112
Renta Fija	$ 2.180.331	$ 2.402.425												$ 222.093
Renta Mixta	$ 449.223	$ 489.701												$ 40.478
Fondos PyMEs	$ 199.535	$ 212.810												$ 13.274
Infraestructura	$ 148.731	$ 160.965												$ 12.233
Renta Variable	$ 124.748	$ 159.008												$ 34.260
Retorno Total	$ 91.242	$ 97.853												$ 6.611
Títulos del Tesoro	$ 6.329	$ 8.209												$ 1.880
ASG	$ 1.549	$ 1.727												$ 178
Evolución del Patrimonio Neto	**$ 6.823.409**	**$ 7.345.528**												**$ 522.120**

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución Flujos Netos por Clase de FCI

Clasificación	2023											
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
Mercado de Dinero	-$ 10.535											
Renta Fija	$ 81.636											
Renta Mixta	-$ 461											
Fondos PyMEs	$ 602											
Infraestructura	$ 1.347											
Renta Variable	$ 13.222											
Retorno Total	-$ 16											
Títulos del Tesoro	$ 1.516											
ASG	$ 99											
Evolución de Flujos Netos	**$ 87.410**											

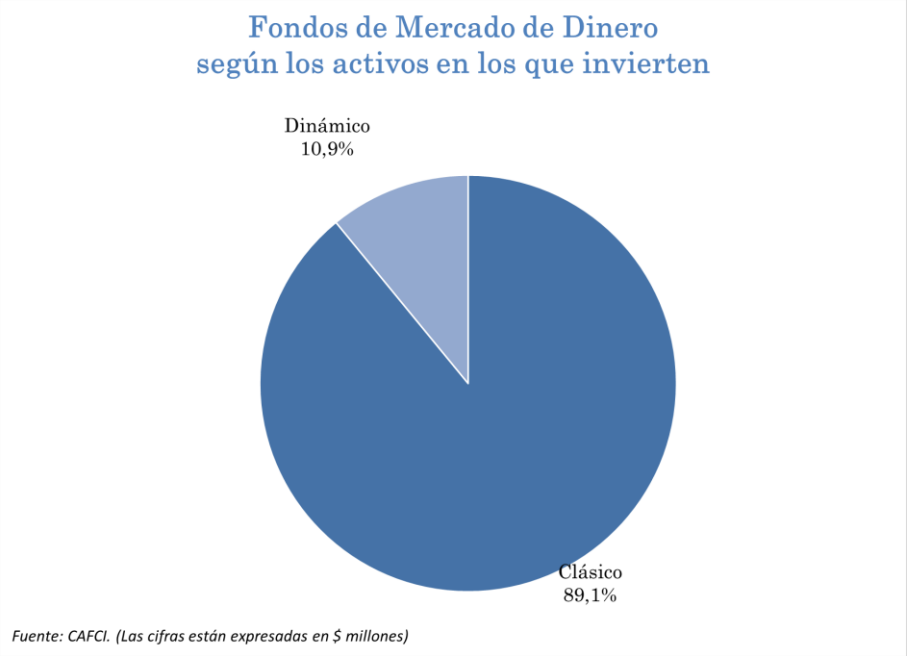
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Los Fondos de Mercado de Dinero, registraron flujos netos negativos por -$10.535 millones en el mes de enero, lo que se reflejó en un descenso patrimonial del -0,3% mensual.

En el primer mes del año, los Fondos de Mercado de Dinero mostraron un rendimiento positivo de un +5,6%. Esta variación se ve reflejada en un aumento patrimonial de $201.647 millones frente al mes anterior.



Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

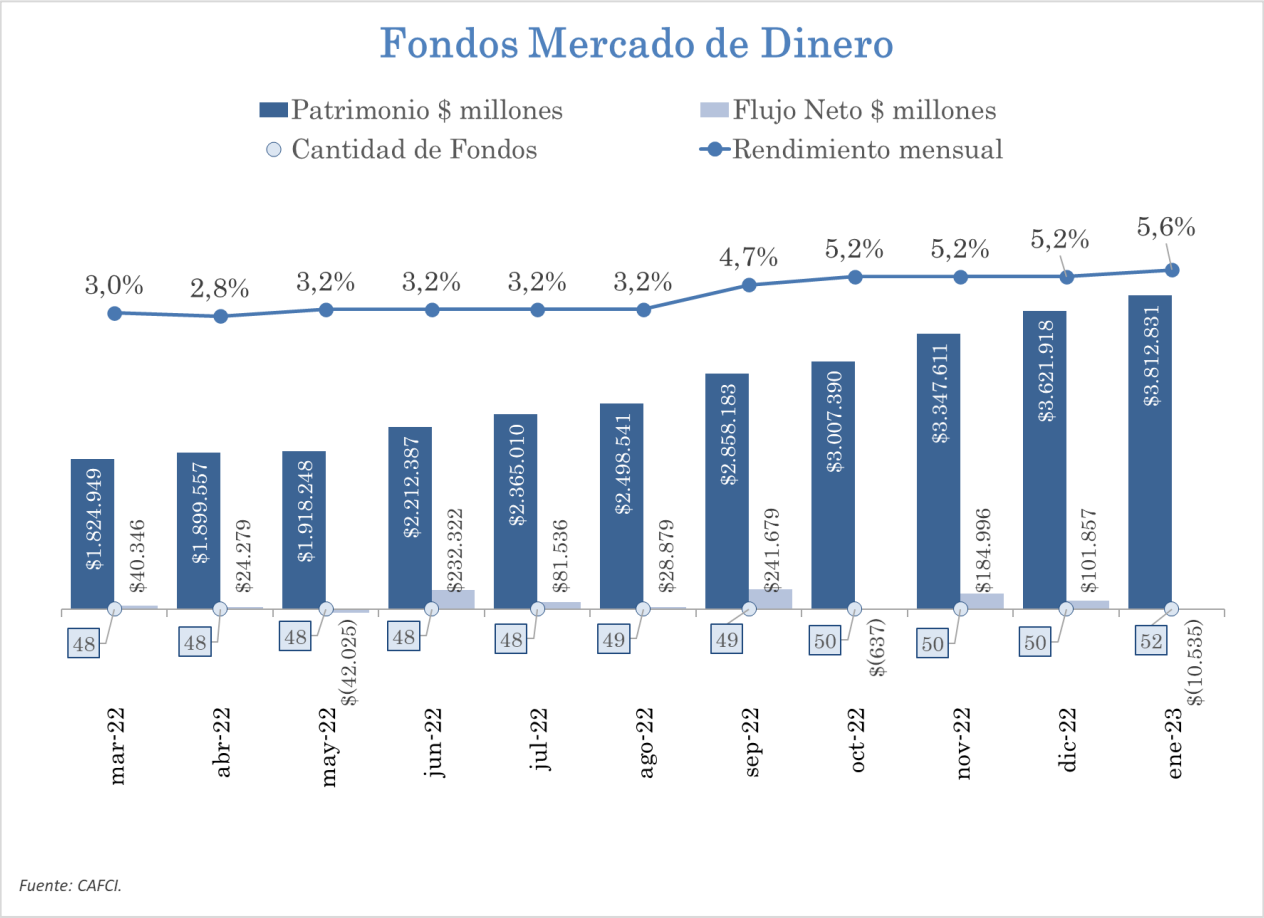
Fondos de Mercado de Dinero	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Clásico	$ 3.395.880	$ 3.145.496	**$ 250.384**	**8,0%**	$ 75.189	2,4%	$ 175.195	5,6%
Dinámico	$ 416.951	$ 476.223	-$ 59.272	-12,4%	-$ 85.723	-18,0%	$ 26.451	5,6%
Total General	**$ 3.812.831**	**$ 3.621.719**	**$ 191.112**	**5,3%**	**-$ 10.535**	**-0,3%**	**$ 201.647**	**5,6%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



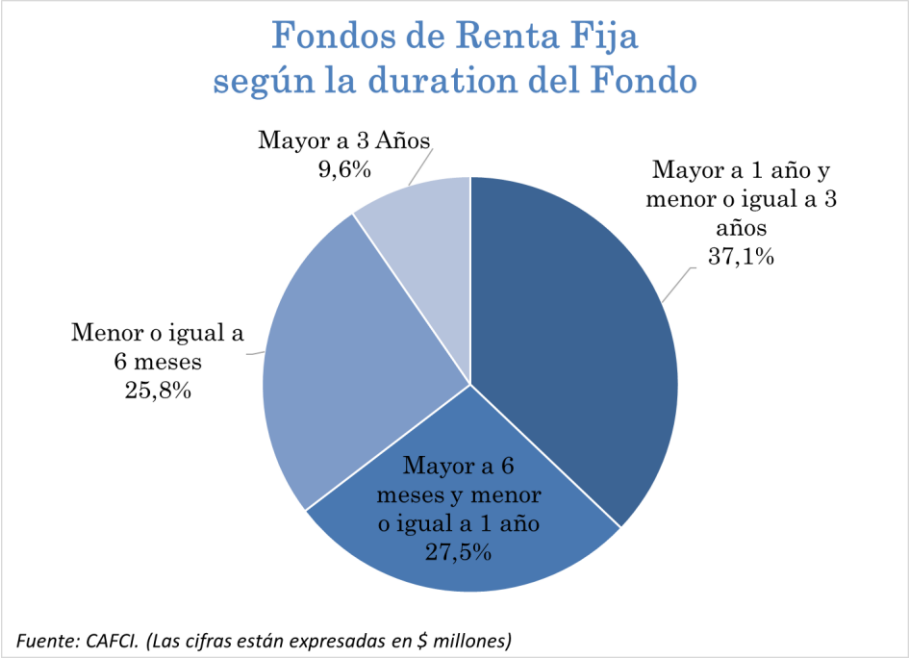
Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

En diciembre, los Fondos de Renta Fija expusieron flujos netos por $81.636 millones, que se tradujeron en una suba patrimonial del 3,7% mensual.

Esta clase de Fondos registró un rendimiento mensual positivo del +6,2% ($134.228 millones) producto del desempeño de los activos en cartera.



Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

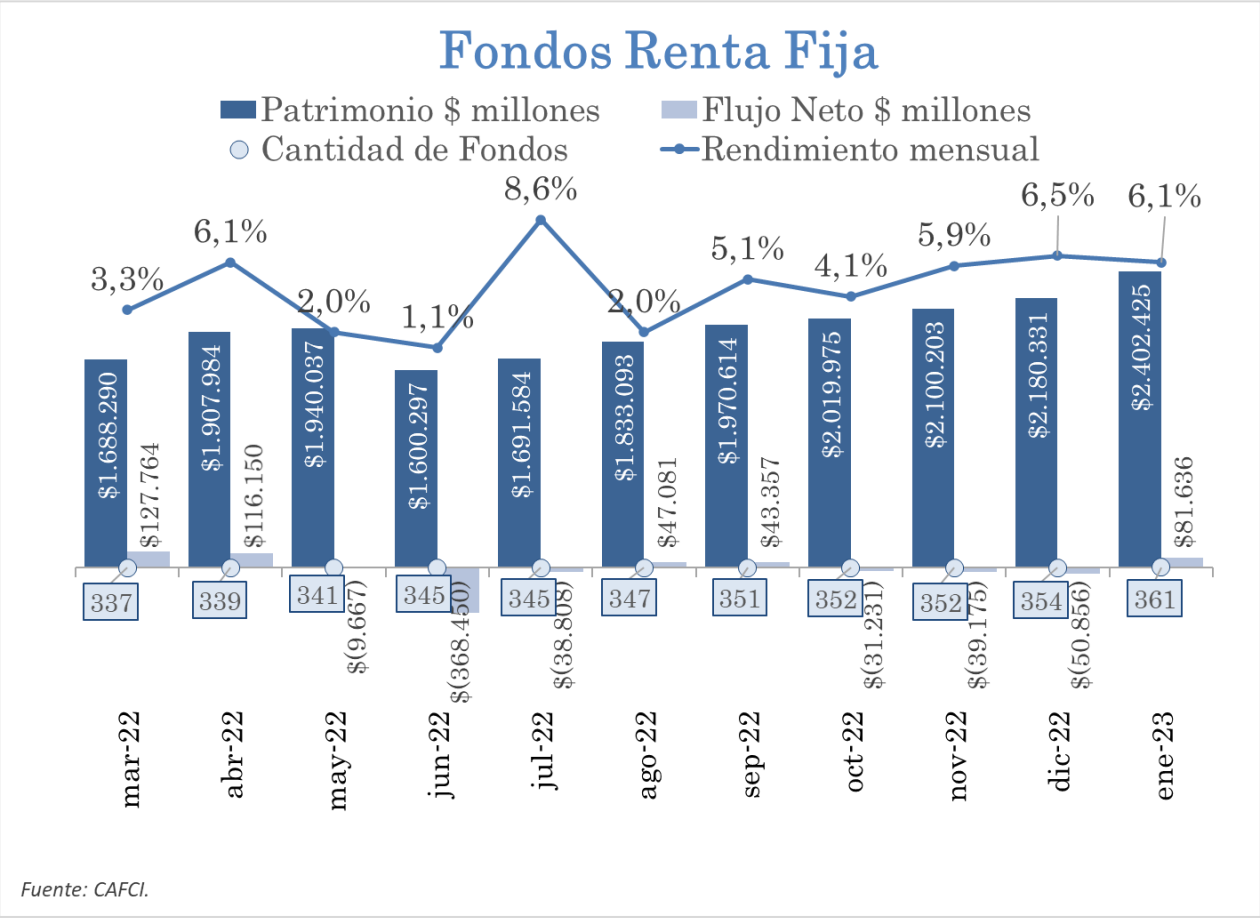
Fondos de Renta Fija	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Mayor a 1 año y menor o igual a 3 años	$ 882.699	$ 822.099	**$ 59.624**	**7,3%**	$ 6.025	0,7%	$ 53.599	6,5%
Mayor a 6 meses y menor o igual 1 año	$ 660.540	$ 621.996	$ 38.545	6,2%	$ 3.491	0,6%	$ 35.054	5,6%
Menor o igual a 6 meses	$ 628.946	$ 542.103	**$ 79.715**	**14,7%**	$ 48.579	9,0%	$ 31.136	5,7%
Mayor a 3 años	$ 230.240	$ 194.133	$ 37.979	19,6%	$ 23.541	12,1%	$ 14.439	7,4%
Total General	**$ 2.402.425**	**$ 2.180.331**	**$ 215.863**	**9,9%**	**$ 81.636**	**3,7%**	**$ 134.228**	**6,2%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



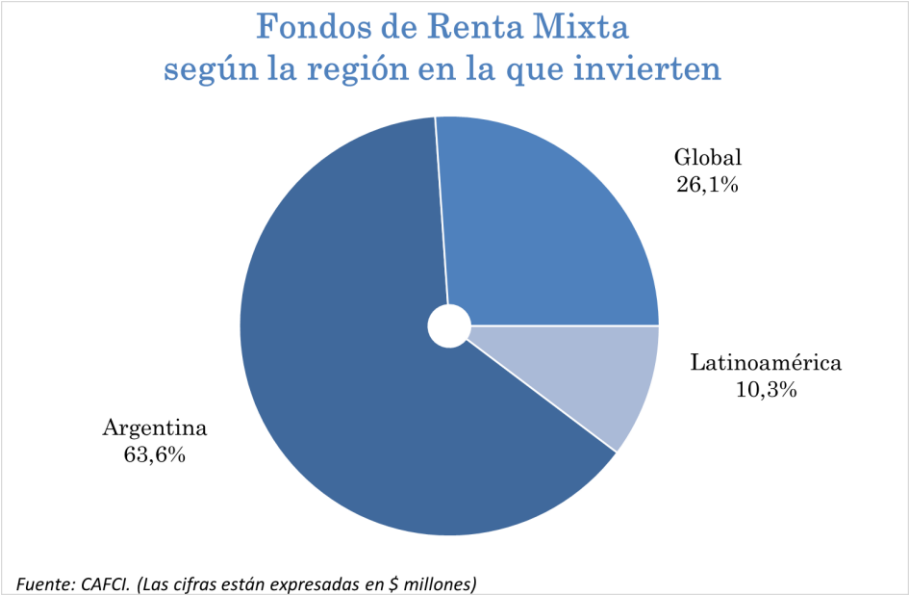
Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Los Fondos de Renta Mixta registraron flujos netos negativos por -$461 millones durante el mes de enero, con una variación en el patrimonio del -0,1%.

Durante enero, los Fondos de Renta Mixta tuvieron una suba del +9% (o de $40.380 millones) como respuesta a la valorización por rendimiento de los activos en cartera.



Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

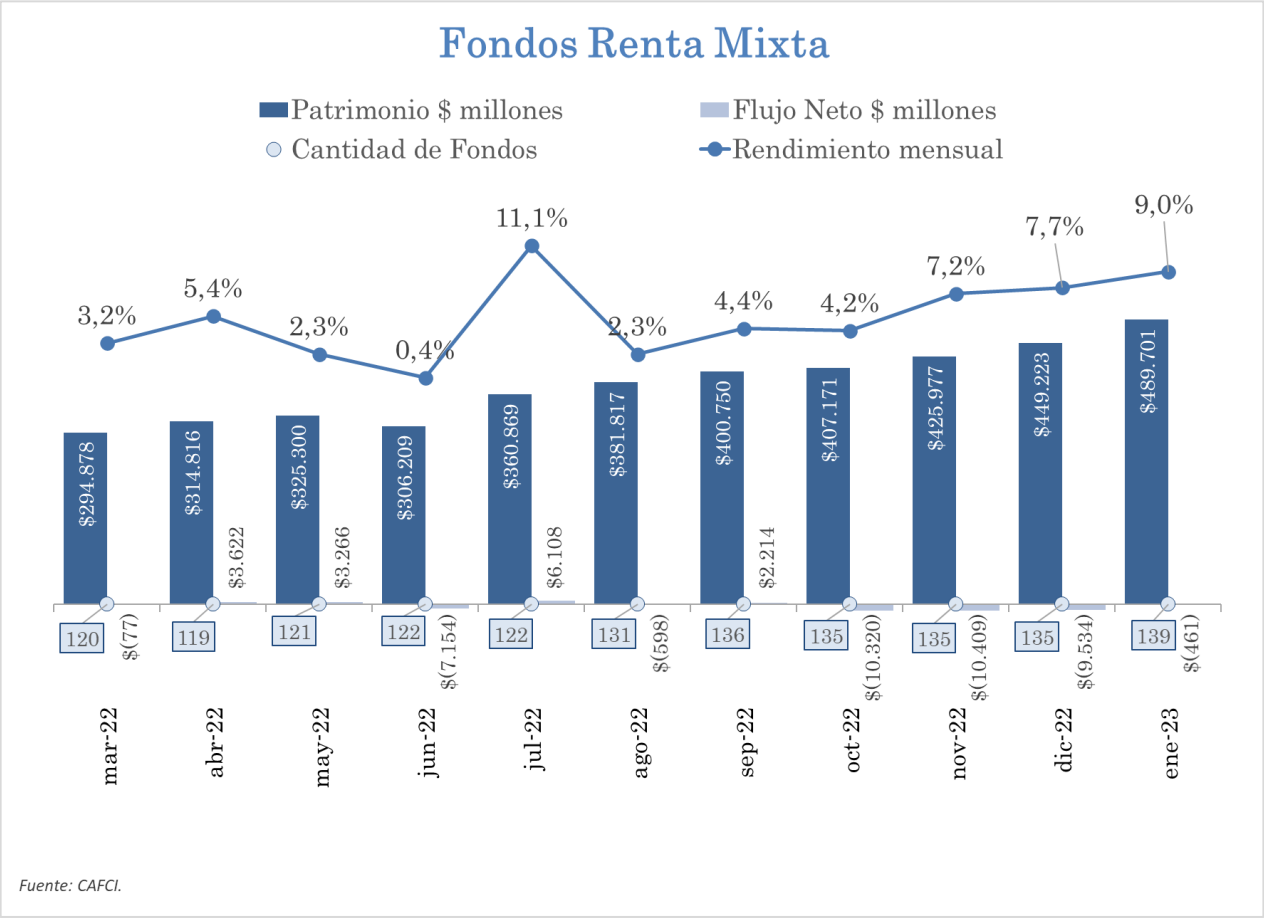
Fondos de Renta Mixta	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	$ 311.627	$ 286.562	**$ 24.506**	**8,6%**	-$ 2.161	-0,8%	$ 26.667	9,3%
Global	$ 127.759	$ 115.515	$ 12.244	10,6%	$ 2.228	1,9%	$ 10.016	8,7%
Latinoamérica	$ 50.315	$ 47.146	**$ 3.168**	**6,7%**	-$ 528	-1,1%	$ 3.696	7,8%
Total General	**$ 489.701**	**$ 449.223**	$ 39.919	8,9%	**-$ 461**	**-0,1%**	**$ 40.380**	**9,0%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs

Durante el primer mes del año, los Fondos PyMEs presentaron flujos netos positivos por $602 millones, que se vieron reflejados en una suba patrimonial del +0,3% mensual.

En el mes de enero, el patrimonio de los Fondos PyMEs creció un +5,6% producto de la revalorización de los activos en cartera. Esta variación se vio reflejada en un ascenso patrimonial de $11.093 millones.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

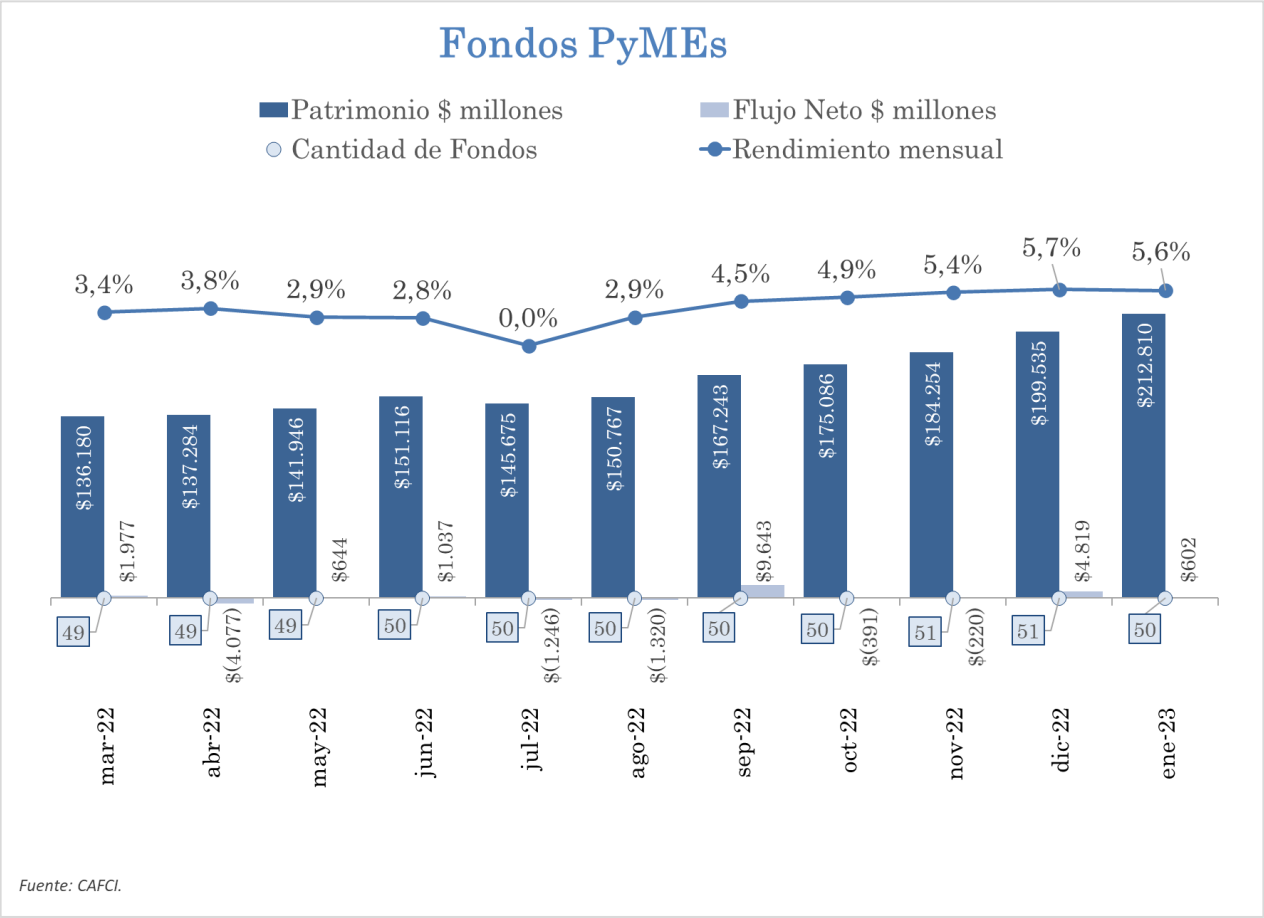
Fondos PyMEs
Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos PyMEs	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
PyMEs	$ 212.810	$ 199.535	**$ 11.695**	**5,9%**	$ 602	0,3%	$ 11.093	5,6%
Total General	**$ 212.810**	**$ 199.535**	**$ 11.695**	**5,9%**	**$ 602**	**0,3%**	**$ 11.093**	**5,6%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs
Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

Los Fondos de Infraestructura expusieron en enero una variación en su patrimonio por $1.347 millones (+0,9% mensual) producto de las flujos registrados.

En el mes de enero, los Fondos de Infraestructura registraron un rendimiento mensual del +8,7% reflejado en una suba patrimonial de $12.866 millones.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

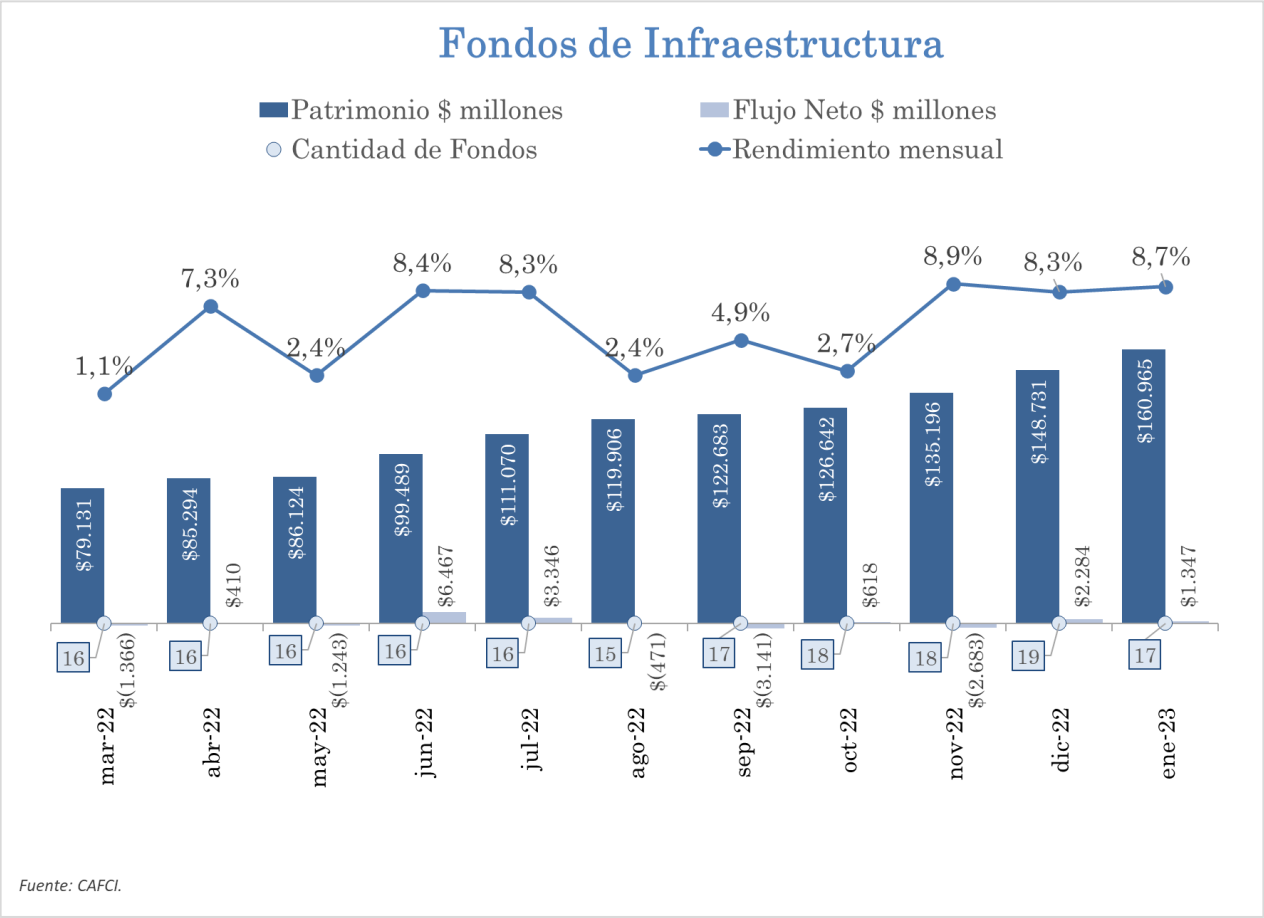
Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos de Infraestructura	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Infraestructura	$ 160.965	$ 148.731	**$ 14.213**	**9,6%**	$ 1.347	0,9%	$ 12.866	8,7%
Total General	**$ 160.965**	**$ 148.731**	**$ 14.213**	**9,6%**	**$ 1.347**	**0,9%**	**$ 12.866**	**8,7%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura
Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



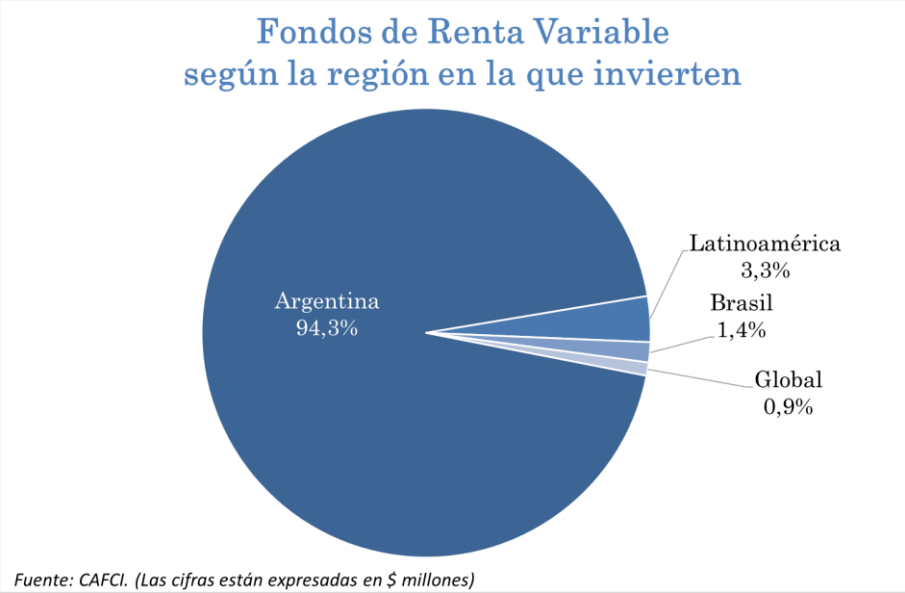
Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

En enero, el patrimonio de los Fondos de Renta Variable tuvo flujos positivos por $13.222 millones (10,6% mensual).

Los Fondos de Renta Variable finalizaron el mes con un rendimiento positivo del +21,4% ($26.723 millones).



Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

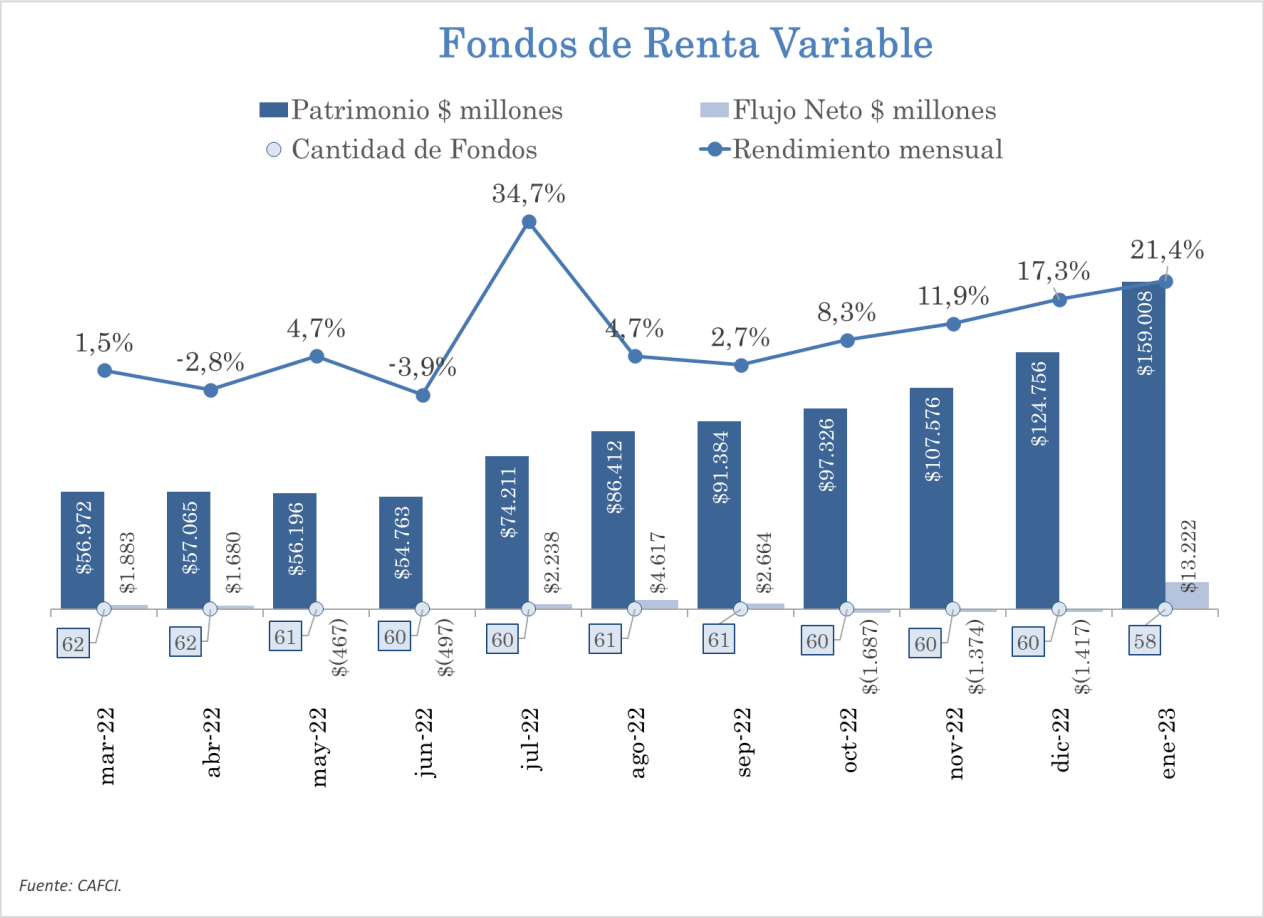
Fondos de Renta Variable	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	$ 149.971	$ 110.298	**$ 37.801**	**34,3%**	$ 12.613	11,4%	$ 25.188	22,8%
Latinoamérica	$ 5.233	$ 4.210	$ 1.023	24,3%	$ 155	3,7%	$ 868	20,6%
Brasil	$ 2.303	$ 2.011	**$ 292**	**14,5%**	$ 6	0,3%	$ 286	14,2%
Global	$ 1.500	$ 8.229	$ 829	10,1%	$ 448	5,4%	$ 382	4,6%
Total General	**$ 159.008**	**$ 124.748**	**$ 39.945**	**32,0%**	**$ 13.222**	**10,6%**	**$ 26.723**	**21,4%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

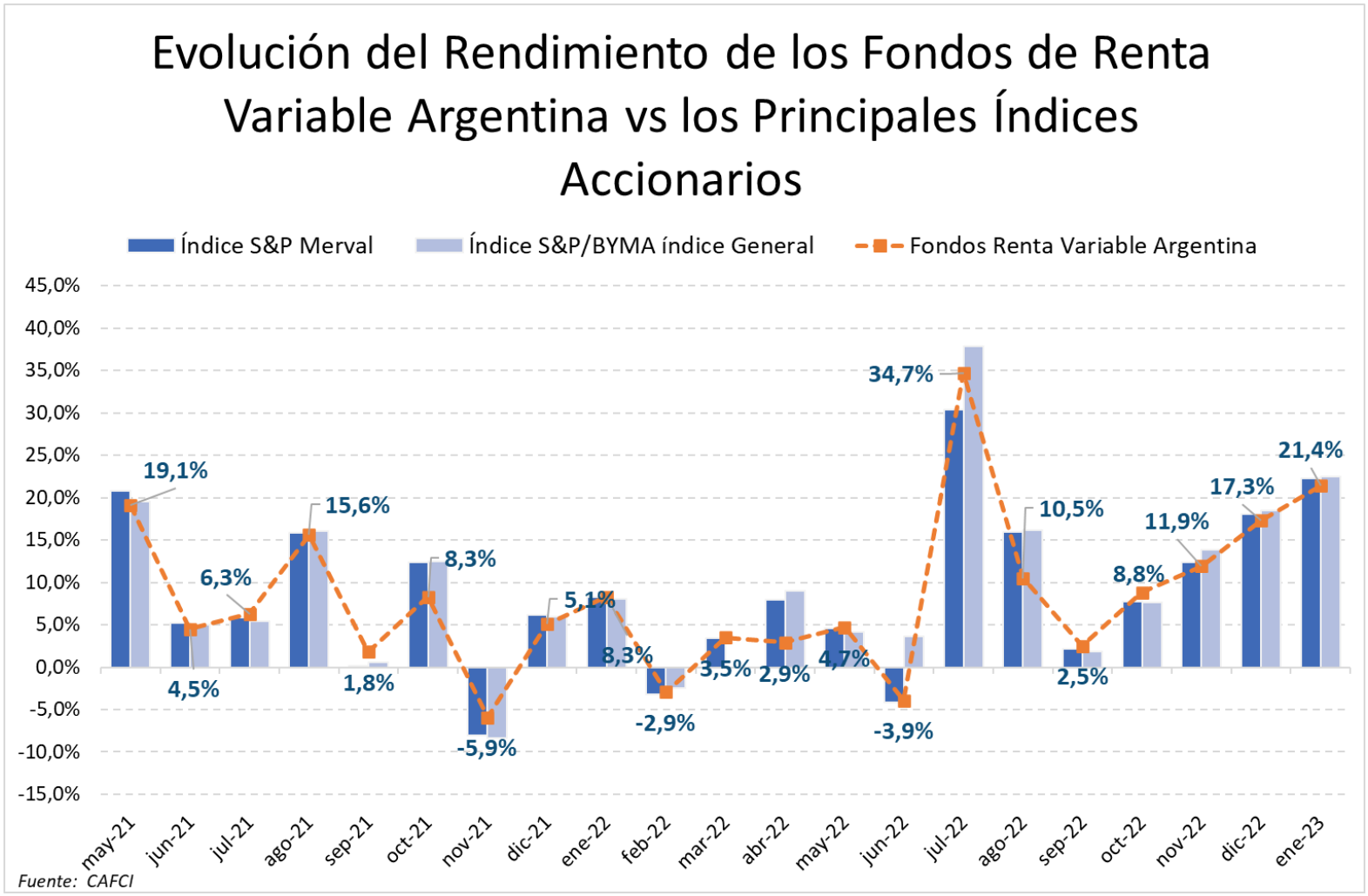


Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable Argentina

Evolución del Rendimiento de los Fondos vs Índices

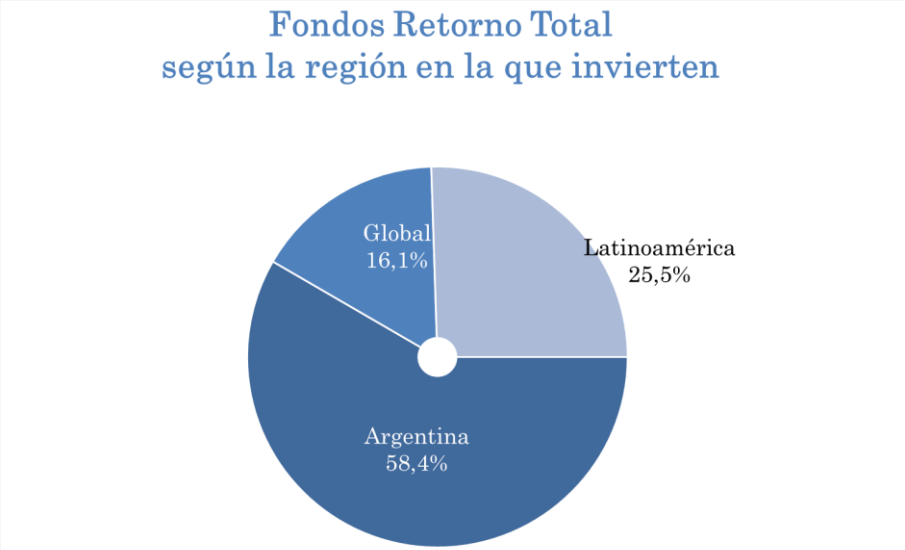


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

En enero, los Fondos Retorno Total registraron flujos netos negativos por -$16 millones, que generaron una variación patrimonial del -0,02%.

El patrimonio de los Fondos Retorno Total exhibió en enero una variación del +8% como resultado de la valorización positiva de los activos en cartera ($7.331 millones).



Fuente: CAFCI . (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

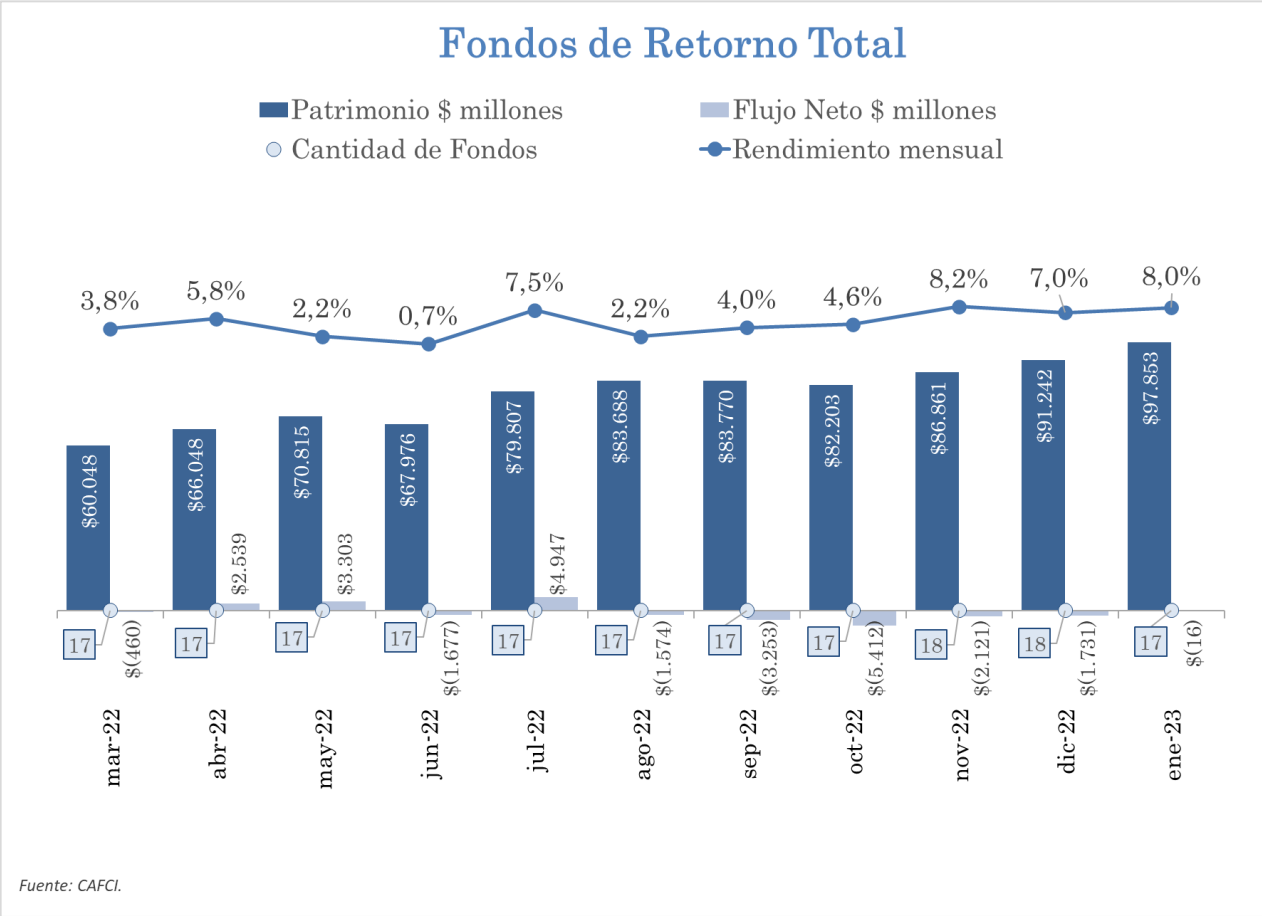
Fondos Retorno Total	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	$ 57.108	$ 55.974	**$ 1.837**	**3,3%**	-$ 2.233	-4,0%	$ 4.069	7,3%
Latinoamérica	$ 24.967	$ 21.097	$ 3.870	18,3%	$ 2.045	9,7%	$ 1.825	8,6%
Global	$ 15.779	$ 14.172	**$ 1.607**	**11,3%**	$ 171	1,2%	$ 1.437	10,1%
Total General	**$ 97.853**	**$ 91.242**	**$ 7.314**	**8,0%**	**-$ 16**	**0,0%**	**$ 7.331**	**8,0%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Títulos del Tesoro

Los Fondos Títulos del Tesoro registraron un patrimonio por $8.209 millones en el mes de enero. Durante este mes, presentaron flujos netos positivos por $1.516 millones.

En enero, los Fondos Títulos del Tesoro presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +5,8% ($364 millones).

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Títulos del Tesoro

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos Títulos del Tesoro	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Títulos del Tesoro	$ 8.209	$ 6.329	**$ 1.880**	**29,7%**	$ 1.516	24,0%	$ 364	5,8%
Total General	**$ 8.209**	**$ 6.329**	**$ 1.880**	**29,7%**	**$ 1.516**	**24,0%**	**$ 364**	**5,8%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Los Fondos Sustentables registraron un patrimonio por $1.727 millones en el mes de enero. Durante este mes, los Fondos Sustentables presentaron flujos netos positivos por $99 millones.

En enero, los Fondos Sustentables presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +5,1% ($79 millones).

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

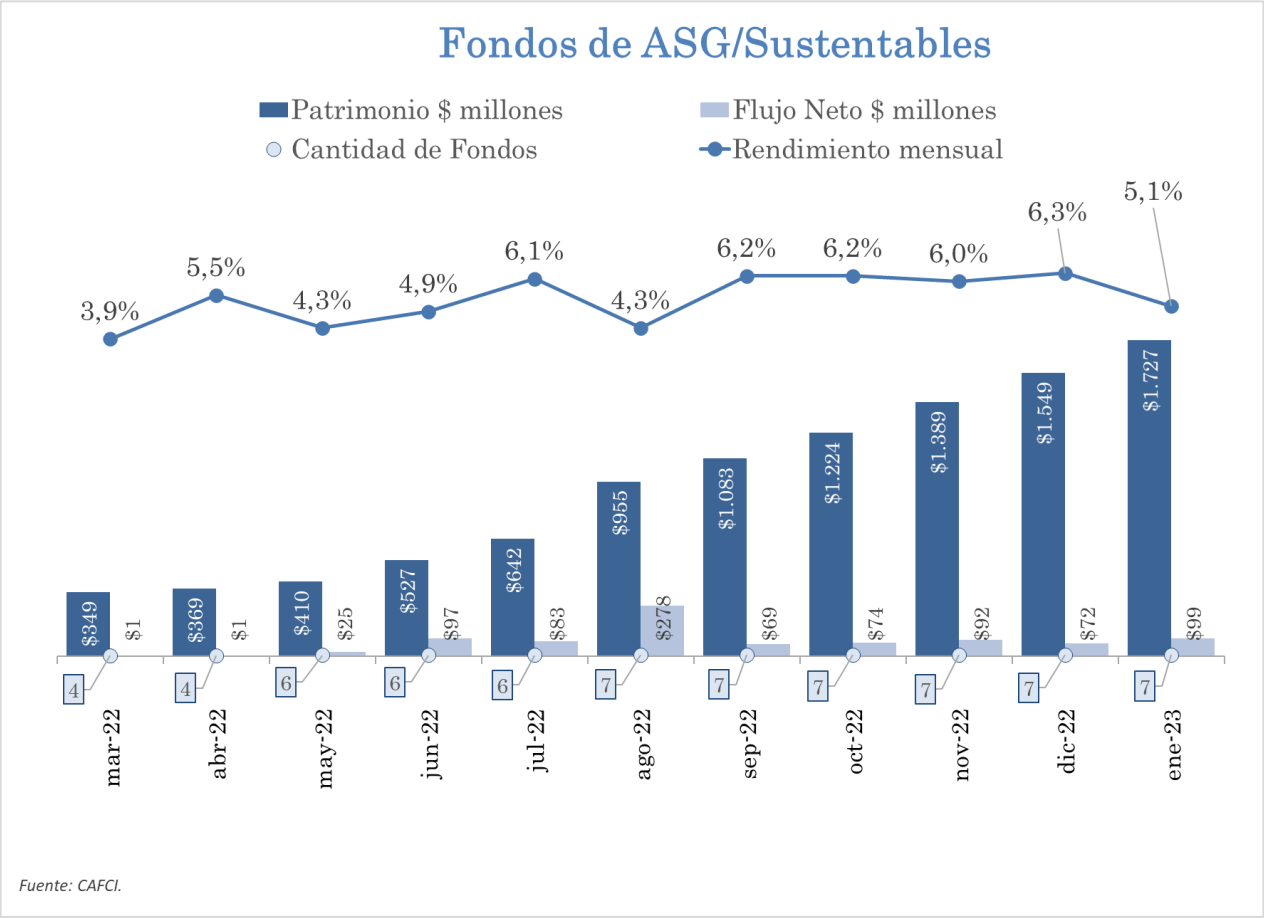
Fondos ASG/Sustentables	Patrimonio Enero 2023	Patrimonio Diciembre 2022	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
ASG	$ 1.727	$ 1.549	**$ 178**	**11,5%**	$ 99	6,4%	$ 79	5,1%
Total General	**$ 1.727**	**$ 1.549**	**$ 178**	**11,5%**	**$ 99**	**6,4%**	**$ 79**	**5,1%**

Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en $ millones)

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

El patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (40,3% del total del patrimonio administrado), los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (23,5%), Obligaciones Negociables (11%) y Bonos Corporativos (2,4%), y en segundo lugar por Disponibilidades (33,9% del total de patrimonio administrado). Los Fondos mantuvieron un 18,8% del patrimonio en Operaciones a Plazo.

Finalmente, destinaron el 2,8% y el 2,2% de su patrimonio a la inversión en Participación Accionaria y Otros Activos y Pasivos respectivamente.

Composición de la Cartera de la Industria de FCI

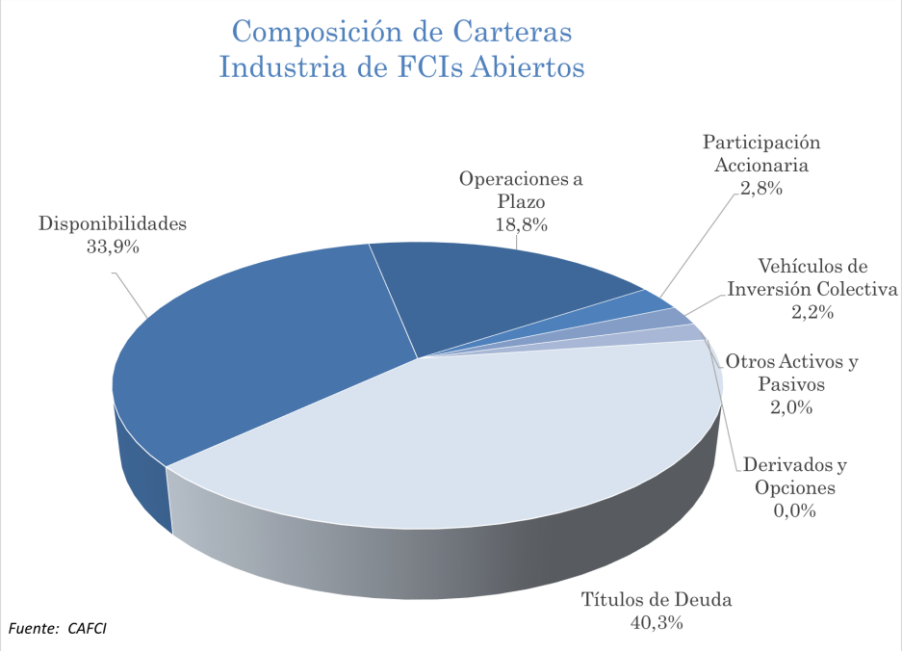
Industria FCIs Abiertos	$ 7.344.766	
Títulos de Deuda	$ 2.957.973	40,3%
Títulos Públicos	$ 1.725.522	23,5%
Deuda Nacional	$ 1.514.618	20,6%
Deuda Provincial	$ 118.802	1,6%
Deuda Extranjera	$ 87.187	1,2%
Deuda Municipal	$ 4.914	0,07%
Obligaciones Negociables	$ 808.841	11,0%
Bonos Corporativos	$ 175.957	2,4%
Pagaré Bursátil	$ 134.092	1,8%
Cheques de Pago Diferido	$ 111.401	1,5%
Factura Electrónica	$ 1.378	0,02%
Valores de Corto Plazo	$ 783	0,01%
Disponibilidades	$ 2.486.665	33,9%
Operaciones a Plazo	$ 1.380.941	18,8%
Participación Accionaria	$ 206.277	2,8%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 165.209	2,2%
Fondos Comunes de Inversión	$ 100.299	1,37%
Fideicomisos Financieros	$ 64.910	0,88%
Otros Activos y Pasivos	$ 147.752	2,0%
Derivados y Opciones	-$ 51	0,0%

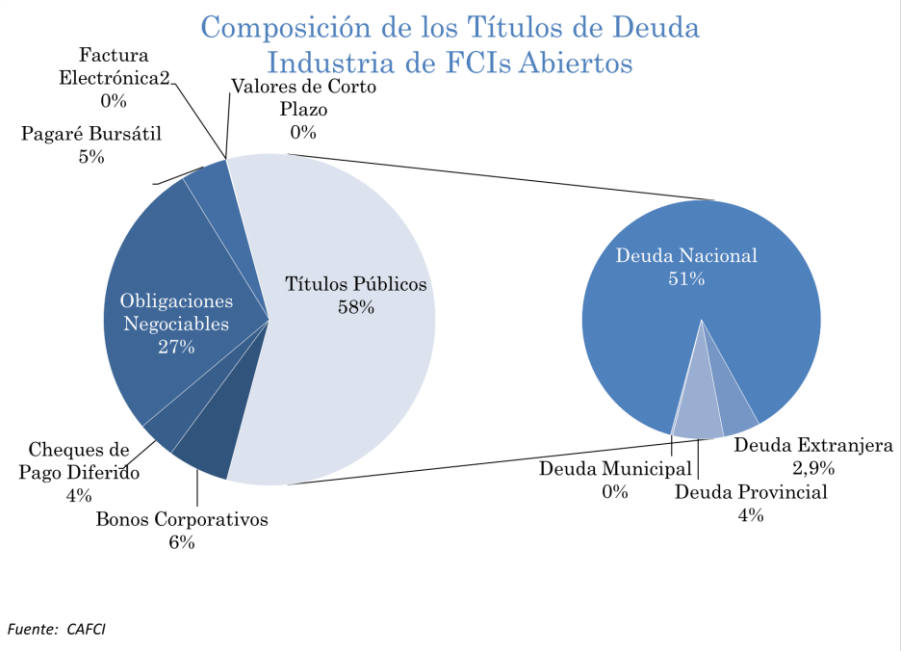
Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Composición de la Cartera

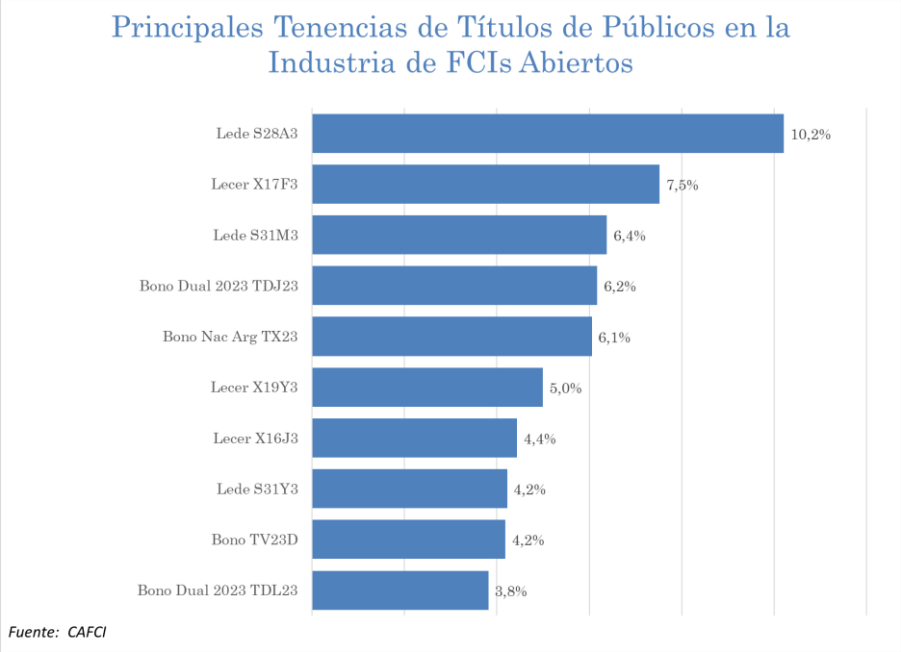


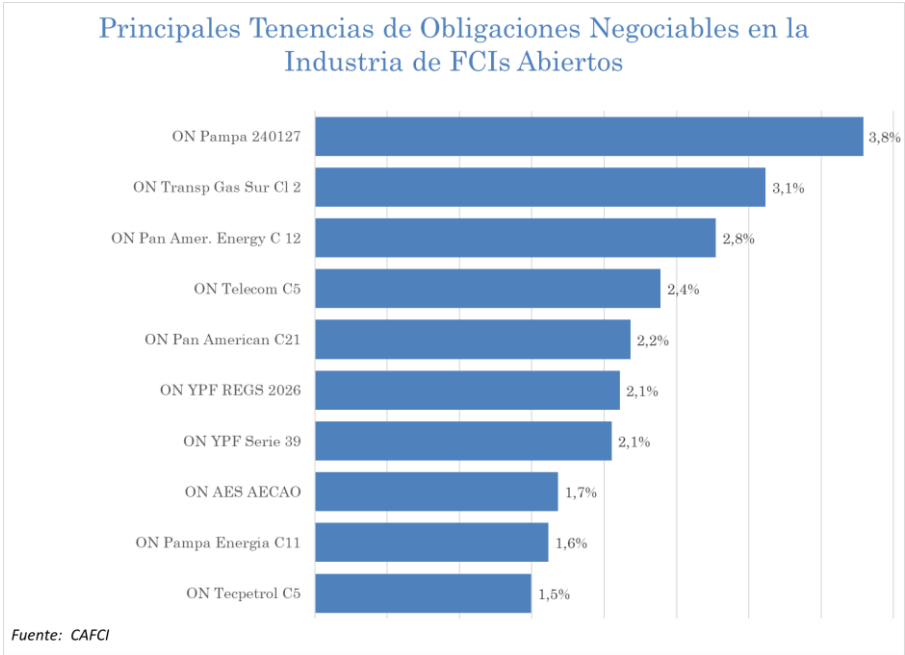


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Principales Tenencias de Activos

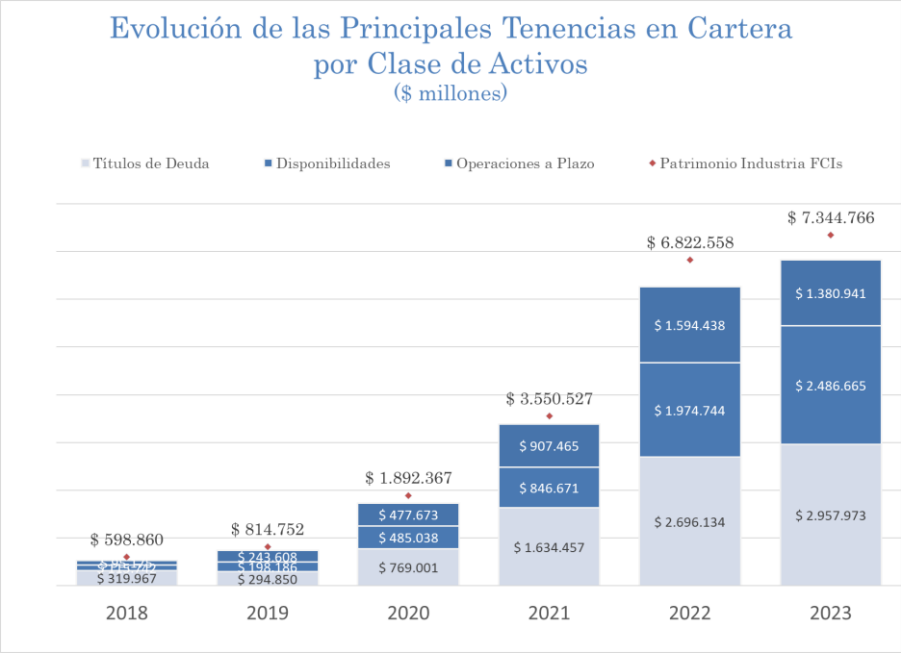


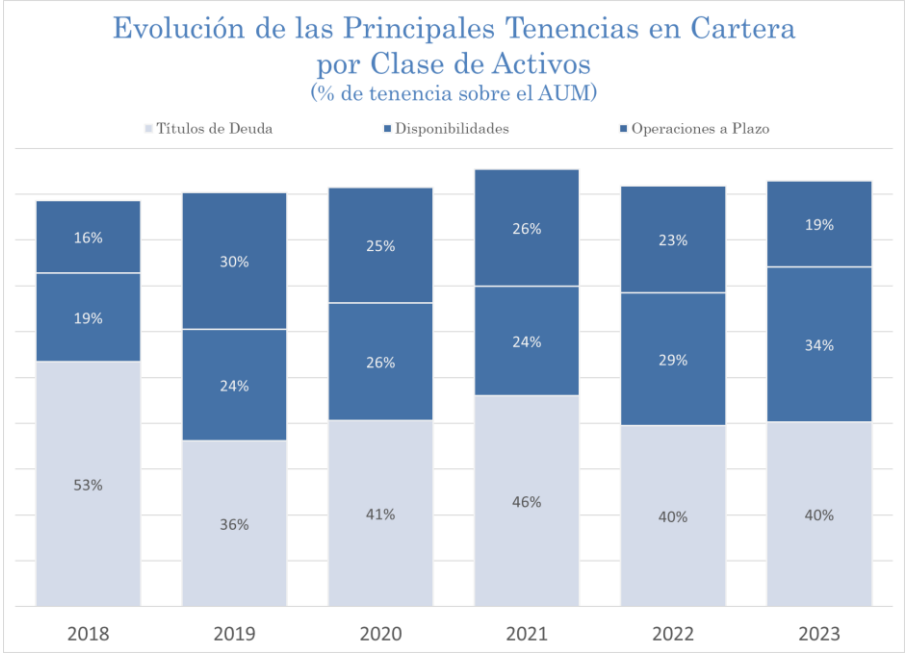


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 18.579	$ 38.442	$ 77.583	$ 125.777	$ 243.830	$ 429.289	$ 319.967	$ 294.850	$ 769.001	$ 1.634.457	$ 2.696.134	$ 2.957.973
Títulos Públicos	$ 10.964	$ 20.349	$ 47.977	$ 83.262	$ 193.610	$ 344.539	$ 228.812	$ 155.428	$ 454.741	$ 1.134.160	$ 1.607.609	$ 1.725.522
Deuda Nacional	$ 5.156	$ 8.070	$ 13.319	$ 27.934	$ 27.214	$ 100.573	$ 174.467	$ 78.413	$ 348.887	$ 994.258	$ 1.404.756	$ 1.514.618
Deuda Provincial	$ 2.310	$ 7.078	$ 9.600	$ 14.719	$ 22.264	$ 39.950	$ 37.564	$ 23.376	$ 41.722	$ 57.403	$ 105.213	$ 118.802
Deuda Extranjera	$ 430	$ 602	$ 1.130	$ 1.906	$ 1.272	$ 384	$ 16.266	$ 53.475	$ 63.588	$ 80.379	$ 92.957	$ 87.187
Deuda Municipal	$ 9	$ 145	$ 271	$ 550	$ 658	$ 493	$ 515	$ 165	$ 543	$ 2.120	$ 4.683	$ 4.914
BCRA	$ 3.059	$ 4.454	$ 23.657	$ 38.153	$ 142.202	$ 203.139	$ 260.208	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Obligaciones Negociables	$ 5.941	$ 15.412	$ 24.882	$ 34.578	$ 39.019	$ 70.761	$ 64.951	$ 62.673	$ 175.882	$ 284.101	$ 704.786	$ 808.841
Bonos Corporativos	$ 606	$ 875	$ 896	$ 1.333	$ 1.807	$ 2.454	$ 9.473	$ 47.225	$ 78.393	$ 114.609	$ 157.811	$ 175.957
Pagaré Bursátil	$ 893	$ 1.787	$ 3.412	$ 5.689	$ 7.978	$ 8.792	$ 11.538	$ 21.725	$ 55.192	$ 81.897	$ 115.300	$ 134.092
Cheques de Pago Diferido	$ 0	$ 0	$ 0	$ 3	$ 192	$ 1.642	$ 4.743	$ 7.563	$ 4.449	$ 18.495	$ 108.699	$ 111.401
Factura Electrónica	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 724	$ 1.182	$ 1.378
Valores de Corto Plazo	$ 93	$ 19	$ 416	$ 913	$ 1.224	$ 1.102	$ 451	$ 34	$ 197	$ 472	$ 748	$ 783
Disponibilidades	$ 5.551	$ 7.929	$ 11.860	$ 19.667	$ 16.636	$ 40.429	$ 115.742	$ 198.186	$ 485.038	$ 846.671	$ 1.974.744	$ 2.486.665
Operaciones a Plazo	$ 11.991	$ 16.436	$ 27.792	$ 41.265	$ 28.279	$ 22.476	$ 95.175	$ 243.608	$ 477.673	$ 907.465	$ 1.594.438	$ 1.380.941
Participación Accionaria	$ 1.652	$ 2.472	$ 4.900	$ 7.905	$ 11.711	$ 29.936	$ 28.032	$ 28.355	$ 45.927	$ 66.674	$ 158.047	$ 206.277
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 6.605	$ 7.647	$ 13.328	$ 18.168	$ 16.379	$ 25.204	$ 40.649	$ 52.718	$ 101.859	$ 86.763	$ 142.745	$ 165.209
Fondos Comunes de Inversión	$ 2.528	$ 2.448	$ 5.987	$ 10.114	$ 6.165	$ 10.956	$ 30.352	$ 42.879	$ 86.523	$ 53.632	$ 78.904	$ 100.299
Fideicomisos Financieros	$ 4.077	$ 5.199	$ 7.341	$ 8.055	$ 10.214	$ 14.248	$ 10.298	$ 9.839	$ 15.336	$ 33.131	$ 63.841	$ 64.910
Otros Activos y Pasivos	-$ 90	-$ 742	-$ 1.118	-$ 5.209	-$ 3.983	-$ 1.421	-$ 734	-$ 3.004	$ 12.878	$ 8.518	$ 256.449	$ 147.752
Derivados y Opciones	$ 24	$ 196	$ 526	$ 4.610	-$ 7	-$ 11	$ 27	$ 38	-$ 10	-$ 21	$ 0	-$ 51
Patrimonio Industria FCIs	$ 44.312	$ 72.379	$ 134.870	$ 212.184	$ 312.845	$ 545.902	$ 598.860	$ 814.752	$ 1.892.367	$ 3.550.527	$ 6.822.558	$ 7.344.766

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	42%	53%	58%	59%	78%	79%	53%	36%	41%	46%	40%	40%
Títulos Públicos	25%	28%	36%	39%	62%	63%	38%	19%	24%	32%	24%	23%
Deuda Nacional	12%	11%	10%	13%	9%	18%	29%	10%	18%	28%	21%	21%
Deuda Provincial	5%	10%	7%	7%	7%	7%	6%	3%	2%	2%	2%	2%
Deuda Extranjera	1%	1%	1%	1%	0%	0%	3%	7%	3%	2%	1%	1%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	7%	6%	18%	18%	45%	37%	43%	0%	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	13%	21%	18%	16%	12%	13%	11%	8%	9%	8%	10%	11%
Bonos Corporativos	1%	1%	1%	1%	1%	0%	2%	6%	4%	3%	2%	2%
Pagaré Bursátil	2%	2%	3%	3%	3%	2%	2%	3%	3%	2%	2%	2%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	2%	2%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades	13%	11%	9%	9%	5%	7%	19%	24%	26%	24%	29%	34%
Operaciones a Plazo	27%	23%	21%	19%	9%	4%	16%	30%	25%	26%	23%	19%
Participación Accionaria	4%	3%	4%	4%	4%	5%	5%	3%	2%	2%	2%	3%
Vehículos de Inversión Colectiva	15%	11%	10%	9%	5%	5%	7%	6%	5%	2%	2%	2%
Fondos Comunes de Inversión	6%	3%	4%	5%	2%	2%	5%	5%	5%	2%	1%	1%
Fideicomisos Financieros	9%	7%	5%	4%	3%	3%	2%	1%	1%	1%	1%	1%
Otros Activos y Pasivos	0%	-1%	-1%	-2%	-1%	0%	0%	0%	1%	0%	4%	2%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Los Fondos de Mercado de Dinero administraron un patrimonio compuesto por Disponibilidades el 61,9% y por Operaciones a Plazo el 33,4% del patrimonio.

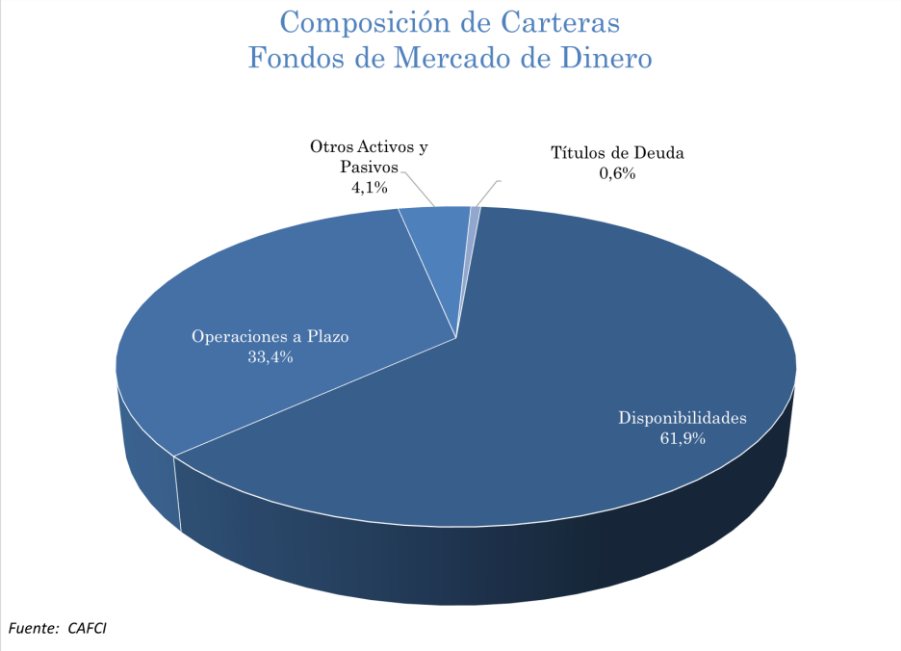
Dada la composición de su cartera, se los considera como los productos de menor horizonte y menor volatilidad. Este tipo de Fondos son atractivos para aquellas personas que busquen un manejo eficiente de los excedentes de liquidez o para quienes necesiten disponer del dinero en el corto plazo.

Mercado de Dinero	$ 3.812.572	
Disponibilidades	$ 2.359.020	61,9%
Operaciones a Plazo	$ 1.274.421	33,4%
Otros Activos y Pasivos	$ 155.853	4,1%
Títulos de Deuda	$ 21.279	0,6%
Títulos Públicos	$ 19.063	0,5%
Deuda Nacional	$ 17.973	0,5%
Deuda Provincial	$ 1.047	0,0%
Deuda Municipal	$ 43	0,0%
Obligaciones Negociables	$ 2.216	0,1%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 1.999	0,1%
Fideicomisos Financieros	$ 1.999	0,1%

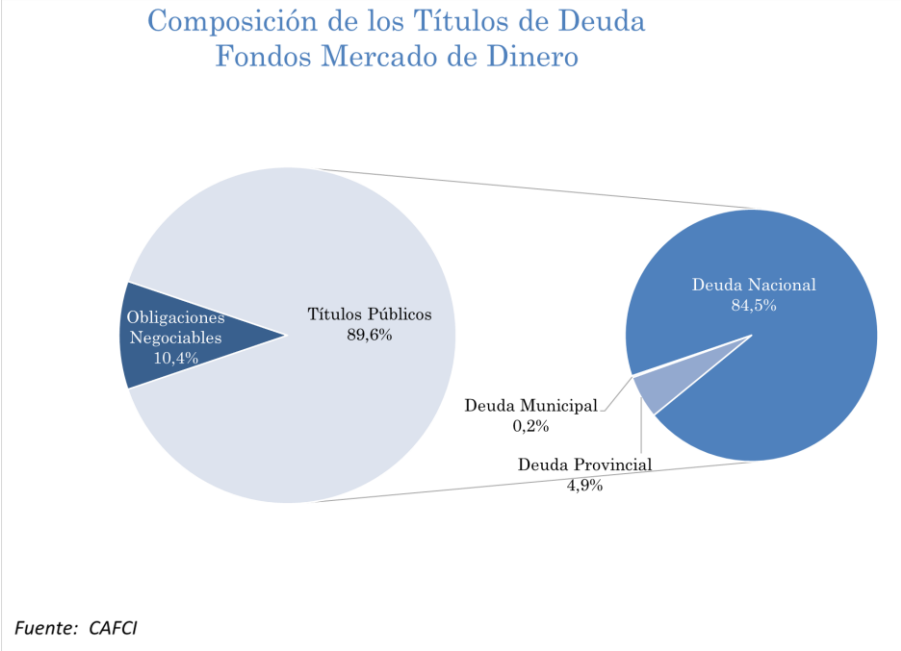
Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero
Composición de la Cartera



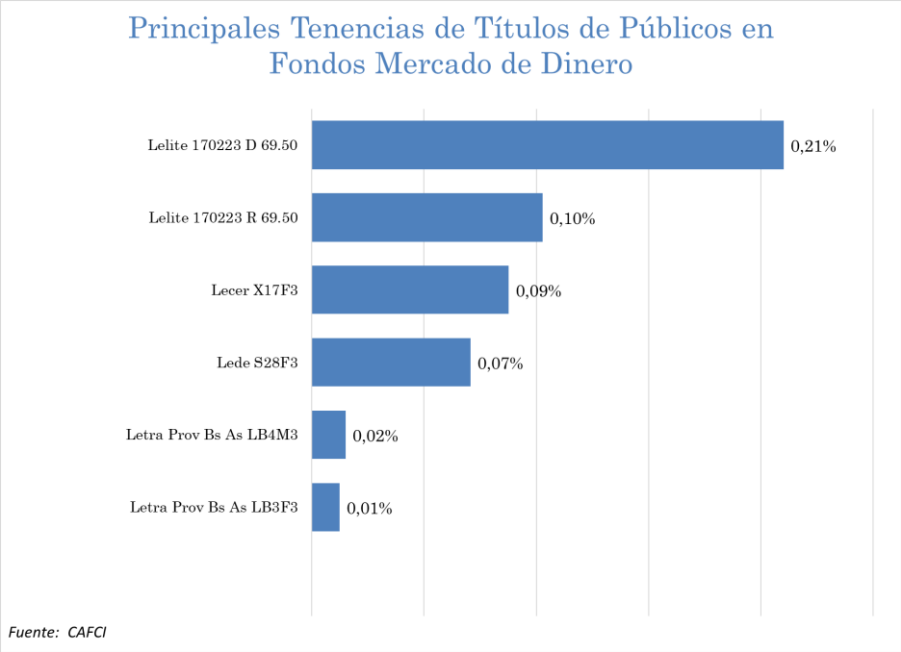
Fuente: CAFCI



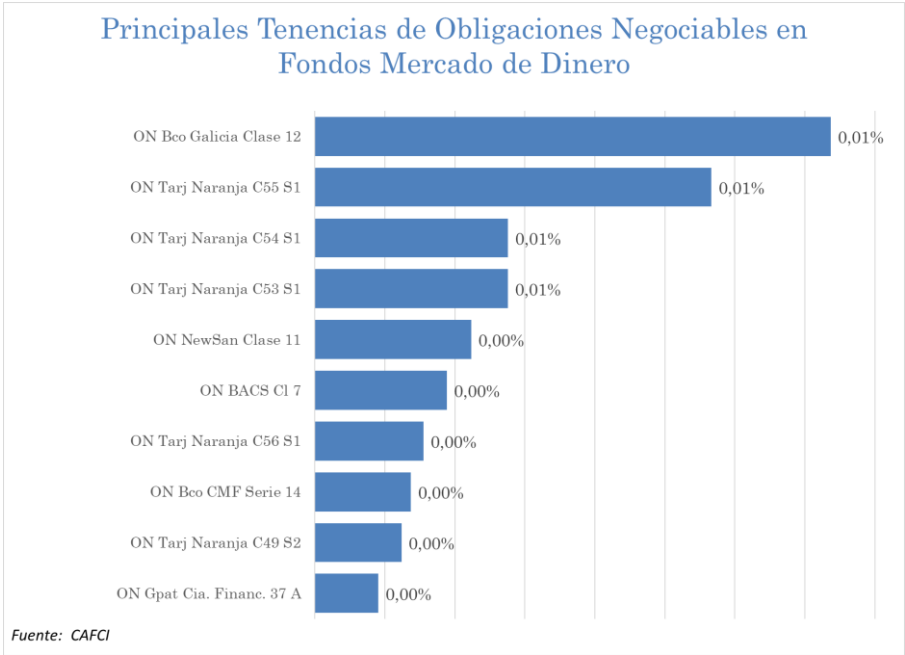
Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero
Principales Tenencias de Activos



Fuente: CAFCI

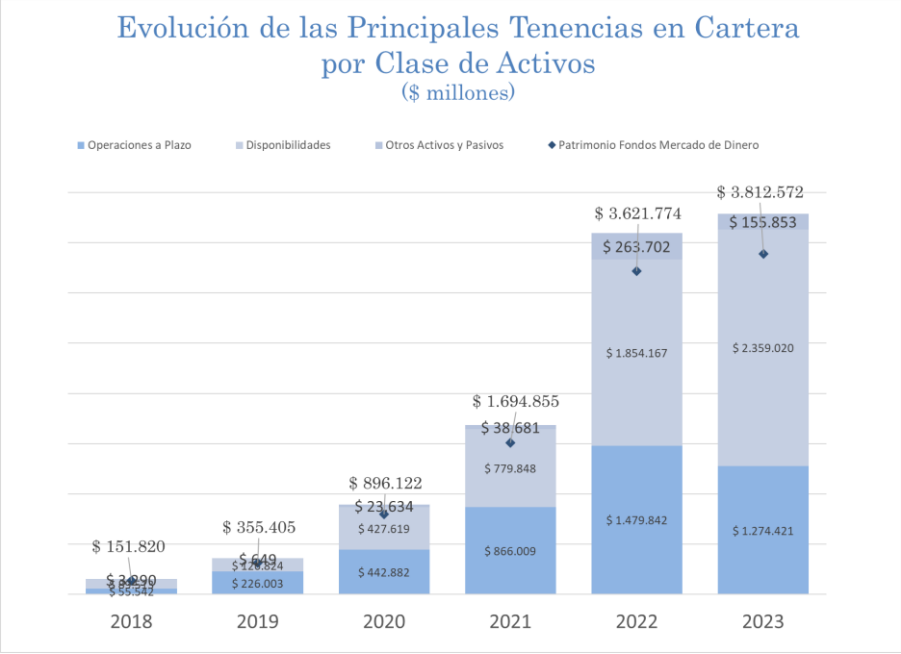


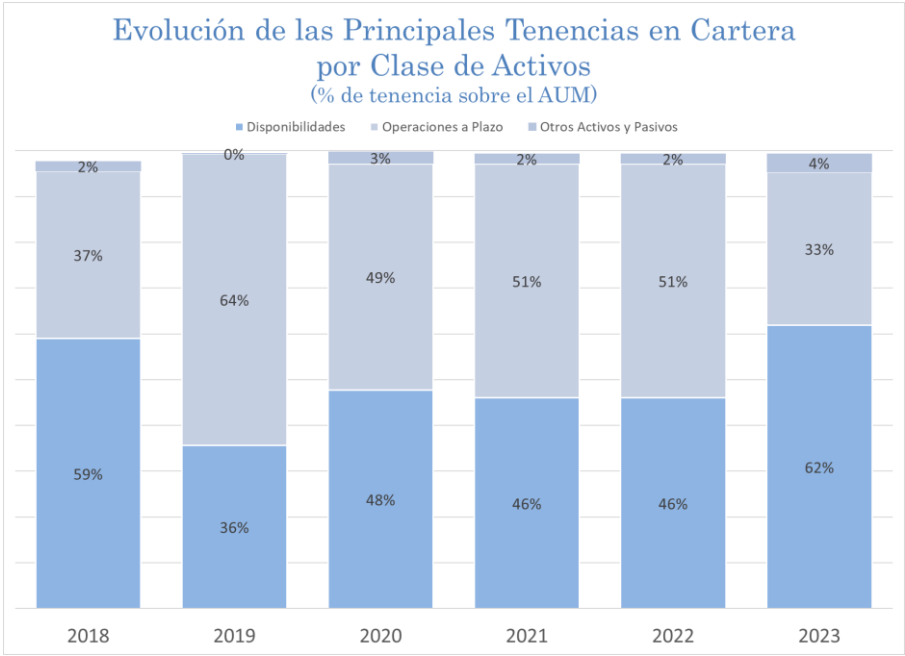
Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Disponibilidades	$ 4.989	$ 7.255	$ 11.242	$ 17.970	$ 13.007	$ 32.310	$ 89.513	$ 126.824	$ 427.619	$ 779.848	$ 1.854.167	$ 2.359.020
Operaciones a Plazo	$ 9.307	$ 12.932	$ 20.702	$ 28.609	$ 23.113	$ 14.256	$ 55.542	$ 226.003	$ 442.882	$ 866.009	$ 1.479.842	$ 1.274.421
Otros Activos y Pasivos	$ 32	$ 55	$ 109	-$ 26	$ 726	$ 731	$ 3.290	$ 649	$ 23.634	$ 38.681	$ 263.702	$ 155.853
Títulos de Deuda	$ 1.584	$ 2.834	$ 4.141	$ 3.553	$ 4.075	$ 12.702	$ 2.901	$ 1.848	$ 1.987	$ 9.359	$ 21.000	$ 21.279
Títulos Públicos	$ 1.092	$ 2.140	$ 2.931	$ 2.709	$ 2.617	$ 10.077	$ 1.585	$ 1.729	$ 1.928	$ 9.078	$ 18.445	$ 19.063
Deuda Nacional	$ 17	$ 23	$ 19	$ 207	$ 84	$ 46	$ 1.585	$ 1.729	$ 202	$ 7.629	$ 17.479	$ 17.973
Deuda Provincial	$ 211	$ 454	$ 521	$ 425	$ 440	$ 939	$ 0	$ 0	$ 1.727	$ 1.449	$ 926	$ 1.047
Deuda Municipal	$ 0	$ 5	$ 0	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 40	$ 43
BCRA	$ 864	$ 1.658	$ 2.390	$ 2.076	$ 2.093	$ 9.091	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Obligaciones Negociables	$ 463	$ 685	$ 1.012	$ 827	$ 1.432	$ 2.545	$ 1.316	$ 118	$ 58	$ 260	$ 2.555	$ 2.216
Cheques de Pago Diferido	$ 17	$ 6	$ 183	$ 4	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Valores de Corto Plazo	$ 11	$ 3	$ 15	$ 13	$ 26	$ 80	$ 0	$ 0	$ 0	$ 21	$ 0	$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 366	$ 626	$ 1.021	$ 1.421	$ 1.434	$ 2.009	$ 574	$ 82	$ 0	$ 957	$ 3.062	$ 1.999
Fideicomisos Financieros	$ 366	$ 626	$ 1.021	$ 1.421	$ 1.434	$ 2.009	$ 574	$ 82	$ 0	$ 957	$ 3.062	$ 1.999
Patrimonio Fondos Mercado de Dinero	$ 16.277	$ 23.702	$ 37.215	$ 51.527	$ 42.356	$ 62.009	$ 151.820	$ 355.405	$ 896.122	$ 1.694.855	$ 3.621.774	$ 3.812.572

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Mercado de Dinero

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Disponibilidades	31%	31%	30%	35%	31%	52%	59%	36%	48%	46%	46%	62%
Operaciones a Plazo	57%	55%	56%	56%	55%	23%	37%	64%	49%	51%	51%	33%
Otros Activos y Pasivos	0%	0%	0%	0%	2%	1%	2%	0%	3%	2%	2%	4%
Títulos de Deuda	10%	12%	11%	7%	10%	20%	2%	1%	0%	1%	1%	1%
Títulos Públicos	7%	9%	8%	5%	6%	16%	1%	0%	0%	1%	1%	1%
Deuda Nacional	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Deuda Provincial	1%	2%	1%	1%	1%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Deuda Municipal	5%	7%	6%	4%	5%	15%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	3%	3%	3%	2%	3%	4%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	2%	3%	3%	3%	3%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Fideicomisos Financieros	2%	3%	3%	3%	3%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

El patrimonio de los Fondos de Renta Fija estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (87,8%) del total del patrimonio administrado, los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (56%) y Obligaciones Negociables (21,4%).

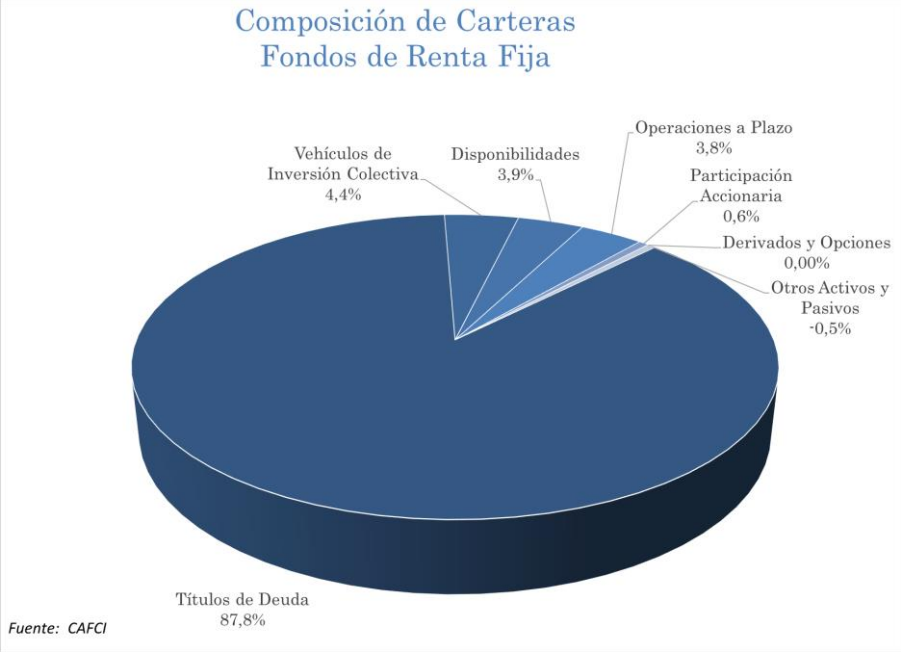
Los Fondos de Renta Fija invirtieron el 4,4% en Vehículos de Inversión Colectiva en inversiones dentro de los cuales se encuentran Fondos Comunes de Inversión (2,7%) y Fideicomisos Financieros (1,7%). Finalmente, el 3,9% fue destinado a Disponibilidades.

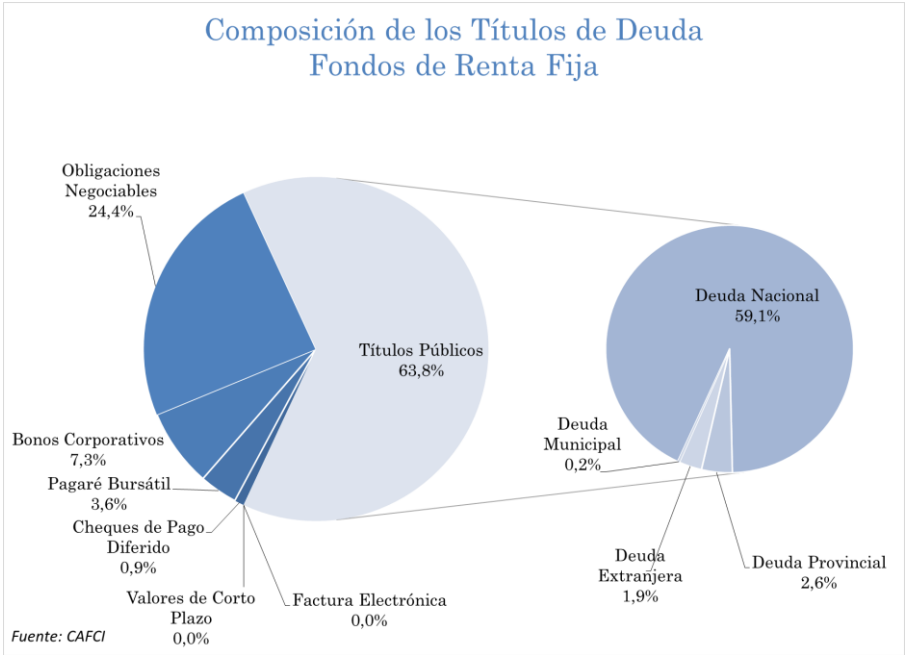
Renta Fija	**$ 2.401.853**	
Títulos de Deuda	$ 2.107.919	87,8%
Títulos Públicos	$ 1.343.898	56,0%
Deuda Nacional	$ 1.246.646	51,9%
Deuda Provincial	$ 53.898	2,2%
Deuda Extranjera	$ 40.025	1,7%
Deuda Municipal	$ 3.328	0,14%
Obligaciones Negociables	$ 513.401	21,4%
Bonos Corporativos	$ 154.894	6,4%
Pagaré Bursátil	$ 75.623	3,1%
Cheques de Pago Diferido	$ 19.087	0,8%
Valores de Corto Plazo	$ 769	0,03%
Factura Electrónica	$ 247	0,01%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 106.326	4,4%
Fondos Comunes de Inversión	$ 64.953	2,7%
Fideicomisos Financieros	$ 41.373	1,7%
Disponibilidades	$ 94.813	3,9%
Operaciones a Plazo	$ 90.635	3,8%
Participación Accionaria	$ 14.482	0,6%
Derivados y Opciones	-$ 7	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-$ 12.313	-0,5%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

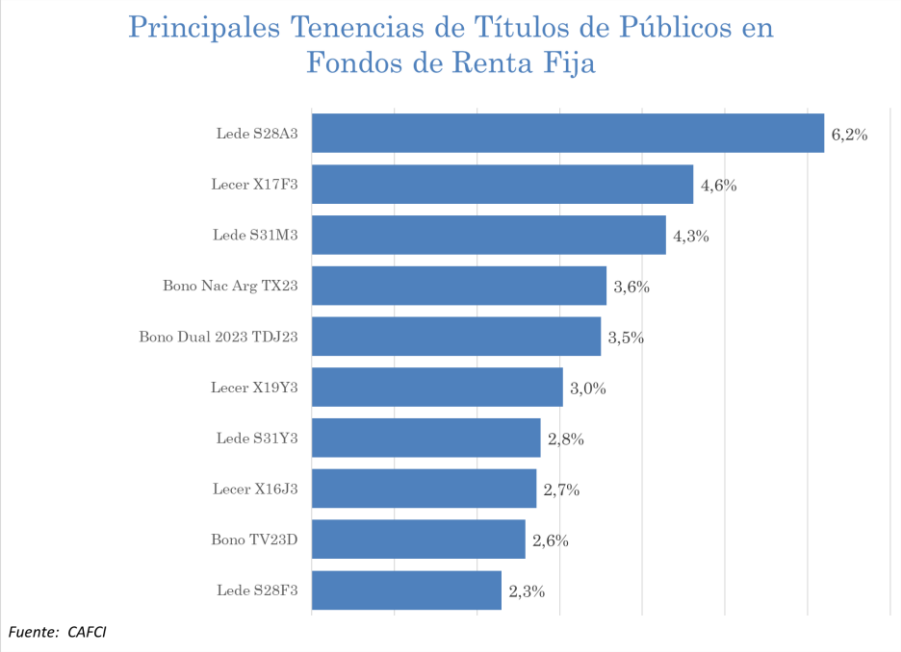
Fondos de Renta Fija
Composición de la Cartera

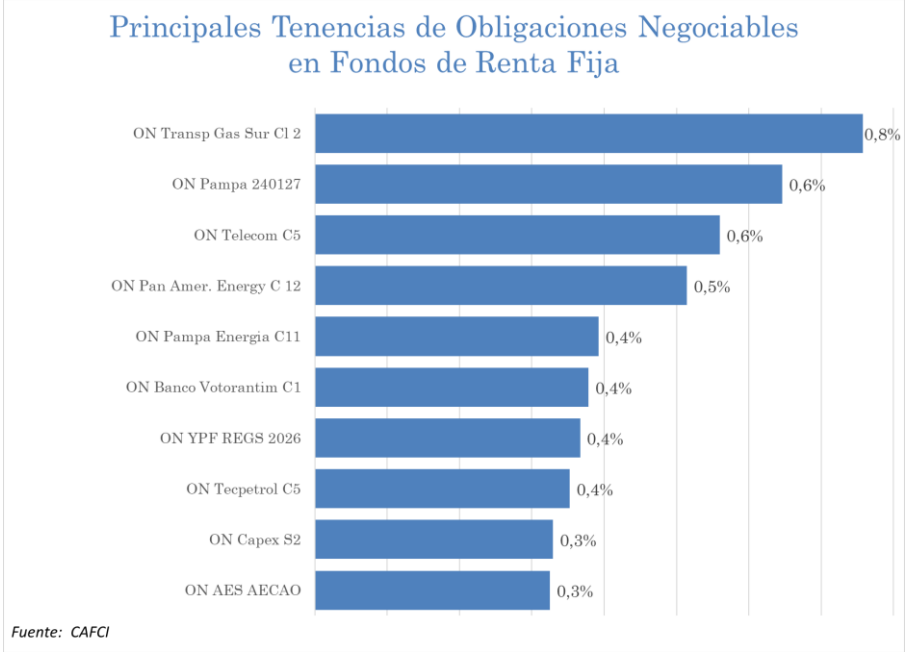




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija
Principales Tenencias de Activos

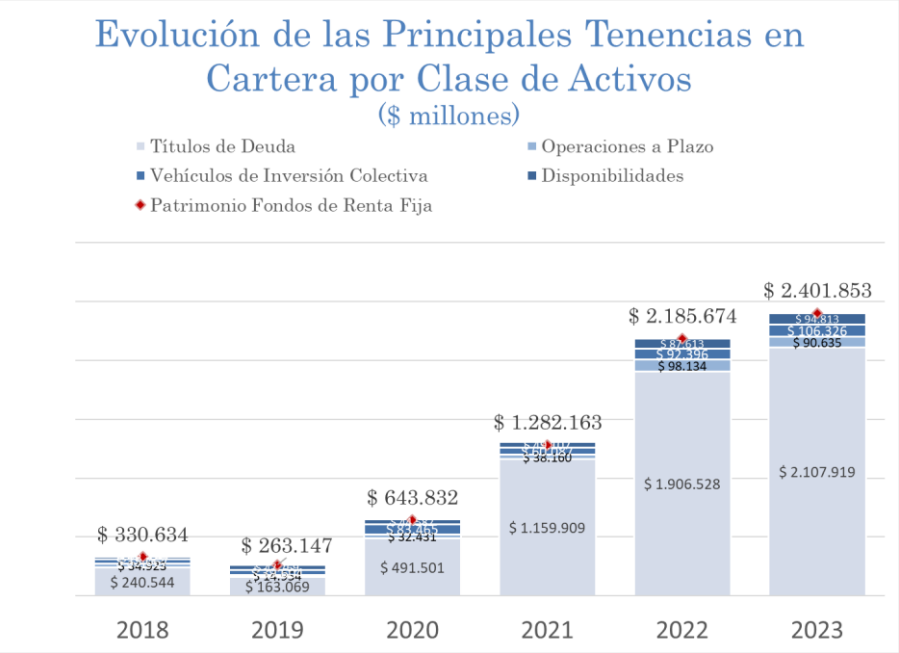


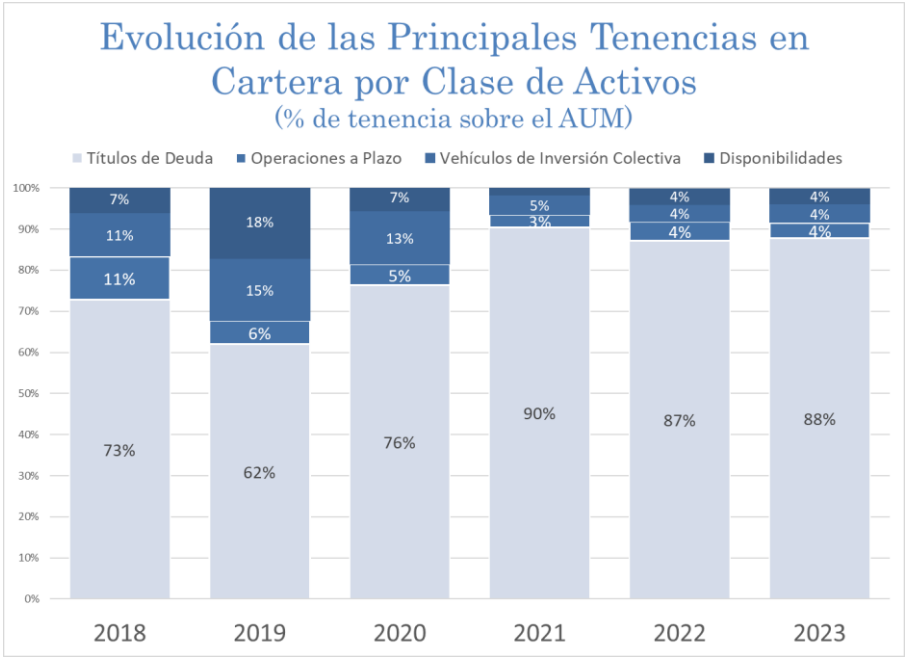


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 12.434	$ 25.026	$ 51.468	$ 85.268	$ 180.813	$ 346.675	$ 240.544	$ 163.069	$ 491.501	$ 1.159.909	$ 1.906.528	$ 2.107.919
Títulos Públicos	$ 7.472	$ 13.637	$ 34.402	$ 62.858	$ 152.414	$ 292.435	$ 187.843	$ 98.478	$ 323.185	$ 888.938	$ 1.248.217	$ 1.343.898
Deuda Nacional	$ 3.405	$ 5.509	$ 8.900	$ 20.484	$ 18.608	$ 82.137	$ 145.341	$ 50.562	$ 259.795	$ 817.066	$ 1.145.744	$ 1.246.646
Deuda Provincial	$ 1.549	$ 4.890	$ 6.484	$ 9.906	$ 15.896	$ 30.505	$ 29.858	$ 11.093	$ 20.624	$ 41.237	$ 48.599	$ 53.898
Deuda Extranjera	$ 385	$ 480	$ 858	$ 1.383	$ 962	$ 99	$ 12.219	$ 36.660	$ 42.230	$ 29.466	$ 50.706	$ 40.025
Deuda Municipal	$ 7	$ 95	$ 198	$ 396	$ 571	$ 467	$ 424	$ 163	$ 537	$ 1.168	$ 3.168	$ 3.328
BCRA	$ 2.126	$ 2.663	$ 17.962	$ 30.689	$ 116.376	$ 467	$ 424	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Obligaciones Negociables	$ 4.310	$ 10.764	$ 16.392	$ 21.028	$ 26.565	$ 52.069	$ 46.075	$ 31.269	$ 96.588	$ 158.248	$ 435.366	$ 513.401
Bonos Corporativos	$ 353	$ 459	$ 406	$ 551	$ 671	$ 309	$ 4.405	$ 31.497	$ 66.563	$ 98.103	$ 139.105	$ 154.894
Pagaré Bursátil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 50	$ 469	$ 1.230	$ 158	$ 1.114	$ 7.932	$ 63.024	$ 75.623
Cheques de Pago Diferido	$ 202	$ 153	$ 98	$ 432	$ 559	$ 838	$ 611	$ 1.584	$ 3.843	$ 6.157	$ 19.904	$ 19.087
Valores de Corto Plazo	$ 76	$ 15	$ 170	$ 399	$ 554	$ 555	$ 379	$ 22	$ 167	$ 384	$ 734	$ 769
Factura Electrónica	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 178	$ 247
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 4.866	$ 5.207	$ 9.608	$ 12.927	$ 12.142	$ 18.103	$ 35.067	$ 39.604	$ 83.465	$ 60.087	$ 92.396	$ 106.326
Fondos Comunes de Inversión	$ 2.098	$ 1.991	$ 5.294	$ 8.707	$ 5.617	$ 8.412	$ 28.015	$ 33.583	$ 72.815	$ 41.624	$ 52.941	$ 64.953
Fideicomisos Financieros	$ 2.767	$ 3.216	$ 4.314	$ 4.220	$ 6.525	$ 9.691	$ 7.052	$ 6.021	$ 10.650	$ 18.463	$ 39.455	$ 41.373
Disponibilidades	$ 423	$ 474	$ 419	$ 1.247	$ 2.725	$ 7.109	$ 23.323	$ 47.769	$ 44.582	$ 49.107	$ 87.613	$ 94.813
Operaciones a Plazo	$ 2.426	$ 2.972	$ 6.878	$ 11.734	$ 5.033	$ 6.597	$ 34.923	$ 14.954	$ 32.431	$ 38.160	$ 98.134	$ 90.635
Participación Accionaria	$ 28	$ 10	$ 23	$ 192	$ 414	$ 355	$ 255	$ 262	$ 1.645	$ 3.668	$ 11.889	$ 14.482
Derivados y Opciones	-$ 107	-$ 768	-$ 1.198	-$ 3.078	-$ 4.311	-$ 2.407	-$ 3.498	-$ 2.547	-$ 9.775	-$ 28.757	-$ 1	-$ 7
Otros Activos y Pasivos	$ 16	$ 174	$ 513	$ 2.556	-$ 8	-$ 10	$ 19	$ 38	-$ 16	-$ 10	-$ 10.885	-$ 12.313
Patrimonio Fondos de Renta Fija	$ 20.085	$ 33.094	$ 67.711	$ 110.846	$ 196.809	$ 376.424	$ 330.634	$ 263.147	$ 643.832	$ 1.282.163	$ 2.185.674	$ 2.401.853

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	62%	76%	76%	77%	92%	92%	73%	62%	76%	90%	87%	88%
Títulos Públicos	37%	41%	51%	57%	77%	78%	57%	37%	50%	69%	57%	56%
Deuda Nacional	17%	17%	13%	18%	9%	22%	44%	19%	40%	64%	52%	52%
Deuda Extranjera	2%	1%	1%	1%	0%	0%	4%	14%	7%	2%	2%	2%
Deuda Provincial	8%	15%	10%	9%	8%	8%	9%	4%	3%	3%	2%	2%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	11%	8%	27%	28%	59%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	21%	33%	24%	19%	13%	14%	14%	12%	15%	12%	20%	21%
Bonos Corporativos	2%	1%	1%	0%	0%	0%	1%	12%	10%	8%	6%	6%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	3%
Cheques de Pago Diferido	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	0%	1%	1%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	24%	16%	14%	12%	6%	5%	11%	15%	13%	5%	4%	4%
Fondos Comunes de Inversión	10%	6%	8%	8%	3%	2%	8%	13%	11%	3%	2%	3%
Fideicomisos Financieros	14%	10%	6%	4%	3%	3%	2%	2%	2%	1%	2%	2%
Disponibilidades	2%	1%	1%	1%	1%	2%	7%	18%	7%	4%	4%	4%
Operaciones a Plazo	12%	9%	10%	11%	3%	2%	11%	6%	5%	3%	4%	4%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Derivados y Opciones	-1%	-2%	-2%	-3%	-2%	-1%	-1%	-1%	-2%	-2%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	1%	1%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	-1%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

La cartera de los Fondos de Renta Mixta estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 81,3% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Participación Accionaria el 7,5%.

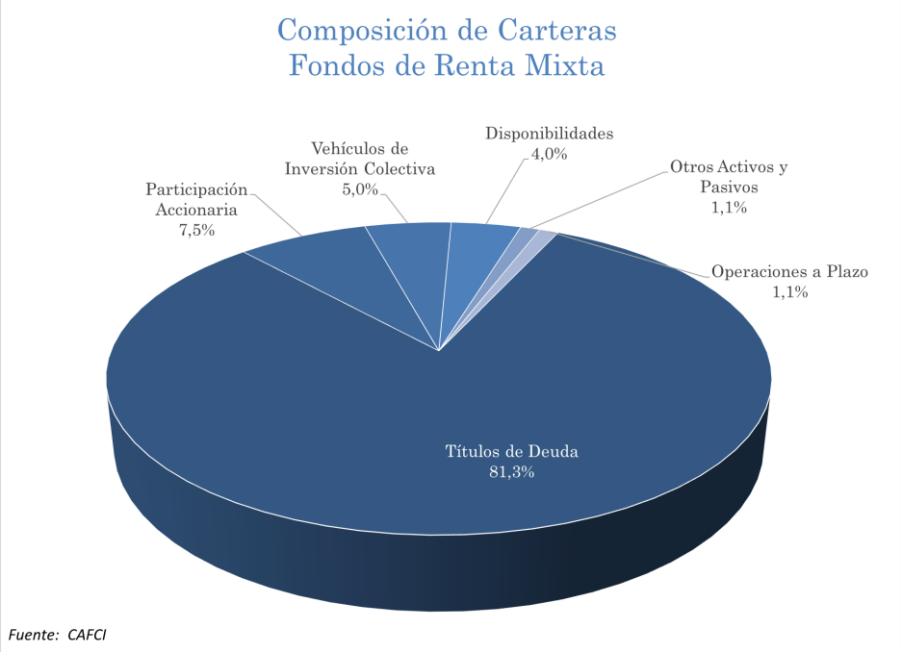
Le siguieron Vehículos de Inversión Colectiva en 5% y las Disponibilidades, con el 4% del patrimonio respectivamente. En Operaciones a Plazo se invirtió el 1,1% del patrimonio.

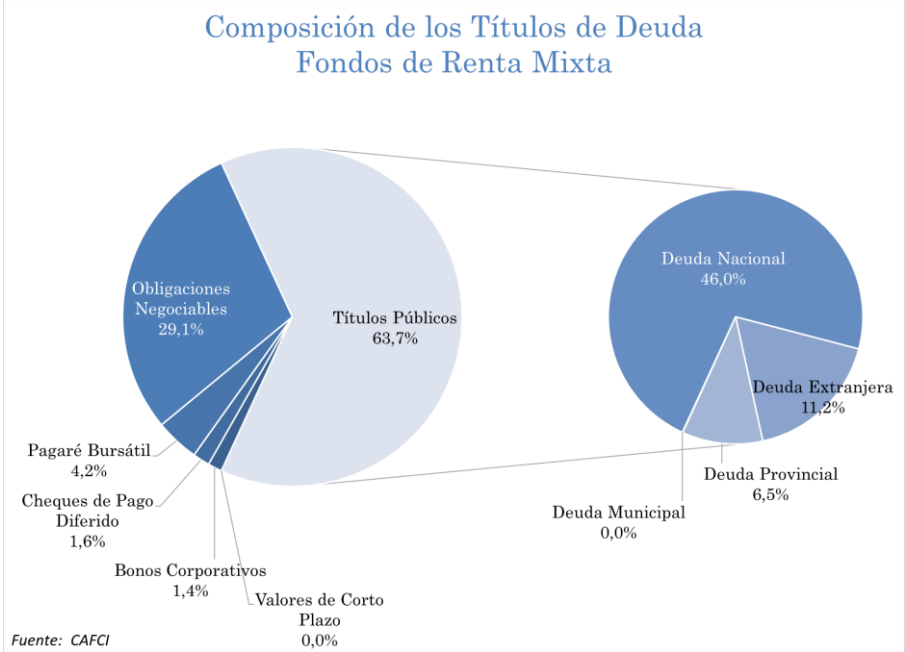
Renta Mixta	$ 489.712	
Títulos de Deuda	$ 398.050	81,3%
Títulos Públicos	$ 253.704	51,8%
Deuda Nacional	$ 183.175	37,4%
Deuda Extranjera	$ 44.398	9,1%
Deuda Provincial	$ 25.993	5,3%
Deuda Municipal	$ 137	0,0%
Obligaciones Negociables	$ 115.924	23,7%
Pagaré Bursátil	$ 16.615	3,4%
Cheques de Pago Diferido	$ 6.410	1,3%
Bonos Corporativos	$ 5.385	1,1%
Valores de Corto Plazo	$ 14	0,0%
Participación Accionaria	$ 36.777	7,5%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 24.373	5,0%
Fondos Comunes de Inversión	$ 13.999	2,9%
Fideicomisos Financieros	$ 10.374	2,1%
Disponibilidades	$ 19.658	4,0%
Otros Activos y Pasivos	$ 5.466	1,1%
Operaciones a Plazo	$ 5.396	1,1%
Derivados y Opciones	-$ 7	0,0%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta
Composición de la Cartera

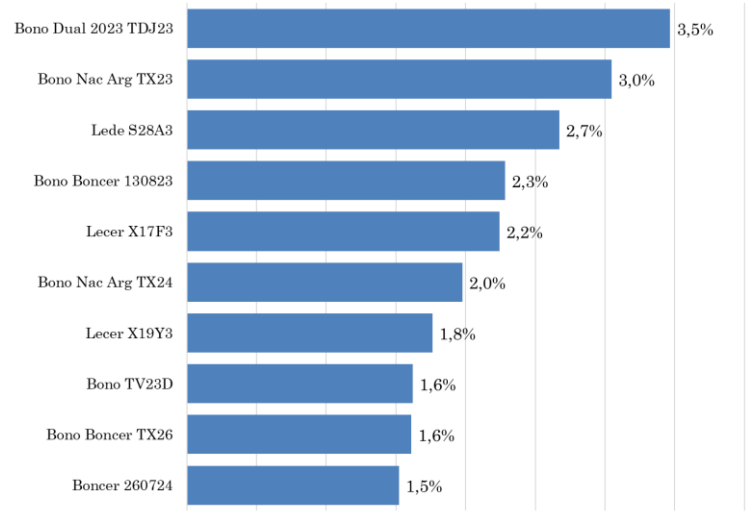




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

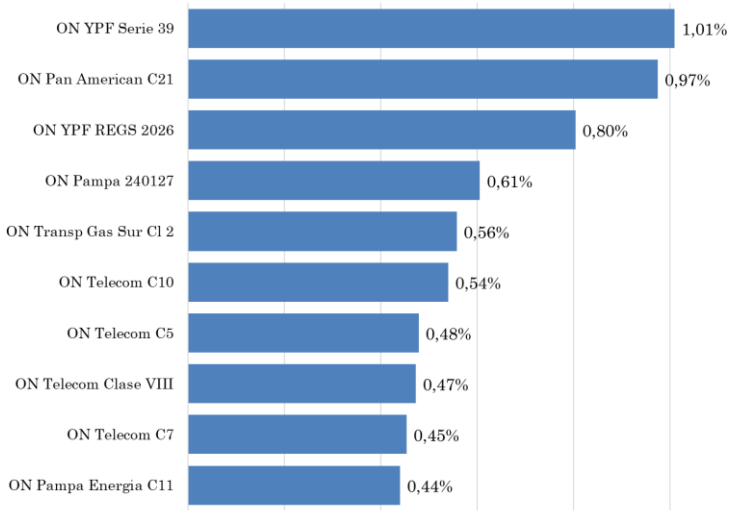
Fondos de Renta Mixta
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos de Públicos en Fondos de Renta Mixta



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Mixta

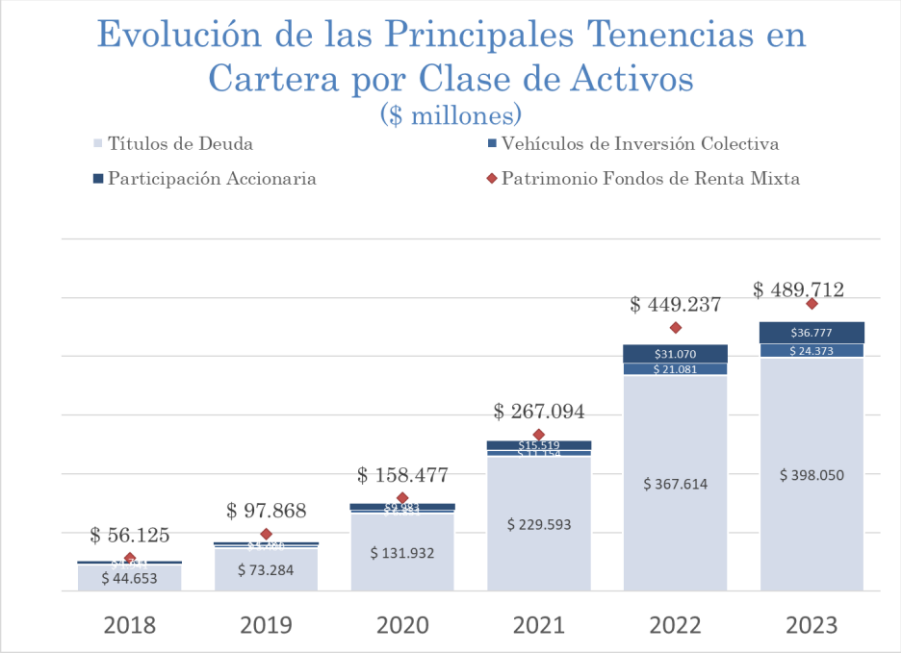


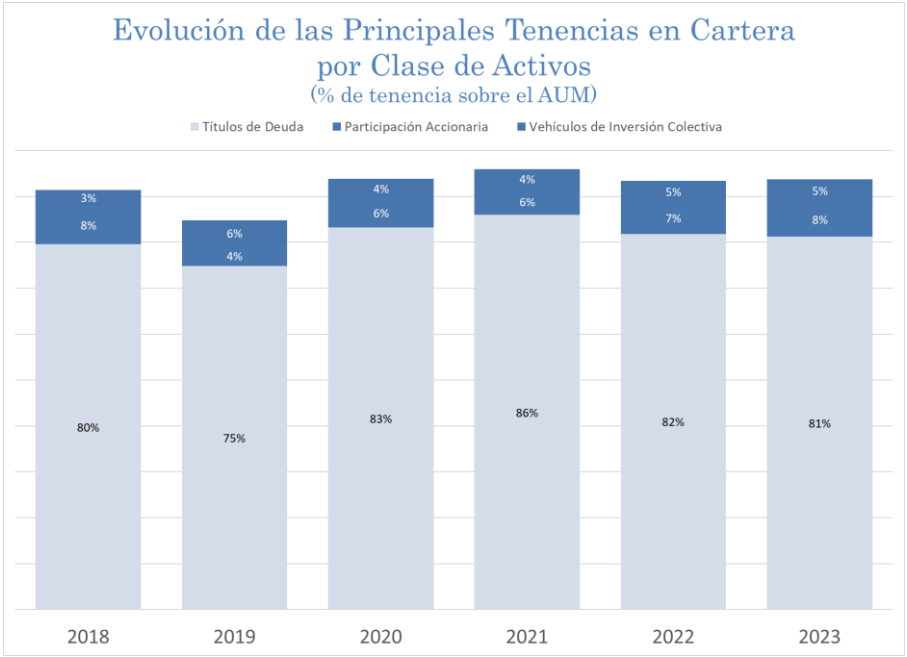
Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 3.200	$ 5.567	$ 9.536	$ 15.376	$ 36.401	$ 42.929	$ 44.653	$ 73.284	$ 131.932	$ 229.593	$ 367.614	$ 398.050
Títulos Públicos	$ 2.116	$ 3.218	$ 6.562	$ 10.696	$ 30.654	$ 31.214	$ 30.075	$ 44.941	$ 91.461	$ 168.344	$ 242.114	$ 253.704
Deuda Nacional	$ 1.576	$ 2.039	$ 3.485	$ 5.550	$ 7.327	$ 15.276	$ 21.145	$ 21.220	$ 61.468	$ 122.009	$ 178.252	$ 183.175
Deuda Extranjera	$ 41	$ 107	$ 268	$ 502	$ 266	$ 231	$ 3.999	$ 16.467	$ 21.227	$ 27.535	$ 41.742	$ 44.398
Deuda Provincial	$ 430	$ 1.010	$ 1.367	$ 2.042	$ 3.670	$ 6.009	$ 4.840	$ 7.253	$ 8.765	$ 18.633	$ 21.989	$ 25.993
Deuda Municipal	$ 2	$ 14	$ 25	$ 30	$ 54	$ 21	$ 90	$ 1	$ 0	$ 167	$ 131	$ 137
BCRA	$ 66	$ 48	$ 1.417	$ 2.572	$ 19.338	$ 9.676	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Obligaciones Negociables	$ 738	$ 1.933	$ 2.483	$ 3.811	$ 4.654	$ 10.099	$ 11.467	$ 18.169	$ 35.318	$ 51.545	$ 102.411	$ 115.924
Pagaré Bursátil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 252	$ 121	$ 193	$ 2.926	$ 14.348	$ 16.615
Cheques de Pago Diferido	$ 76	$ 43	$ 53	$ 116	$ 106	$ 259	$ 118	$ 301	$ 957	$ 1.617	$ 3.745	$ 6.410
Bonos Corporativos	$ 207	$ 372	$ 422	$ 659	$ 920	$ 1.156	$ 2.737	$ 9.752	$ 3.994	$ 5.126	$ 4.983	$ 5.385
Valores de Corto Plazo	$ 4	$ 1	$ 17	$ 95	$ 66	$ 103	$ 5	$ 1	$ 9	$ 36	$ 14	$ 14
Participación Accionaria	$ 225	$ 317	$ 655	$ 1.226	$ 1.955	$ 5.276	$ 4.730	$ 4.281	$ 9.983	$ 15.519	$ 31.070	$ 36.777
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 722	$ 450	$ 681	$ 1.357	$ 455	$ 1.583	$ 1.941	$ 5.400	$ 6.851	$ 11.154	$ 21.081	$ 24.373
Fondos Comunes de Inversión	$ 253	$ 190	$ 250	$ 624	$ 134	$ 821	$ 965	$ 3.773	$ 6.027	$ 6.026	$ 11.071	$ 13.999
Fideicomisos Financieros	$ 469	$ 260	$ 430	$ 733	$ 321	$ 762	$ 975	$ 1.627	$ 824	$ 5.128	$ 10.010	$ 10.374
Disponibilidades	$ 91	$ 77	$ 102	$ 289	$ 482	$ 557	$ 1.782	$ 13.472	$ 9.088	$ 10.652	$ 18.644	$ 19.658
Otros Activos y Pasivos	-$ 13	-$ 34	$ 90	-$ 856	-$ 193	$ 310	-$ 276	-$ 385	-$ 803	-$ 999	$ 4.034	$ 5.466
Operaciones a Plazo	$ 236	$ 310	$ 59	$ 392	$ 42	$ 1.436	$ 3.287	$ 1.816	$ 1.426	$ 1.174	$ 6.794	$ 5.396
Derivados y Opciones	$ 7	$ 22	-$ 98	$ 854	$ 0	-$ 1	$ 8	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	-$ 7
Patrimonio Fondos de Renta Mixta	$ 4.467	$ 6.709	$ 11.025	$ 18.639	$ 39.143	$ 52.090	$ 56.125	$ 97.868	$ 158.477	$ 267.094	$ 449.237	$ 489.712

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Mixta

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	72%	83%	86%	82%	93%	82%	80%	75%	83%	86%	82%	81%
Títulos Públicos	47%	48%	60%	57%	78%	60%	54%	46%	58%	63%	54%	52%
Deuda Nacional	35%	30%	32%	30%	19%	29%	38%	22%	39%	46%	40%	37%
Deuda Extranjera	1%	2%	2%	3%	1%	0%	7%	17%	13%	10%	9%	9%
Deuda Provincial	10%	15%	12%	11%	9%	12%	9%	7%	6%	7%	5%	5%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	1%	1%	13%	14%	49%	19%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	17%	29%	23%	20%	12%	19%	20%	19%	22%	19%	23%	24%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	3%	3%
Cheques de Pago Diferido	2%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%
Bonos Corporativos	5%	6%	4%	4%	2%	2%	5%	10%	3%	2%	1%	1%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Participación Accionaria	5%	5%	6%	7%	5%	10%	8%	4%	6%	6%	7%	8%
Vehículos de Inversión Colectiva	16%	7%	6%	7%	1%	3%	3%	6%	4%	4%	5%	5%
Fondos Comunes de Inversión	6%	3%	2%	3%	0%	2%	2%	4%	4%	2%	2%	3%
Fideicomisos Financieros	10%	4%	4%	4%	1%	1%	2%	2%	1%	2%	2%	2%
Disponibilidades	2%	1%	1%	2%	1%	1%	3%	14%	6%	4%	4%	4%
Otros Activos y Pasivos	0%	-1%	1%	-5%	0%	1%	0%	0%	-1%	0%	1%	1%
Operaciones a Plazo	5%	5%	1%	2%	0%	3%	6%	2%	1%	0%	2%	1%
Derivados y Opciones	0%	0%	-1%	5%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs

La cartera de los Fondos PyMEs estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 89,1% de las carteras de inversión.

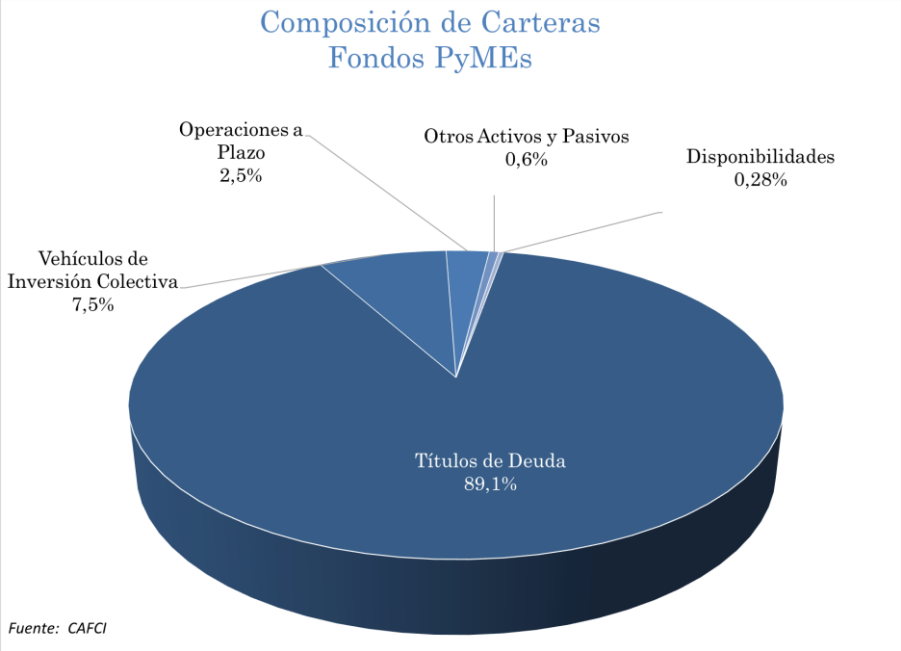
En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 7,5% y, en menor proporción las Operaciones a Plazo con el 2,5% del patrimonio neto total.

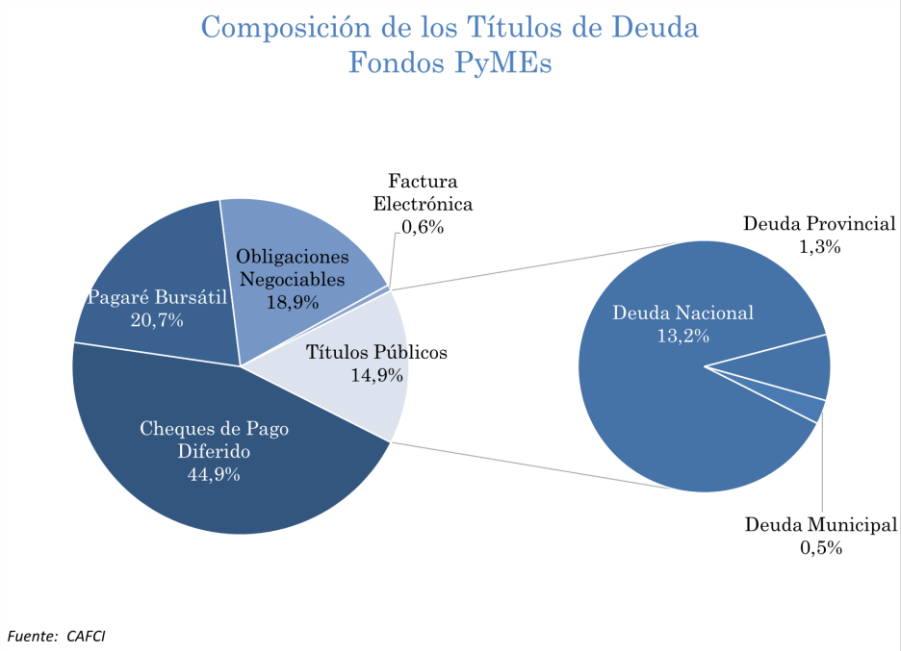
PyMes	$ 212.810	
Títulos de Deuda	$ 189.669	89,1%
Cheques de Pago Diferido	$ 85.098	40,0%
Pagaré Bursátil	$ 39.293	18,5%
Obligaciones Negociables	$ 35.922	16,9%
Títulos Públicos	$ 28.224	13,3%
Deuda Nacional	$ 24.965	11,7%
Deuda Provincial	$ 2.390	1,1%
Deuda Municipal	$ 869	0,4%
Factura Electrónica	$ 1.131	0,5%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 15.989	7,5%
Fondos Comunes de Inversión	$ 8.517	4,00%
Fideicomisos Financieros	$ 7.472	3,51%
Operaciones a Plazo	$ 5.364	2,5%
Otros Activos y Pasivos	$ 1.180	0,6%
Disponibilidades	$ 596	0,3%
Participación Accionaria	$ 12	0,0%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

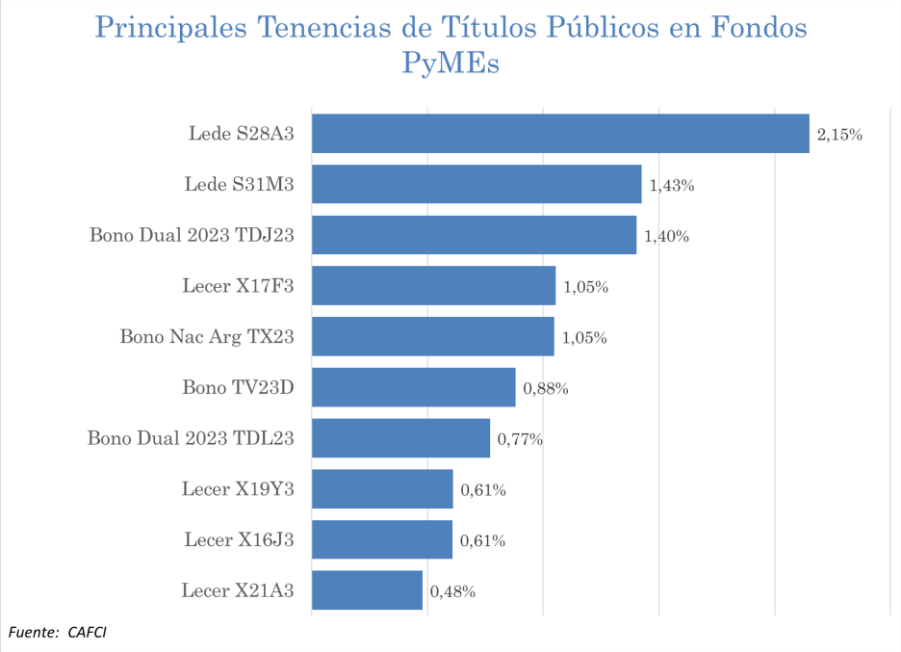
Fondos PyMEs
Composición de la Cartera

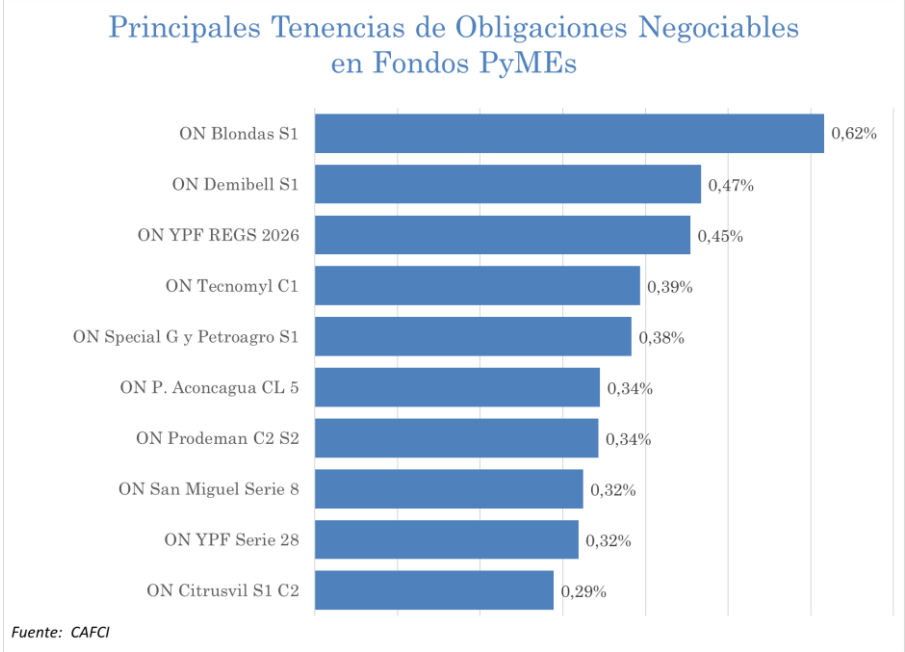




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs
Principales Tenencias de Activos

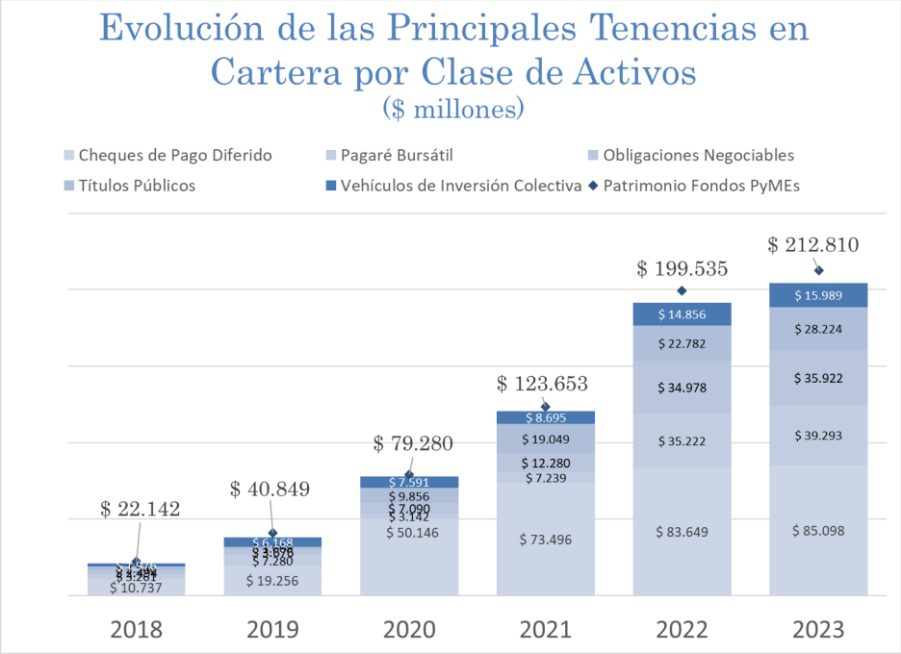


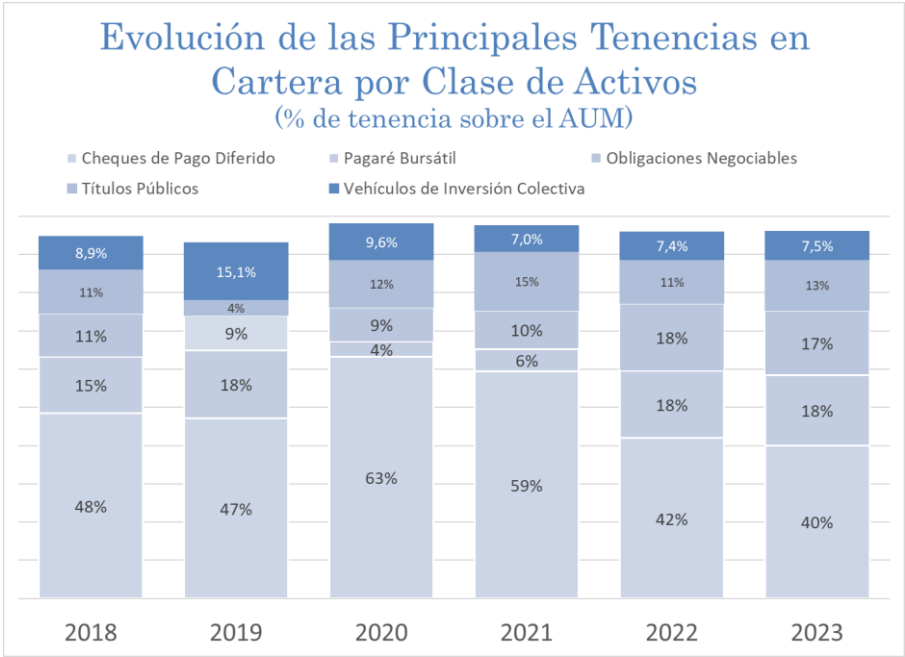


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 800	$ 2.257	$ 4.416	$ 8.383	$ 12.245	$ 13.354	$ 19.083	$ 32.029	$ 70.342	$ 112.674	$ 177.537	$ 189.669
Cheques de Pago Diferido	$ 572	$ 1.525	$ 2.803	$ 4.884	$ 7.021	$ 7.563	$ 10.737	$ 19.256	$ 50.146	$ 73.496	$ 83.649	$ 85.098
Pagaré Bursátil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 2	$ 141	$ 1.049	$ 3.261	$ 7.280	$ 3.142	$ 7.239	$ 35.222	$ 39.293
Obligaciones Negociables	$ 190	$ 554	$ 769	$ 2.171	$ 2.818	$ 2.943	$ 2.494	$ 3.676	$ 7.090	$ 12.280	$ 34.978	$ 35.922
Títulos Públicos	$ 38	$ 178	$ 751	$ 1.056	$ 1.814	$ 1.482	$ 2.546	$ 1.668	$ 9.856	$ 19.049	$ 22.782	$ 28.224
Deuda Nacional	$ 19	$ 49	$ 101	$ 157	$ 24	$ 1.292	$ 2.100	$ 904	$ 8.989	$ 17.562	$ 20.388	$ 24.965
Deuda Provincial	$ 16	$ 43	$ 38	$ 14	$ 105	$ 119	$ 445	$ 764	$ 867	$ 1.452	$ 1.569	$ 2.390
Deuda Municipal	$ 0	$ 2	$ 9	$ 0	$ 0	$ 3	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0	$ 825	$ 869
BCRA	$ 3	$ 84	$ 603	$ 886	$ 1.685	$ 68	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Factura Electrónica	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 906	$ 1.131
Valores de Corto Plazo	$ 0	$ 0	$ 94	$ 270	$ 452	$ 317	$ 47	$ 12	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 186	$ 541	$ 786	$ 1.143	$ 1.408	$ 1.607	$ 1.976	$ 6.168	$ 7.591	$ 8.695	$ 14.856	$ 15.989
Fondos Comunes de Inversión	$ 39	$ 78	$ 148	$ 383	$ 59	$ 412	$ 819	$ 4.540	$ 4.454	$ 2.568	$ 6.768	$ 8.517
Fideicomisos Financieros	$ 147	$ 464	$ 638	$ 760	$ 1.349	$ 1.195	$ 1.157	$ 1.628	$ 3.137	$ 6.127	$ 8.088	$ 7.472
Operaciones a Plazo	$ 16	$ 86	$ 48	$ 121	$ 44	$ 141	$ 662	$ 684	$ 583	$ 1.695	$ 4.985	$ 5.364
Otros Activos y Pasivos	$ 10	$ 25	$ 63	$ 37	-$ 33	$ 175	$ 122	-$ 387	$ 391	$ 250	$ 1.374	$ 1.180
Disponibilidades	$ 13	$ 25	$ 35	$ 56	$ 33	$ 88	$ 278	$ 2.338	$ 355	$ 333	$ 771	$ 596
Participación Accionaria	$ 41	$ 44	$ 49	$ 55	$ 59	$ 18	$ 22	$ 16	$ 17	$ 6	$ 12	$ 12
Derivados y Opciones	$ 0	$ 0	-$ 2	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Patrimonio Fondos PyMEs	$ 1.066	$ 2.978	$ 5.394	$ 9.794	$ 13.756	$ 15.384	$ 22.142	$ 40.849	$ 79.280	$ 123.653	$ 199.535	$ 212.810

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	75%	76%	82%	86%	89%	87%	86%	78%	89%	91%	89%	89%
Cheques de Pago Diferido	54%	51%	52%	50%	51%	49%	48%	47%	63%	59%	42%	40%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%	1%	7%	15%	18%	4%	6%	18%	18%
Obligaciones Negociables	18%	19%	14%	22%	20%	19%	11%	9%	9%	10%	18%	17%
Títulos Públicos	4%	6%	14%	11%	13%	10%	11%	4%	12%	15%	11%	13%
Deuda Nacional	2%	2%	2%	2%	0%	8%	9%	2%	11%	14%	10%	12%
Deuda Provincial	2%	1%	1%	0%	1%	1%	2%	2%	1%	1%	1%	1%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	0%	3%	11%	9%	12%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	2%	3%	3%	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	17%	18%	15%	12%	10%	10%	9%	15%	10%	7%	7%	8%
Fondos Comunes de Inversión	4%	3%	3%	4%	0%	3%	4%	11%	6%	2%	3%	4%
Fideicomisos Financieros	14%	16%	12%	8%	10%	8%	5%	4%	4%	5%	4%	4%
Operaciones a Plazo	1%	3%	1%	1%	0%	1%	3%	2%	1%	1%	2%	3%
Otros Activos y Pasivos	1%	1%	1%	0%	0%	1%	1%	-1%	0%	0%	1%	1%
Disponibilidades	1%	1%	1%	1%	0%	1%	1%	6%	0%	0%	0%	0%
Participación Accionaria	4%	1%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

La cartera de los Fondos de Infraestructura estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda (88% del total del patrimonio administrado), los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Obligaciones Negociables (64,2%) y Títulos Públicos (23%).

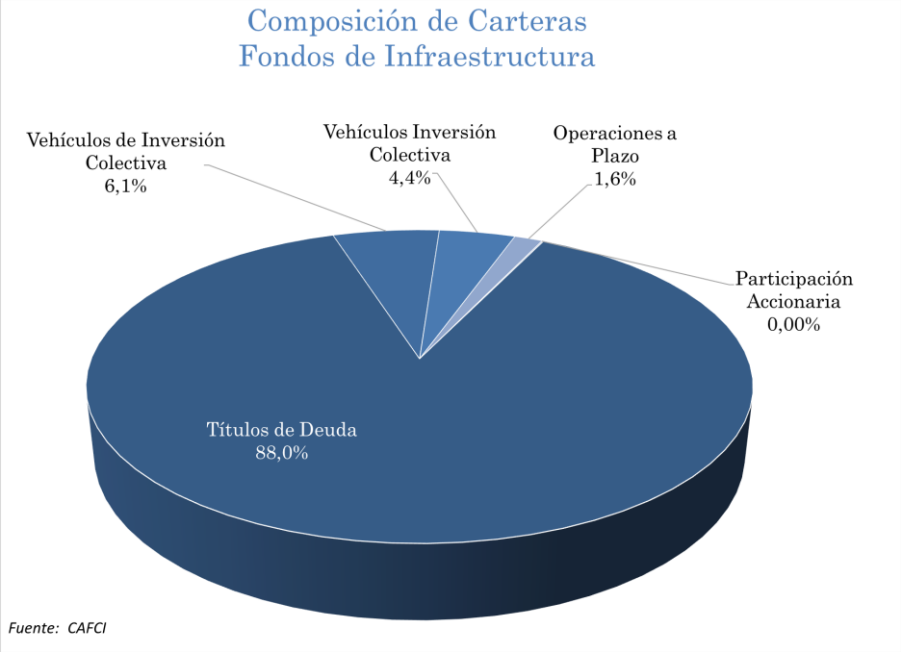
Le siguieron los Vehículos de Inversión Colectiva y las Disponibilidades, con el 6,1 % y el 4,4% del patrimonio respectivamente.

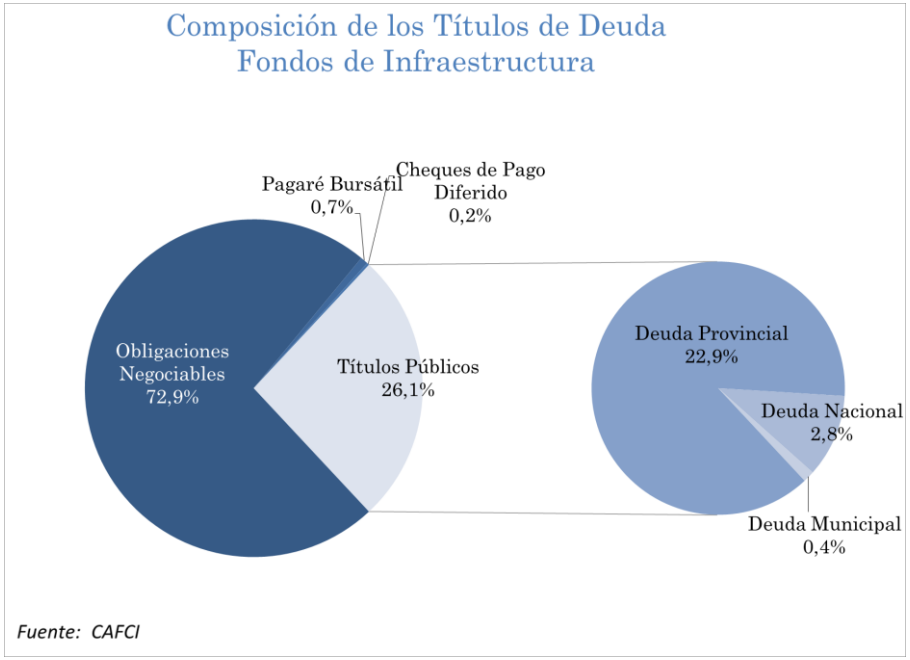
Infraestructura	$ 160.966	
Títulos de Deuda	$ 141.598	88,0%
Obligaciones Negociables	$ 103.291	64,2%
Títulos Públicos	$ 36.943	23,0%
Deuda Provincial	$ 32.485	20,2%
Deuda Nacional	$ 3.921	2,4%
Deuda Municipal	$ 537	0,3%
Pagaré Bursátil	$ 1.029	0,6%
Cheques de Pago Diferido	$ 335	0,2%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 9.858	6,1%
Fondos Comunes de Inversión	$ 6.220	3,9%
Fideicomisos Financieros	$ 3.639	2,3%
Disponibilidades	$ 7.050	4,4%
Operaciones a Plazo	$ 2.617	1,6%
Participación Accionaria	$ 0	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-$ 158	-0,1%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

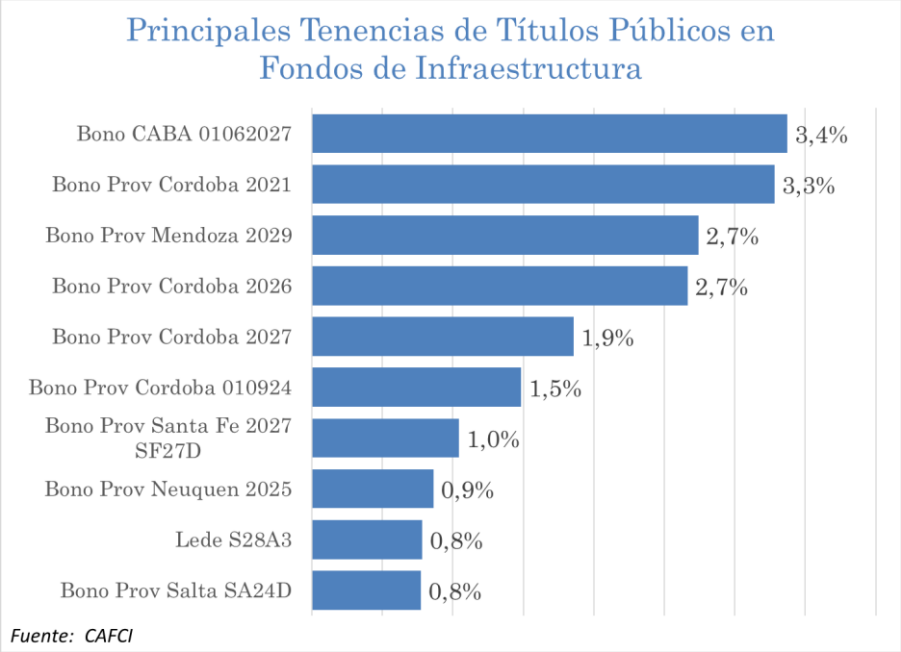
Fondos de Infraestructura
Composición de la Cartera

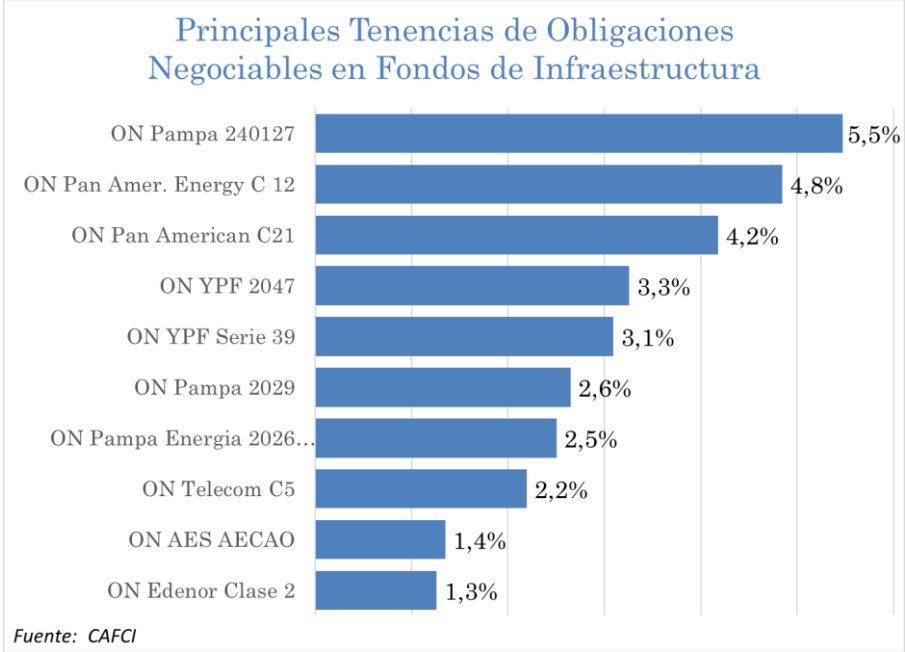




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura
Principales Tenencias de Activos

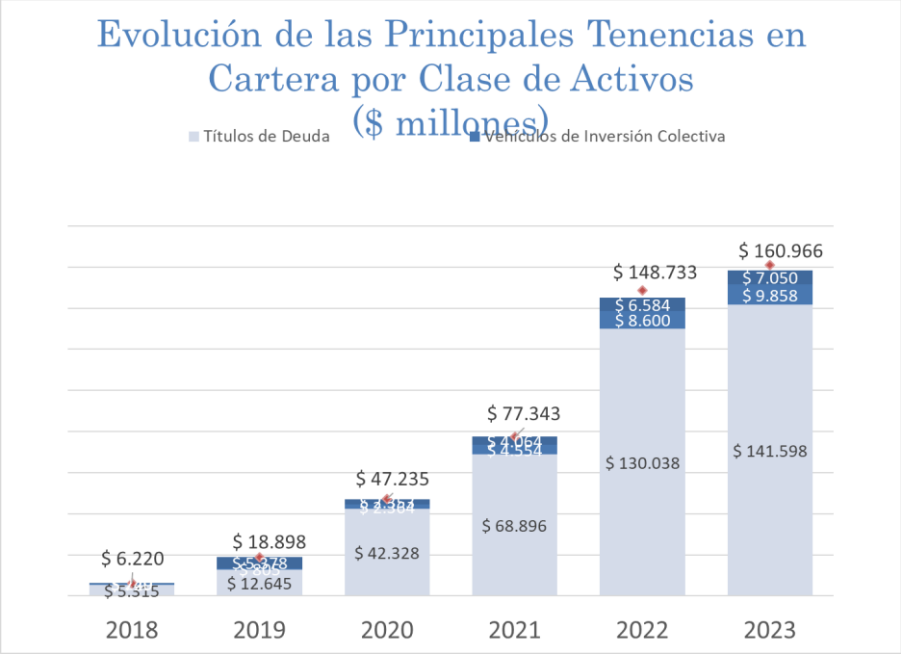


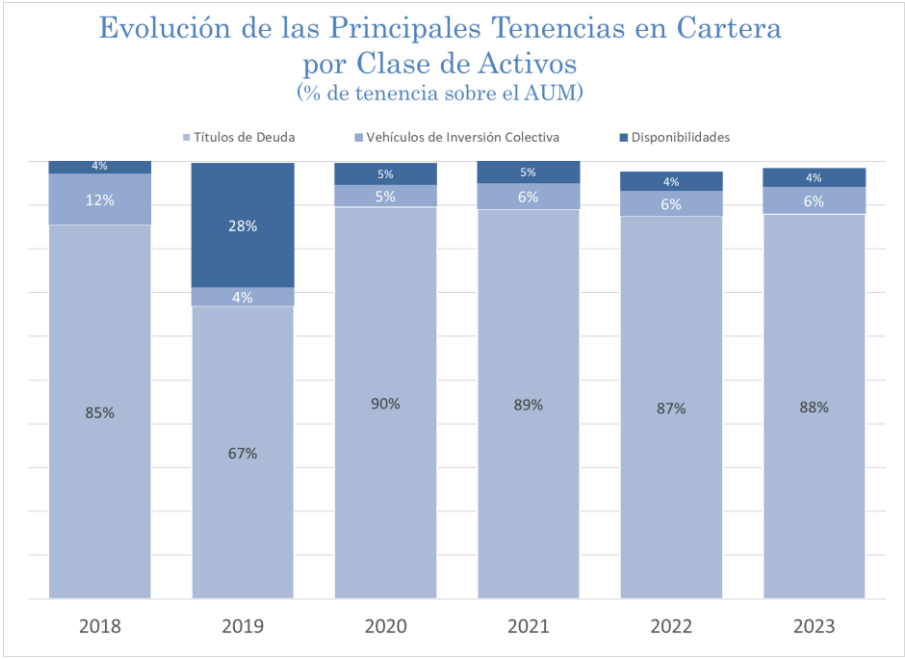


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 380	$ 1.733	$ 6.722	$ 10.080	$ 7.567	$ 5.725	$ 5.315	$ 12.645	$ 42.328	$ 68.896	$ 130.038	$ 141.598
Obligaciones Negociables	$ 169	$ 1.080	$ 3.815	$ 6.136	$ 3.300	$ 2.681	$ 2.309	$ 7.873	$ 30.301	$ 47.293	$ 94.930	$ 103.291
Títulos Públicos	$ 171	$ 592	$ 2.521	$ 3.622	$ 3.862	$ 2.840	$ 2.918	$ 4.294	$ 11.945	$ 20.748	$ 33.782	$ 36.943
Deuda Provincial	$ 62	$ 312	$ 891	$ 1.610	$ 1.645	$ 1.742	$ 1.861	$ 3.794	$ 8.837	$ 14.720	$ 28.506	$ 32.485
Deuda Nacional	$ 109	$ 261	$ 354	$ 290	$ 446	$ 725	$ 1.057	$ 500	$ 3.109	$ 5.289	$ 4.760	$ 3.921
Deuda Municipal	$ 0	$ 18	$ 28	$ 106	$ 24	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 516	$ 537
BCRA	$ 0	$ 1	$ 1.249	$ 1.616	$ 1.747	$ 373	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Pagaré Bursátil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 1	$ 1	$ 28	$ 0	$ 5	$ 0	$ 215	$ 1.223	$ 1.029
Cheques de Pago Diferido	$ 26	$ 61	$ 275	$ 200	$ 291	$ 130	$ 71	$ 473	$ 82	$ 0	$ 5	$ 335
Factura Electrónica	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 98	$ 0
Valores de Corto Plazo	$ 0	$ 0	$ 110	$ 121	$ 113	$ 45	$ 17	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Bonos Corporativos	$ 14	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 387	$ 660	$ 957	$ 976	$ 684	$ 621	$ 729	$ 805	$ 2.364	$ 4.554	$ 8.600	$ 9.858
Fondos Comunes de Inversión	$ 69	$ 58	$ 117	$ 113	$ 100	$ 96	$ 231	$ 362	$ 1.687	$ 2.229	$ 5.421	$ 6.220
Fideicomisos Financieros	$ 318	$ 602	$ 840	$ 862	$ 584	$ 525	$ 498	$ 443	$ 677	$ 2.326	$ 3.179	$ 3.639
Disponibilidades	$ 6	$ 15	$ 17	$ 38	$ 191	$ 9	$ 240	$ 5.378	$ 2.353	$ 4.064	$ 6.584	$ 7.050
Operaciones a Plazo	$ 1	$ 40	$ 25	$ 39	$ 0	$ 20	$ 126	$ 145	$ 349	$ 222	$ 4.042	$ 2.617
Participación Accionaria	$ 8	$ 11	$ 14	$ 16	$ 25	$ 13	$ 12	$ 1	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0
Otros Activos y Pasivos	-$ 1	-$ 1	-$ 19	-$ 37	$ 5	-$ 40	-$ 202	-$ 77	-$ 160	-$ 393	-$ 531	-$ 158
Patrimonio Fondos de Infraestructura	$ 781	$ 2.458	$ 7.717	$ 11.111	$ 8.471	$ 6.348	$ 6.220	$ 18.898	$ 47.235	$ 77.343	$ 148.733	$ 160.966

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Infraestructura

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	49%	71%	87%	91%	89%	90%	85%	67%	90%	89%	87%	88%
Obligaciones Negociables	22%	44%	49%	55%	39%	42%	37%	42%	64%	61%	64%	64%
Títulos Públicos	22%	24%	33%	33%	46%	45%	47%	23%	25%	27%	23%	23%
Deuda Provincial	8%	13%	12%	14%	19%	27%	30%	20%	19%	19%	19%	20%
Deuda Nacional	14%	11%	5%	3%	5%	11%	17%	3%	7%	7%	3%	2%
Deuda Municipal	0%	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	0%	0%	16%	15%	21%	6%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%
Cheques de Pago Diferido	3%	2%	4%	2%	3%	2%	1%	3%	0%	0%	0%	0%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Bonos Corporativos	2%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	50%	27%	12%	9%	8%	10%	12%	4%	5%	6%	6%	6%
Fideicomisos Financieros	41%	24%	11%	8%	7%	8%	8%	2%	1%	3%	2%	2%
Fondos Comunes de Inversión	9%	2%	2%	1%	1%	2%	4%	2%	4%	3%	4%	4%
Disponibilidades	1%	1%	0%	0%	2%	0%	4%	28%	5%	5%	4%	4%
Operaciones a Plazo	0%	2%	0%	0%	0%	0%	2%	1%	1%	0%	3%	2%
Participación Accionaria	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	0%	0%	0%	0%	-1%	-3%	0%	0%	-1%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

La cartera de los Fondos de Renta Variable estuvo conformada principalmente por Acciones, que integraron el 97,2% de las carteras de inversión.

En segundo lugar, destinaron el 2,9% de su patrimonio a Vehículos de Inversión Colectiva.

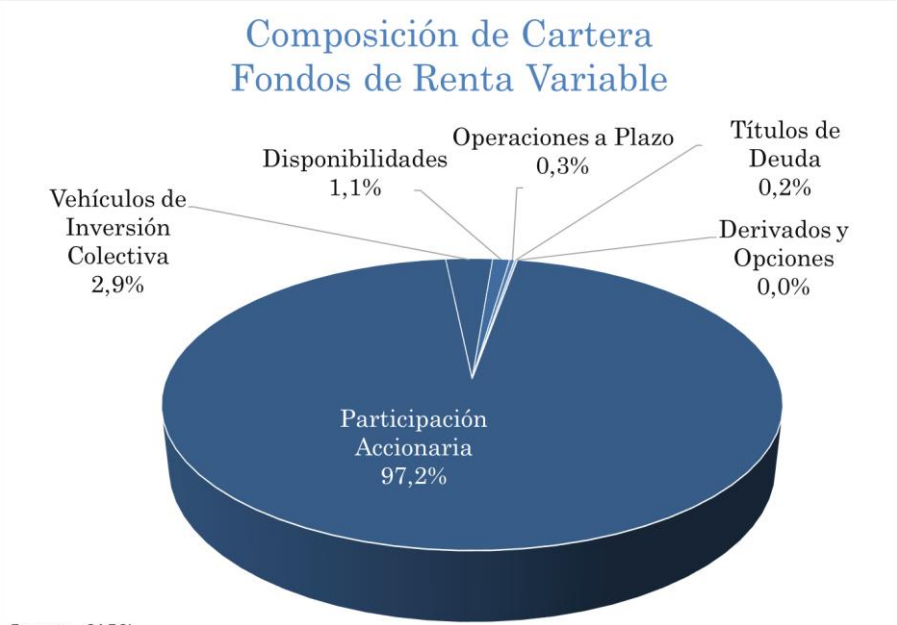
En menor proporción, le siguieron las Disponibilidades con el 1,1% de su patrimonio.

Renta Variable	$ 159.070	
Participación Accionaria	$ 154.633	97,2%
Acciones	$ 148.348	93,3%
Recibos de Depósito Acciones	$ 6.285	4,0%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 4.669	2,9%
Fondos Comunes de Inversión	$ 4.623	2,9%
Fideicomisos Financieros	$ 47	0,0%
Disponibilidades	$ 1.697	1,1%
Operaciones a Plazo	$ 483	0,3%
Títulos de Deuda	$ 258	0,2%
Títulos Públicos	$ 258	0,2%
Deuda Nacional	$ 258	0,2%
Bonos Corporativos	$ 0,3	0,0%
Obligaciones Negociables	$ 0,1	0,0%
Derivados y Opciones	-$ 19	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-$ 2.652	-1,7%

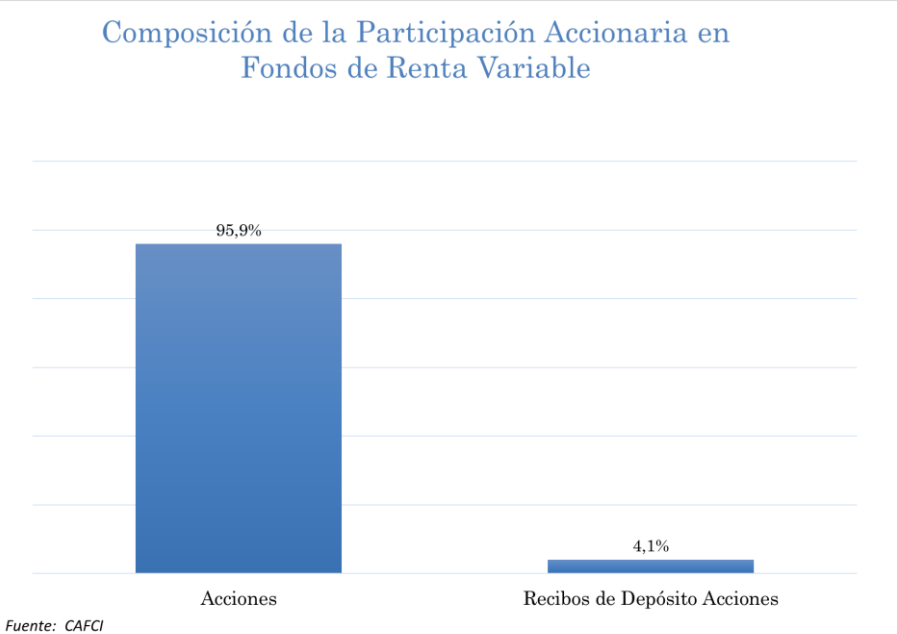
Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable
Composición de la Cartera



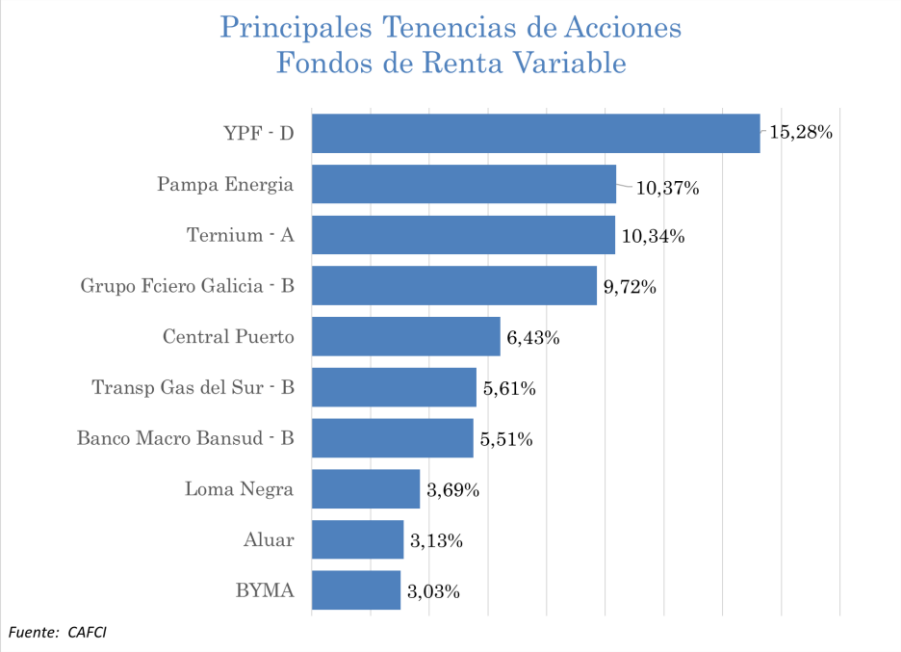
Fuente: CAFCI

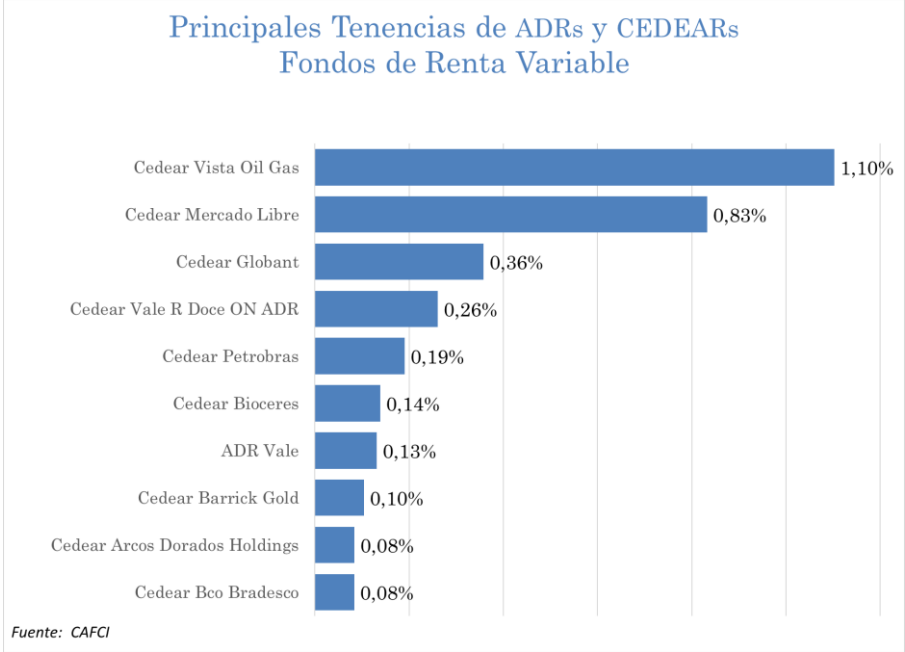


Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable
Principales Tenencias de Activos

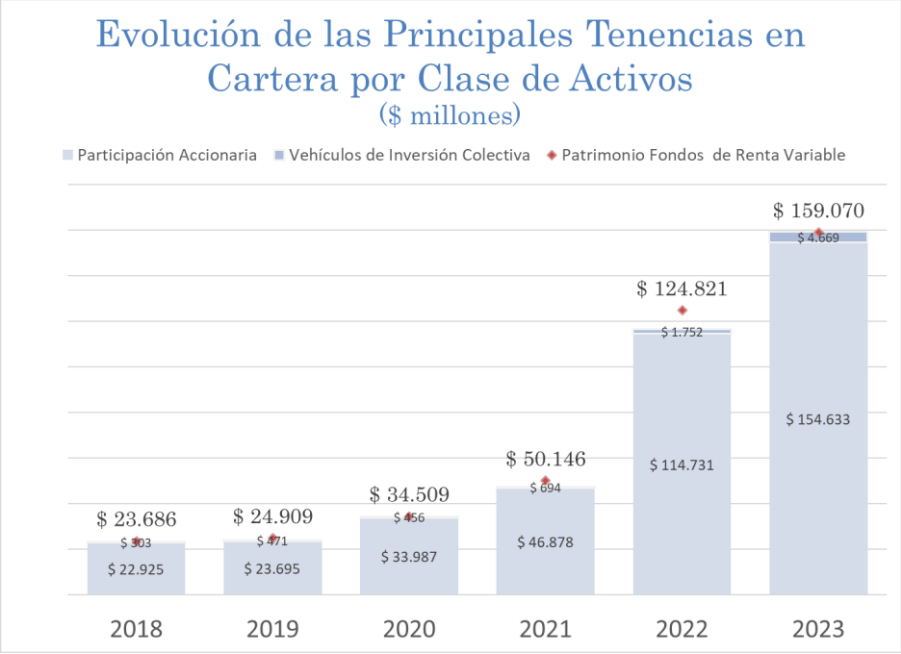


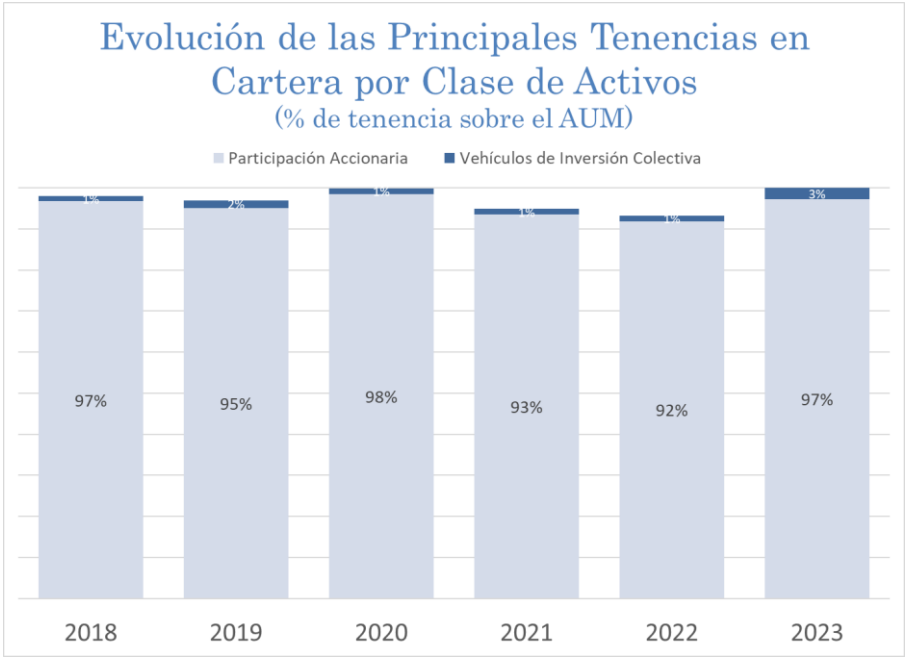


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Participación Accionaria	$ 1.351	$ 2.090	$ 4.145	$ 6.394	$ 9.258	$ 24.270	$ 22.925	$ 23.695	$ 33.987	$ 46.878	$ 114.731	$ 154.633
Acciones	$ 1.062	$ 2.038	$ 4.082	$ 6.380	$ 8.869	$ 22.676	$ 21.722	$ 21.437	$ 32.729	$ 44.791	$ 110.860	$ 148.348
Recibos de Depósito Acciones	$ 289	$ 51	$ 63	$ 14	$ 389	$ 1.594	$ 1.203	$ 2.258	$ 1.258	$ 2.087	$ 3.871	$ 6.285
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 29	$ 33	$ 91	$ 133	$ 194	$ 716	$ 303	$ 471	$ 456	$ 694	$ 1.752	$ 4.669
Fondos Comunes de Inversión	$ 29	$ 33	$ 91	$ 133	$ 194	$ 716	$ 303	$ 471	$ 439	$ 670	$ 1.712	$ 4.623
Fideicomisos Financieros	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 40	$ 47
Disponibilidades	$ 18	$ 31	$ 41	$ 57	$ 160	$ 308	$ 378	$ 922	$ 226	$ 471	$ 1.823	$ 1.697
Operaciones a Plazo	$ 1	$ 8	$ 18	$ 6	$ 46	$ 16	$ 8	$ 7	$ 2	$ 117	$ 283	$ 483
Títulos de Deuda	$ 18	$ 37	$ 31	$ 144	$ 369	$ 289	$ 219	$ 20	$ 23	$ 2.221	$ 8.349	$ 258
Títulos Públicos	$ 17	$ 37	$ 31	$ 10	$ 324	$ 257	$ 178	$ 0	$ 19	$ 1.773	$ 7.179	$ 258
Deuda Nacional	$ 14	$ 32	$ 25	$ 8	$ 61	$ 129	$ 178	$ 0	$ 19	$ 1.605	$ 6.006	$ 258
Deuda Provincial	$ 3	$ 6	$ 6	$ 3	$ 0	$ 15	$ 0	$ 0	$ 0	$ 167	$ 1.173	$ 0
BCRA	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 263	$ 113	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Bonos Corporativos	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 1	$ 0,3
Obligaciones Negociables	$ 0	$ 0	$ 0	$ 94	$ 43	$ 31	$ 40	$ 18	$ 1	$ 0	$ 148	$ 0,1
Cheques de Pago Diferido	$ 0	$ 0	$ 0	$ 37	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 965	$ 0
Pagare Bursatil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 57	$ 0
Valores de Corto Plazo	$ 0	$ 0	$ 0	$ 2	$ 2	$ 1	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Derivados y Opciones	$ 1	$ 0	$ 0	$ 179	$ 1	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	-$ 3	-$ 19
Otros Activos y Pasivos	-$ 5	-$ 4	-$ 46	-$ 234	-$ 170	-$ 144	-$ 146	-$ 206	-$ 185	-$ 236	-$ 2.115	-$ 2.652
Patrimonio Fondos de Renta Variable	$ 1.412	$ 2.195	$ 4.279	$ 6.679	$ 9.859	$ 25.455	$ 23.686	$ 24.909	$ 34.509	$ 50.146	$ 124.821	$ 159.070

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Participación Accionaria	96%	95%	97%	96%	94%	95%	97%	95%	98%	93%	92%	97%
Acciones	75%	93%	95%	96%	90%	89%	92%	86%	95%	89%	89%	93%
Recibos de Depósito Acciones	20%	2%	1%	0%	4%	6%	5%	9%	4%	4%	3%	4%
Vehículos de Inversión Colectiva	2%	2%	2%	2%	2%	3%	1%	2%	1%	1%	1%	3%
Fondos Comunes de Inversión	2%	2%	2%	2%	2%	3%	1%	2%	1%	1%	1%	3%
Fideicomisos Financieros	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades	1%	1%	1%	1%	2%	1%	2%	4%	1%	1%	1%	1%
Operaciones a Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Títulos de Deuda	1%	2%	1%	2%	4%	1%	1%	0%	0%	4%	7%	0%
Títulos Públicos	1%	2%	1%	0%	3%	1%	1%	0%	0%	4%	6%	0%
Deuda Nacional	1%	1%	1%	0%	1%	1%	1%	0%	0%	3%	5%	0%
Deuda Provincial	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%
BCRA	0%	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Bonos Corporativos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%
Pagare Bursatil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	0%	-1%	-4%	-2%	-1%	-1%	-1%	-1%	0%	-2%	-2%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

La cartera de los Fondos Retorno Total estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, acumulando una inversión que representó el 92,5% del patrimonio administrado.

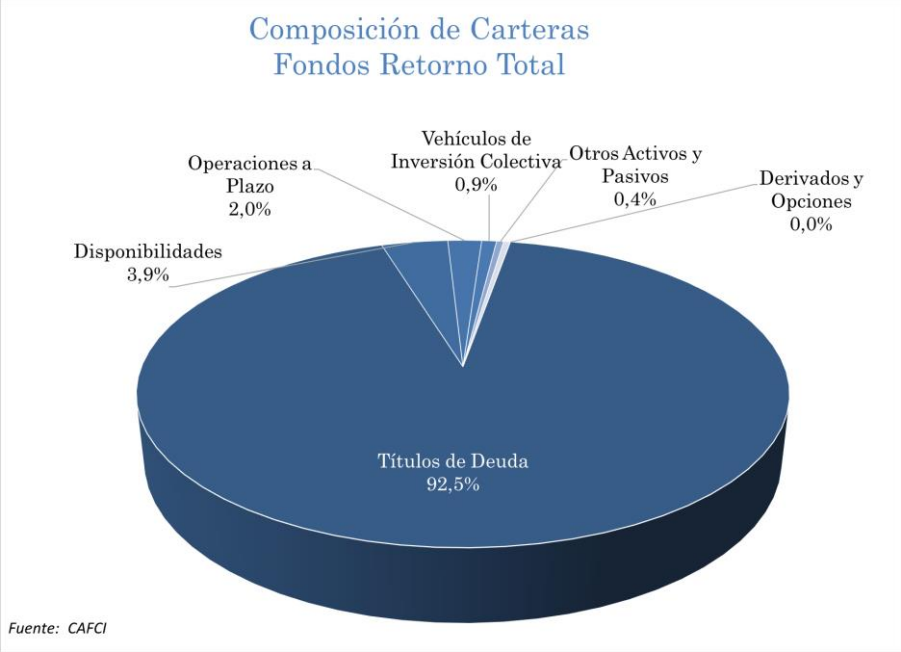
En segundo lugar, en Disponibilidades el 3,9% de su patrimonio. El 2,0% de su patrimonio, fue destinado a Operaciones a Plazo.

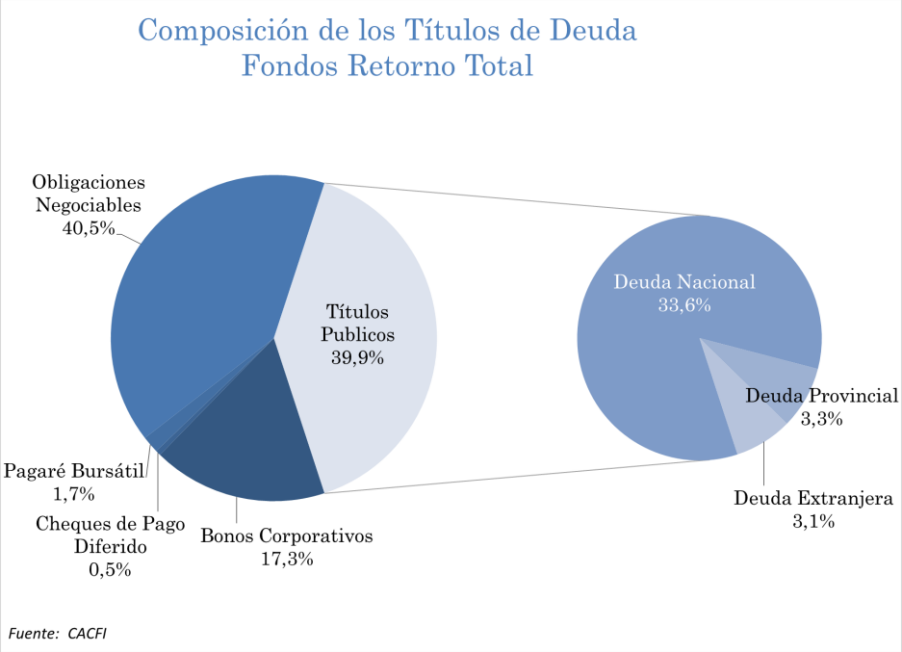
Retorno Total	$ 97.847	
Títulos de Deuda	$ 90.488	92,5%
Obligaciones Negociables	$ 36.659	37,5%
Títulos Públicos	$ 36.149	36,9%
Deuda Nacional	$ 30.396	31,1%
Deuda Provincial	$ 2.989	3,1%
Deuda Extranjera	$ 2.764	2,8%
Bonos Corporativos	$ 15.678	16,0%
Pagaré Bursátil	$ 1.531	1,6%
Cheques de Pago Diferido	$ 471	0,5%
Disponibilidades	$ 3.806	3,9%
Operaciones a Plazo	$ 1.945	2,0%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 851	0,9%
Fondos Comunes de Inversión	$ 845	0,9%
Fideicomisos Financieros	$ 7	0,0%
Otros Activos y Pasivos	$ 402	0,4%
Participación Accionaria	$ 373	0,4%
Derivados y Opciones	-$ 18	0,0%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total
Composición de la Cartera



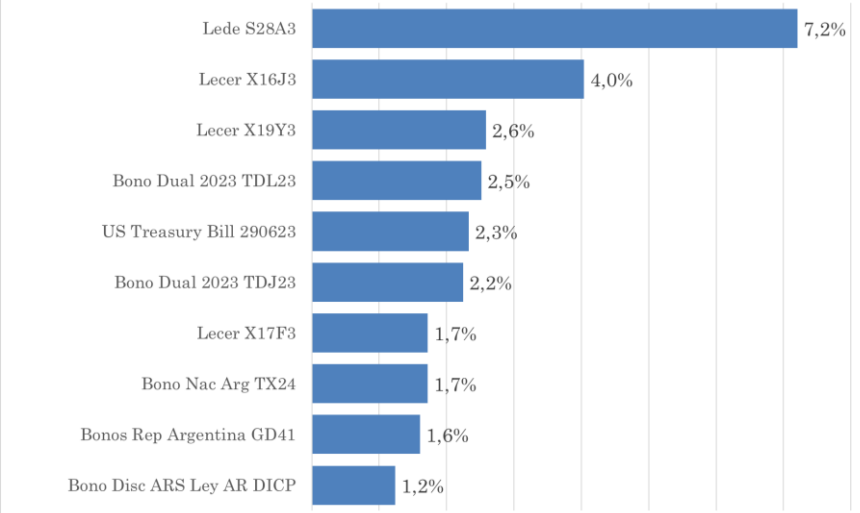


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

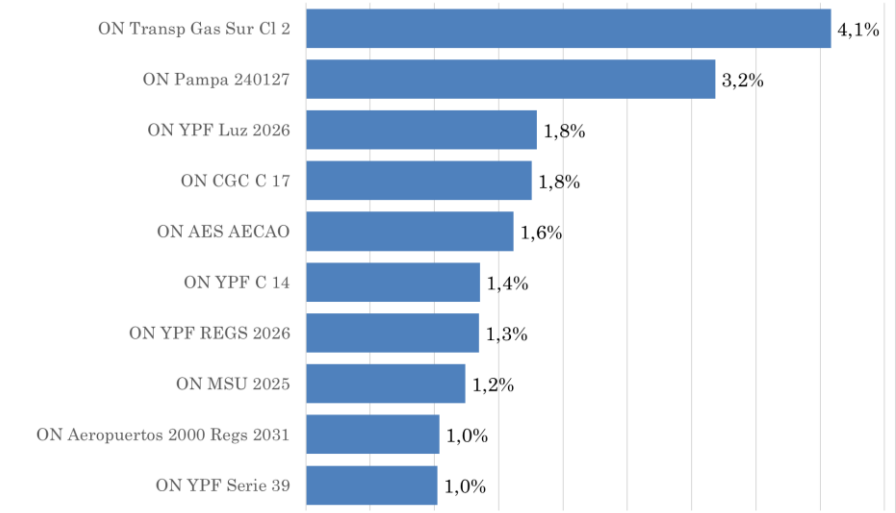
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Retorno Total



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Bonos Corporativos en Fondos Retorno Total

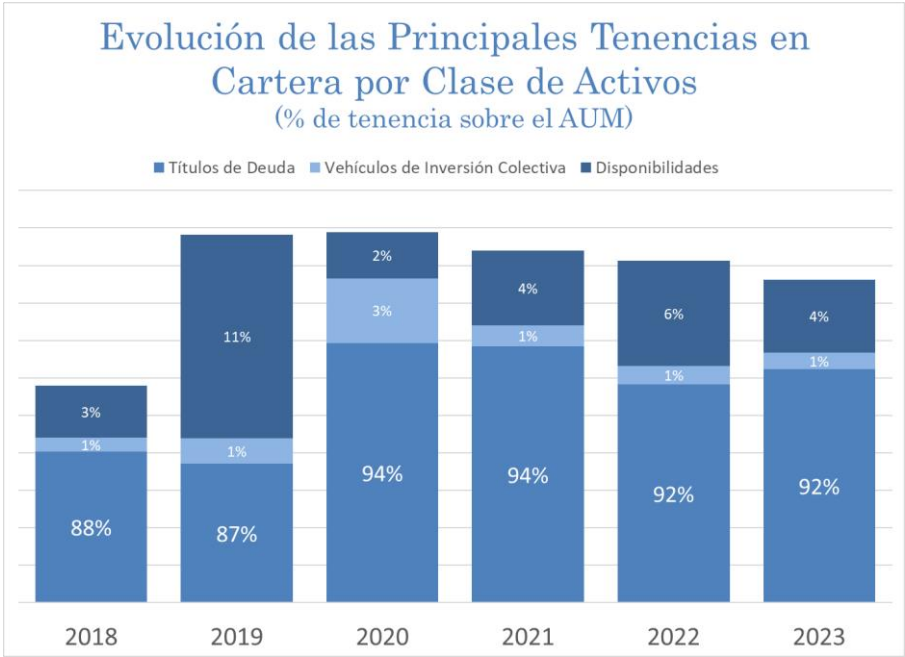


Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos



CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 163	$ 988	$ 1.269	$ 2.974	$ 2.360	$ 7.615	$ 7.251	$ 11.956	$ 30.888	$ 51.508	$ 83.619	$ 90.488
Obligaciones Negociables	$ 72	$ 397	$ 411	$ 511	$ 207	$ 393	$ 1.250	$ 1.551	$ 6.525	$ 14.208	$ 33.047	$ 36.659
Títulos Públicos	$ 58	$ 547	$ 779	$ 2.310	$ 1.926	$ 6.233	$ 3.667	$ 4.317	$ 16.346	$ 26.199	$ 34.993	$ 36.149
Deuda Nacional	$ 15	$ 158	$ 434	$ 1.240	$ 663	$ 968	$ 3.060	$ 3.498	$ 15.305	$ 23.066	$ 32.031	$ 30.396
Deuda Provincial	$ 38	$ 363	$ 294	$ 719	$ 509	$ 620	$ 560	$ 472	$ 903	$ 2.720	$ 2.450	$ 2.989
Deuda Extranjera	$ 4	$ 15	$ 4	$ 21	$ 44	$ 54	$ 48	$ 348	$ 131	$ 403	$ 508	$ 2.764
Deuda Municipal	$ 0	$ 11	$ 12	$ 17	$ 10	$ 0	$ 0	$ 0	$ 6	$ 0	$ 4	$ 0
BCRA	$ 0	$ 0	$ 36	$ 314	$ 700	$ 4.591	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0
Bonos Corporativos	$ 32	$ 44	$ 68	$ 123	$ 217	$ 989	$ 2.331	$ 5.975	$ 7.833	$ 10.737	$ 13.722	$ 15.678
Pagaré bursatil	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 1.427	$ 1.531
Cheques de Pago Diferido	$ 0	$ 0	$ 0	$ 17	$ 0	$ 0	$ 0	$ 113	$ 163	$ 181	$ 430	$ 471
Valores de Corto Plazo	$ 2	$ 0	$ 10	$ 12	$ 11	$ 0	$ 3	$ 0	$ 21	$ 0	$ 0	$ 0
Disponibilidades	$ 12	$ 52	$ 5	$ 10	$ 37	$ 47	$ 228	$ 1.483	$ 815	$ 2.195	$ 5.137	$ 3.806
Operaciones a Plazo	$ 5	$ 88	$ 62	$ 364	$ 0	$ 9	$ 627	$ 0	$ 0	$ 87	$ 357	$ 1.945
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 49	$ 130	$ 183	$ 211	$ 62	$ 565	$ 60	$ 188	$ 1.131	$ 618	$ 893	$ 851
Fondos Comunes de Inversión	$ 40	$ 99	$ 87	$ 153	$ 62	$ 499	$ 18	$ 150	$ 1.100	$ 513	$ 887	$ 845
Fideicomisos Financieros	$ 8	$ 31	$ 96	$ 58	$ 0	$ 65	$ 41	$ 38	$ 31	$ 106	$ 6	$ 7
Otros Activos y Pasivos	-$ 4	-$ 15	-$ 117	-$ 1.013	-$ 7	-$ 46	-$ 23	-$ 50	-$ 224	-$ 29	$ 879	$ 402
Participación Accionaria	$ 0	$ 0	$ 14	$ 22	$ 0	$ 4	$ 89	$ 100	$ 294	$ 603	$ 345	$ 373
Derivados y Opciones	$ 0	$ 0	$ 113	$ 1.020	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	$ 0	-$ 3	$ 4	-$ 18
Patrimonio Fondos Retorno Total	$ 224	$ 1.243	$ 1.528	$ 3.587	$ 2.452	$ 8.193	$ 8.232	$ 13.677	$ 32.905	$ 54.980	$ 91.235	$ 97.847

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Retorno Total

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	73%	79%	83%	83%	96%	93%	88%	87%	94%	94%	92%	92%
Obligaciones Negociables	32%	32%	27%	14%	8%	5%	15%	11%	20%	26%	36%	37%
Títulos Públicos	26%	44%	51%	64%	79%	76%	45%	32%	50%	48%	38%	37%
Deuda Nacional	7%	13%	28%	35%	27%	12%	37%	26%	47%	42%	35%	31%
Deuda Provincial	17%	29%	19%	20%	21%	8%	7%	3%	3%	5%	3%	3%
Deuda Extranjera	2%	1%	0%	1%	2%	1%	1%	3%	0%	1%	1%	3%
Deuda Municipal	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
BCRA	0%	0%	2%	9%	29%	56%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Bonos Corporativos	14%	4%	4%	3%	9%	12%	28%	44%	24%	20%	15%	16%
Pagaré bursatil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	2%	2%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	1%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades	5%	4%	0%	0%	1%	1%	3%	11%	2%	4%	6%	4%
Operaciones a Plazo	2%	7%	4%	10%	0%	0%	8%	0%	0%	0%	0%	2%
Vehículos de Inversión Colectiva	22%	10%	12%	6%	3%	7%	1%	1%	3%	1%	1%	1%
Fondos Comunes de Inversión	18%	8%	6%	4%	3%	6%	0%	1%	3%	1%	1%	1%
Fideicomisos Financieros	4%	3%	6%	2%	0%	1%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	-2%	-1%	-8%	-28%	0%	-1%	0%	0%	-1%	0%	1%	0%
Participación Accionaria	0%	0%	1%	1%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	0%	0%
Derivados y Opciones	0%	0%	7%	28%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos Títulos del Tesoro

La cartera de los Fondos Títulos del Tesoro estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 87,6% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 11,5%.

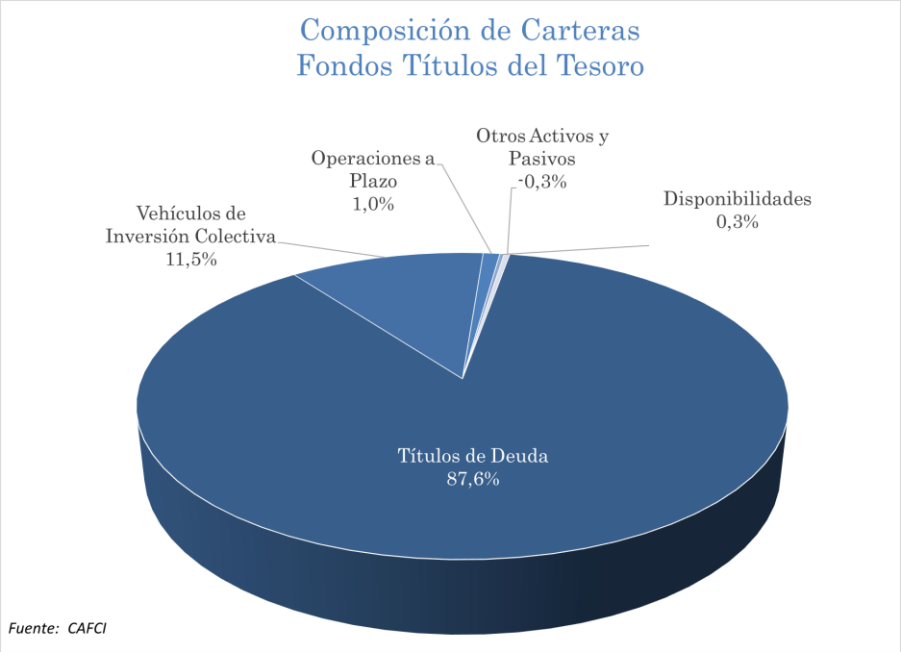
Le siguieron las Operaciones a Plazo con el 1% del patrimonio.

Títulos del Tesoro	$ 8.209	
Títulos de Deuda	$ 7.189	87,6%
Títulos Públicos	$ 7.189	87,6%
Deuda Nacional	$ 7.189	87,6%
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 945	11,5%
Fondos Comunes de Inversión	$ 945	11,5%
Operaciones a Plazo	$ 81	1,0%
Disponibilidades	$ 21	0,3%
Otros Activos y Pasivos	-$ 27	-0,3%

Cifras en millones de pesos.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

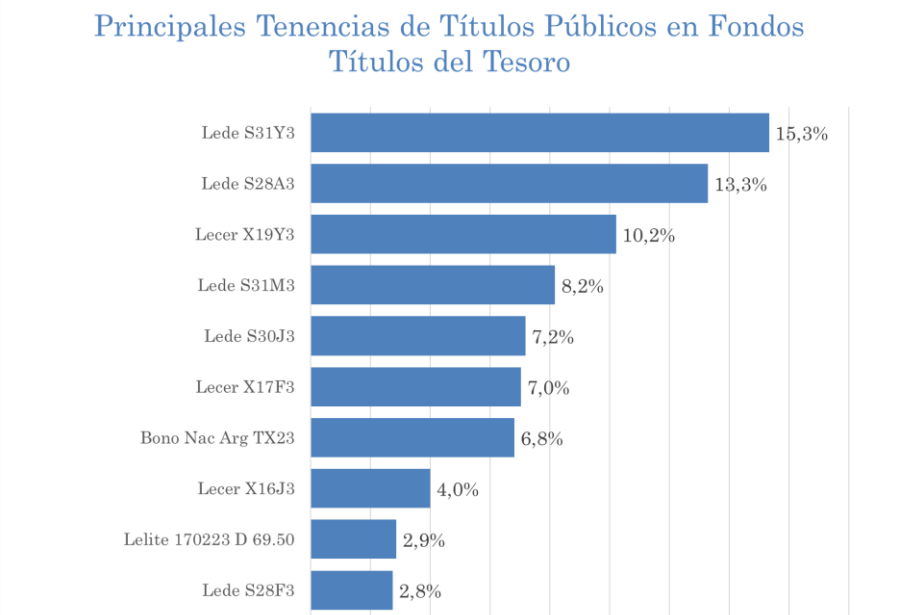
Fondos Títulos del Tesoro
Composición de la Cartera



CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Títulos del Tesoro

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos



CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

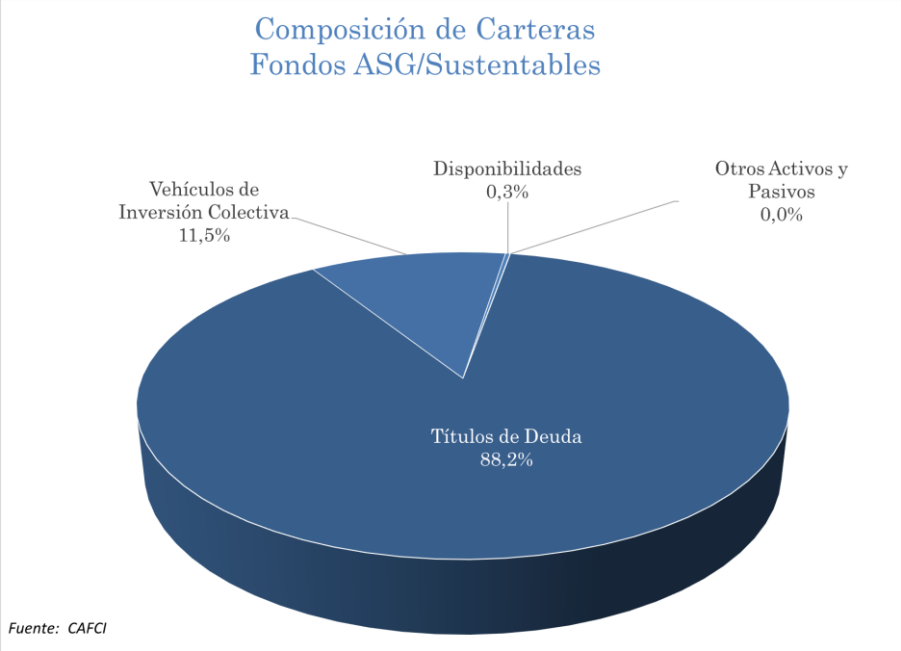
La cartera de los Fondos ASG estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 88,2% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 11,5%.

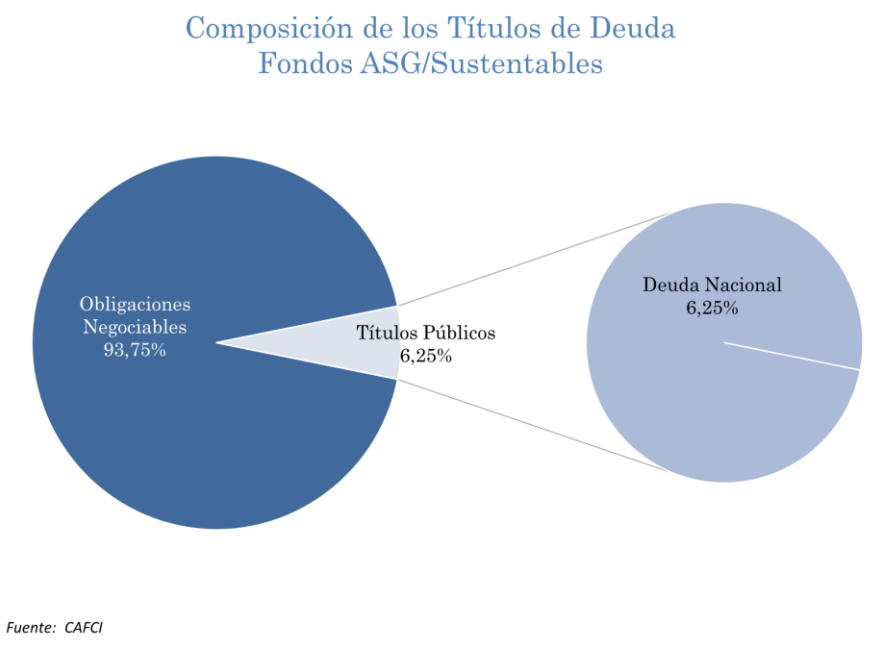
Le siguieron las Disponibilidades con el 0,3% del patrimonio.

ASG / Sustentables		$ 1.727	
Títulos de Deuda	$	1.523	88,2%
Obligaciones Negociables	$	1.428	82,7%
Títulos Públicos	$	95	5,5%
Deuda Nacional	$	95	5,5%
Vehículos de Inversión Colectiva	$	199	11,5%
Fondos Comunes de Inversión	$	199	11,5%
Fideicomisos Financieros	$	0	0,0%
Disponibilidades	$	4,5	0,3%
Otros Activos y Pasivos	$	0,5	0,0%
Operaciones a Plazo	$	0,2	0,0%

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables
Composición de la Cartera

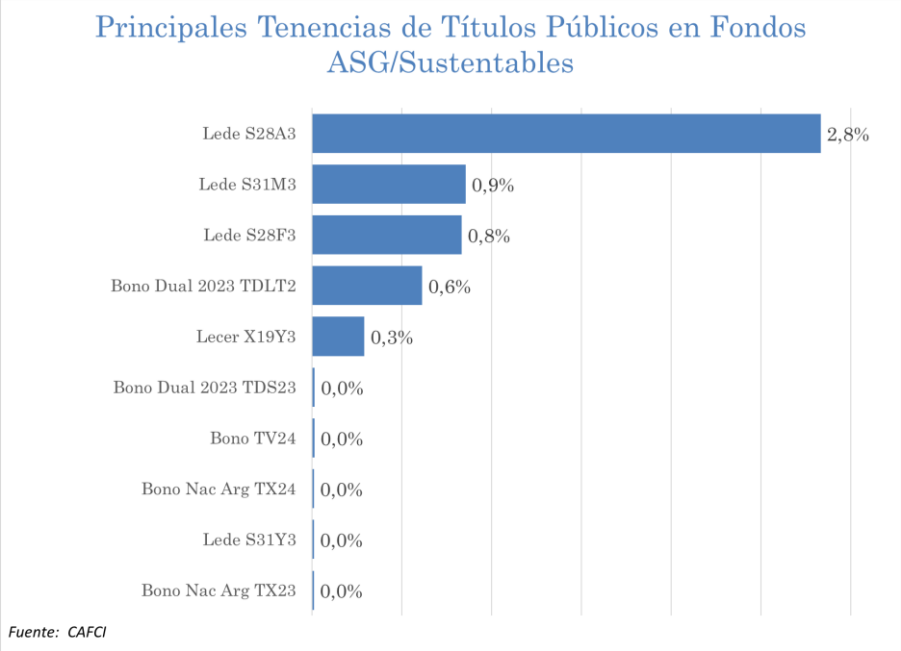


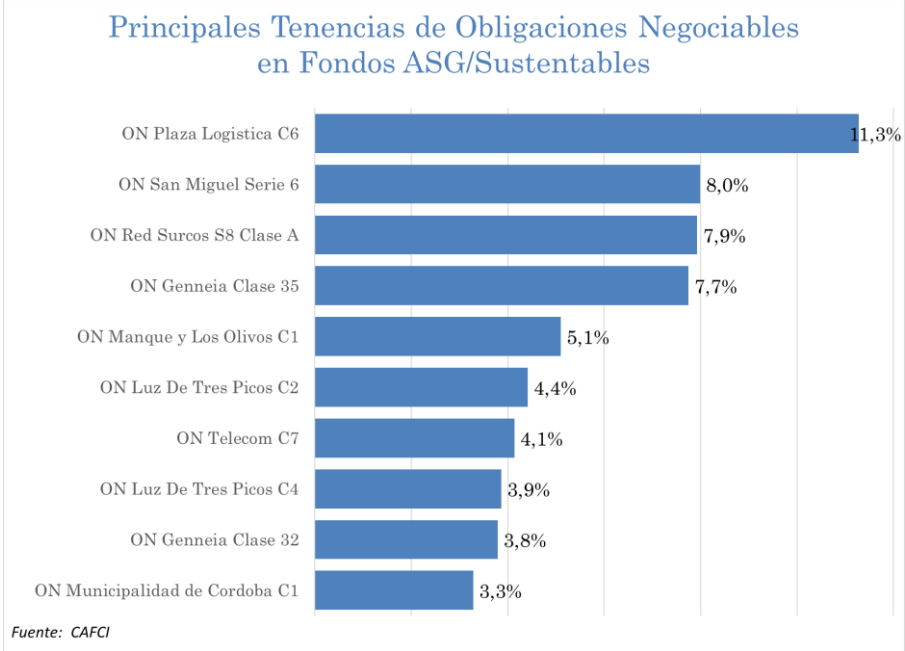


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

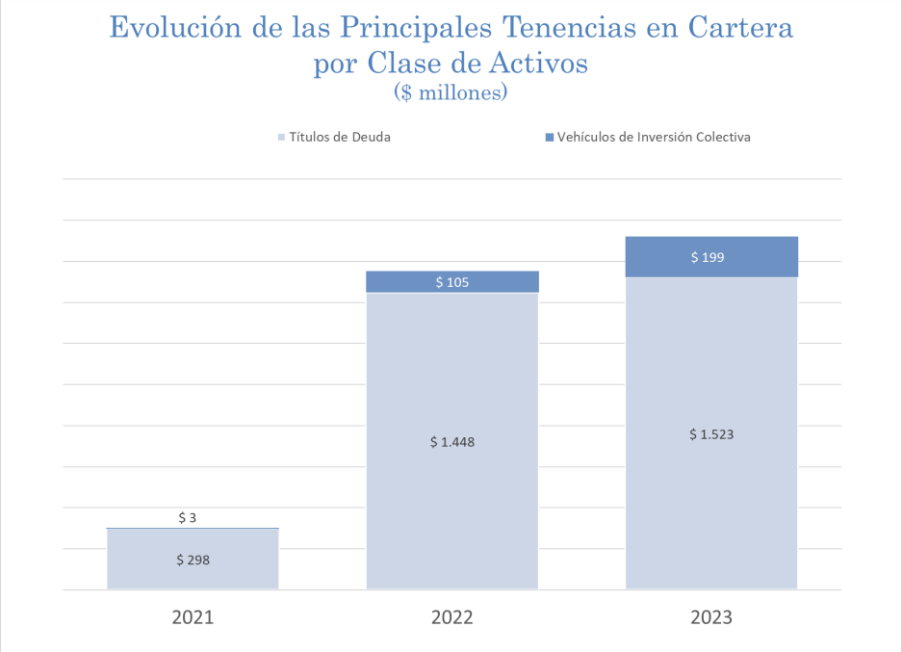


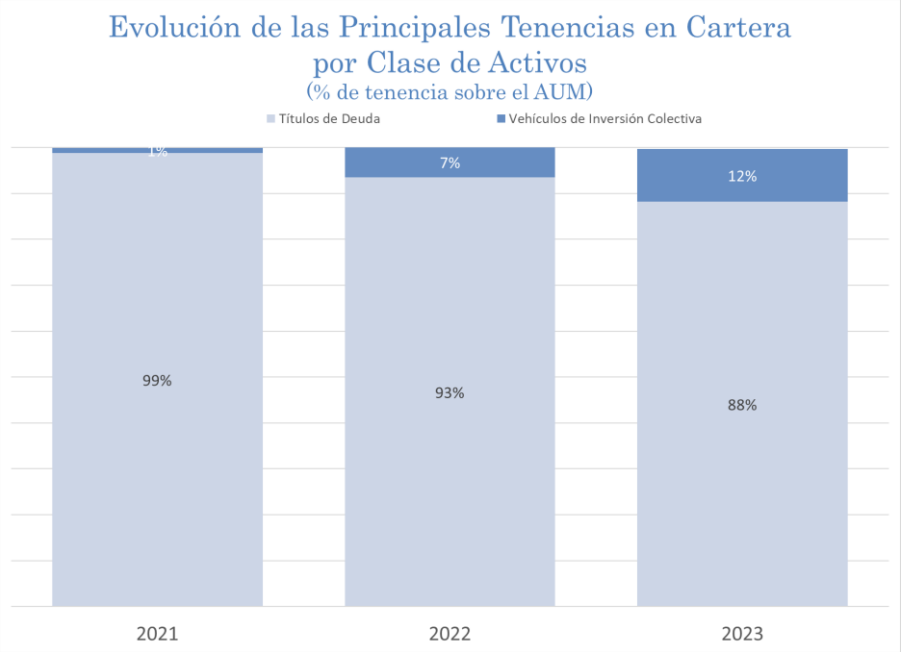


CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos





CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	$ 298	$ 1.448	$ 1.523
Obligaciones Negociables	$ 267	$ 1.351	$ 1.428
Títulos Públicos	$ 31	$ 97	$ 95
Deuda Nacional	$ 31	$ 97	$ 95
Vehículos de Inversión Colectiva	$ 3	$ 105	$ 199
Fondos Comunes de Inversión	$ 3	$ 105	$ 199
Fideicomisos Financieros	$ 1	$ 0	$ 0
Disponibilidades	$ 0,4	$ 4,0	$ 4,5
Otros Activos y Pasivos	$ 0	-$ 8	$ 0,5
Operaciones a Plazo	$ 0	$ 0	$ 0,0
Derivados y Opciones	$ 0	$ 0	$ 0,0
Patrimonio Fondos Retorno Total	$ 302	$ 1.549	$ 1.727

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023
Títulos de Deuda	99%	93%	88%
Obligaciones Negociables	89%	87%	83%
Títulos Públicos	10%	6%	6%
Deuda Nacional	10%	6%	6%
Vehículos de Inversión Colectiva	1%	7%	12%
Fondos Comunes de Inversión	1%	7%	12%
Fideicomisos Financieros	0%	0%	0%
Disponibilidades	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	0%	0%
Operaciones a Plazo	0%	0%	0%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%

Industria de FCIs Abiertos

El presente informe está realizado en base a la información que suministran las Sociedades Gerentes. Adicionalmente, cabe mencionar que a septiembre de 2022 la Comisión Nacional de Valores reportó que la cantidad de cuentas de Cuotapartistas a través de Agentes de Colocación y Distribución Integral (ACDIs) fue de 7.479.837 cuentas.

En enero del 2023, el patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos en manos de Personas Humanas fue de $490.134 millones. En cuanto a la cantidad de cuentas de Personas Humanas invirtiendo en Fondos, la misma fue de 873.385 a fines de enero, registrando un incremento de 89.597 cuentas respecto a diciembre del 2022.

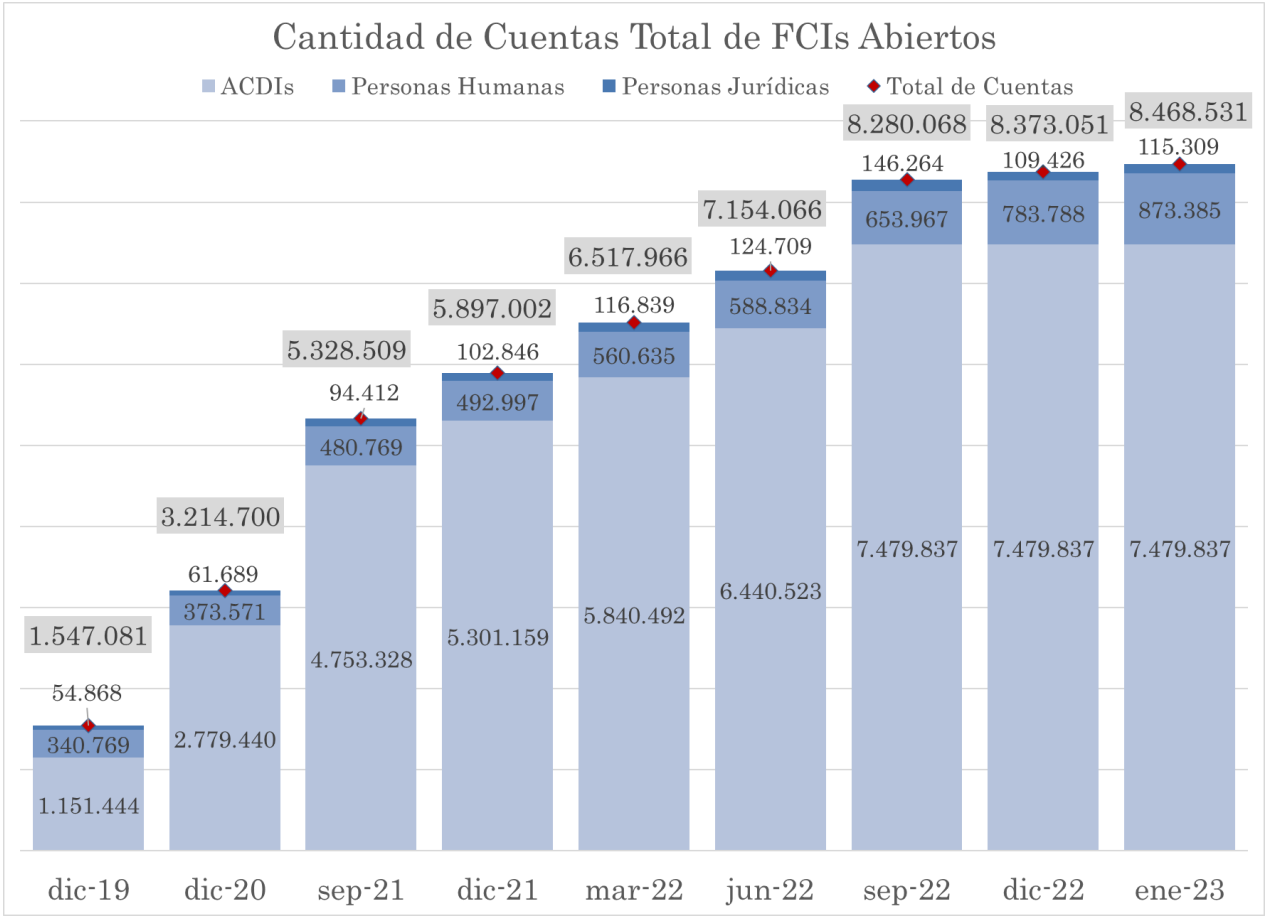
Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en $6.854.519 millones, dato que muestra un aumento del +8% frente a diciembre de 2022. En Enero, se registraron 115.309 cuentas de Personas Jurídicas invirtiendo en Fondos, lo que significa la suba de 5.883 cuentas.

Industria FCIs Abiertos	Monto $ millones	Cantidad de Cuentas
Personas Humanas Total	$ 490.134	873.385
Personas Jurídicas Total	$ 6.854.519	115.309
Institucionales	$ 1.785.217	6.796
CompañÍas de Seguros	$ 867.091	2.654
Titulares Cuentas Corrientes	$ 306.948	709
Fideicomisos	$ 176.713	739
ART	$ 149.188	294
ANSES	$ 112.316	86
FCIs	$ 97.225	1.720
Cajas de Previsión	$ 62.203	534
Entidades Financieras	$ 13.532	60
Corporativos	$ 2.524.343	14.471
PyMes	$ 1.699.871	90.809
ACDIs	$ 845.089	3.233
Interm. y/o Ent. Radicados en el Exterior	$ 0	0
Total Cuotapartistas	$ 7.344.654	988.694

Aclaración: Puede haber duplicaciones entre diferentes categorías.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

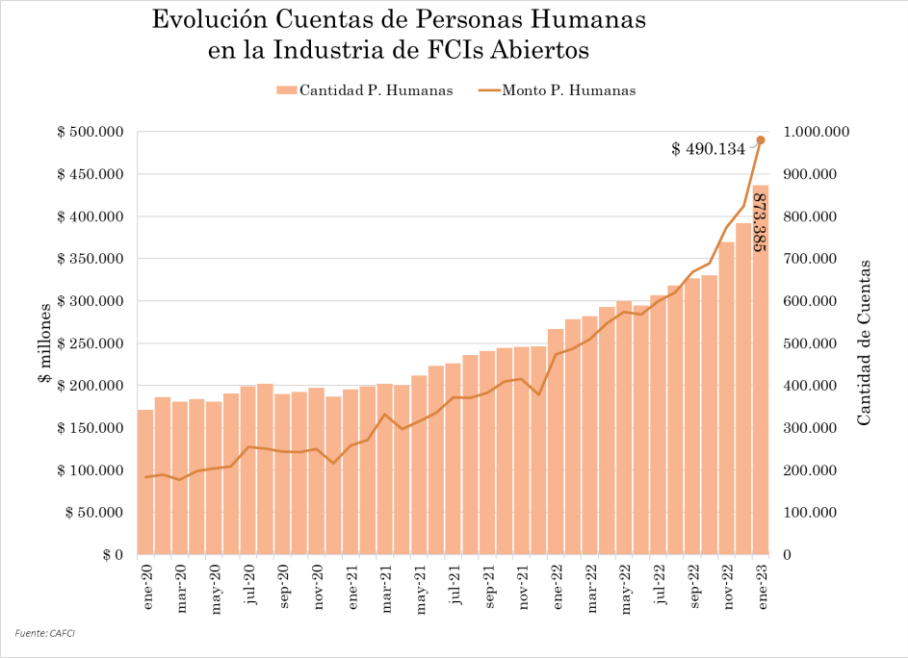
Industria de FCIs Abiertos
Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

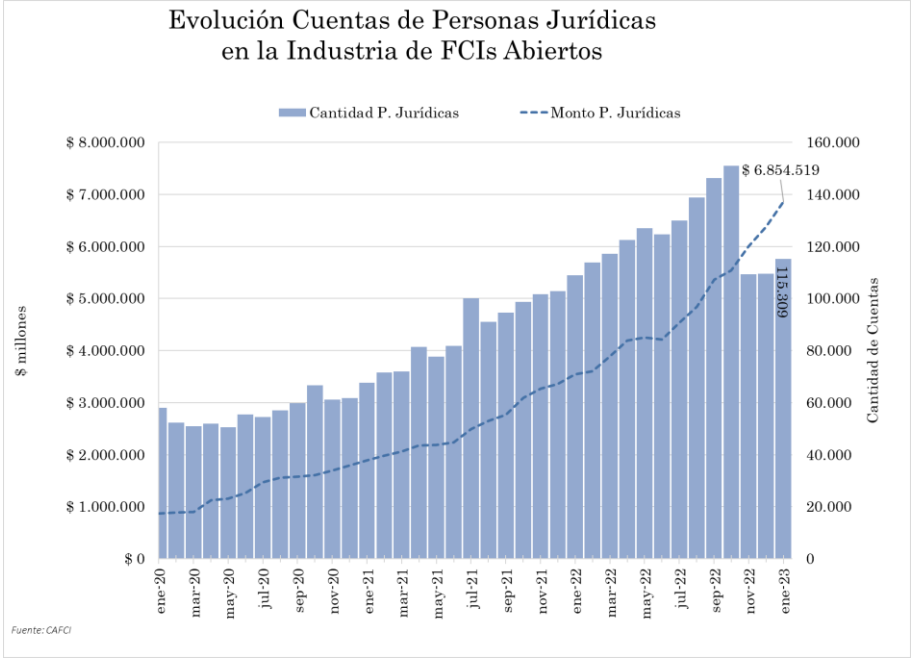


La CNV reportó que la cantidad de cuentas de Cuotapartistas a través de ACDIs fue de 7.479.837. Los datos de las cuentas es la proporcionada en septiembre de 2022.

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de FCIs Abiertos
Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

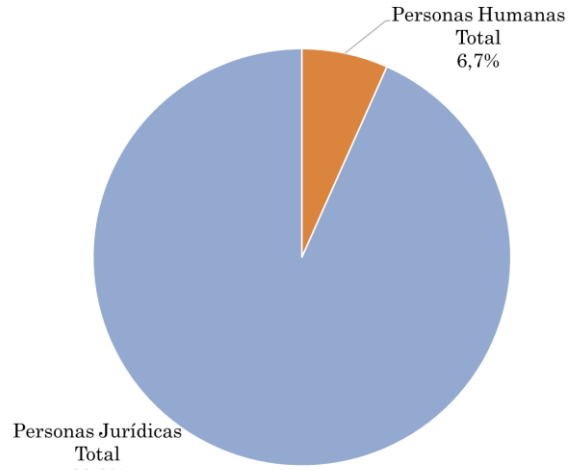




CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

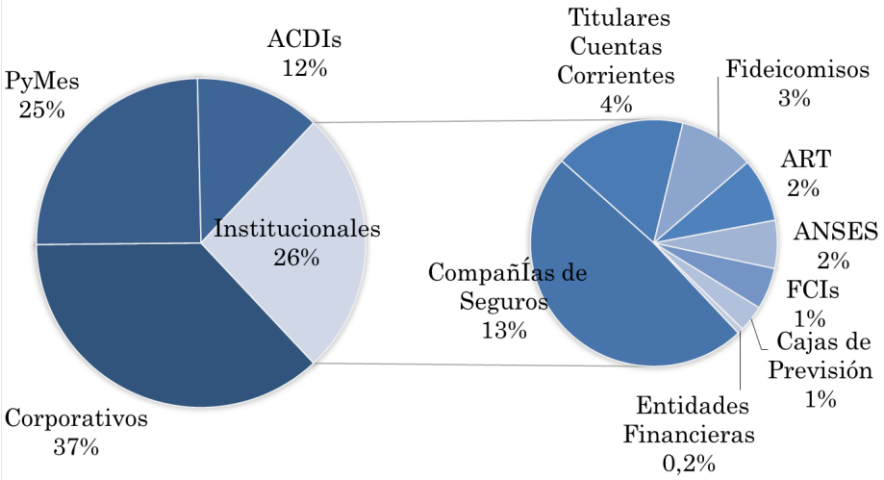
Industria de FCIs Abiertos
Participación sobre el Patrimonio por Clase Cuotapartista

Porcentaje de las Inversiones de Personas Humanas y Jurídicas sobre el Patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos

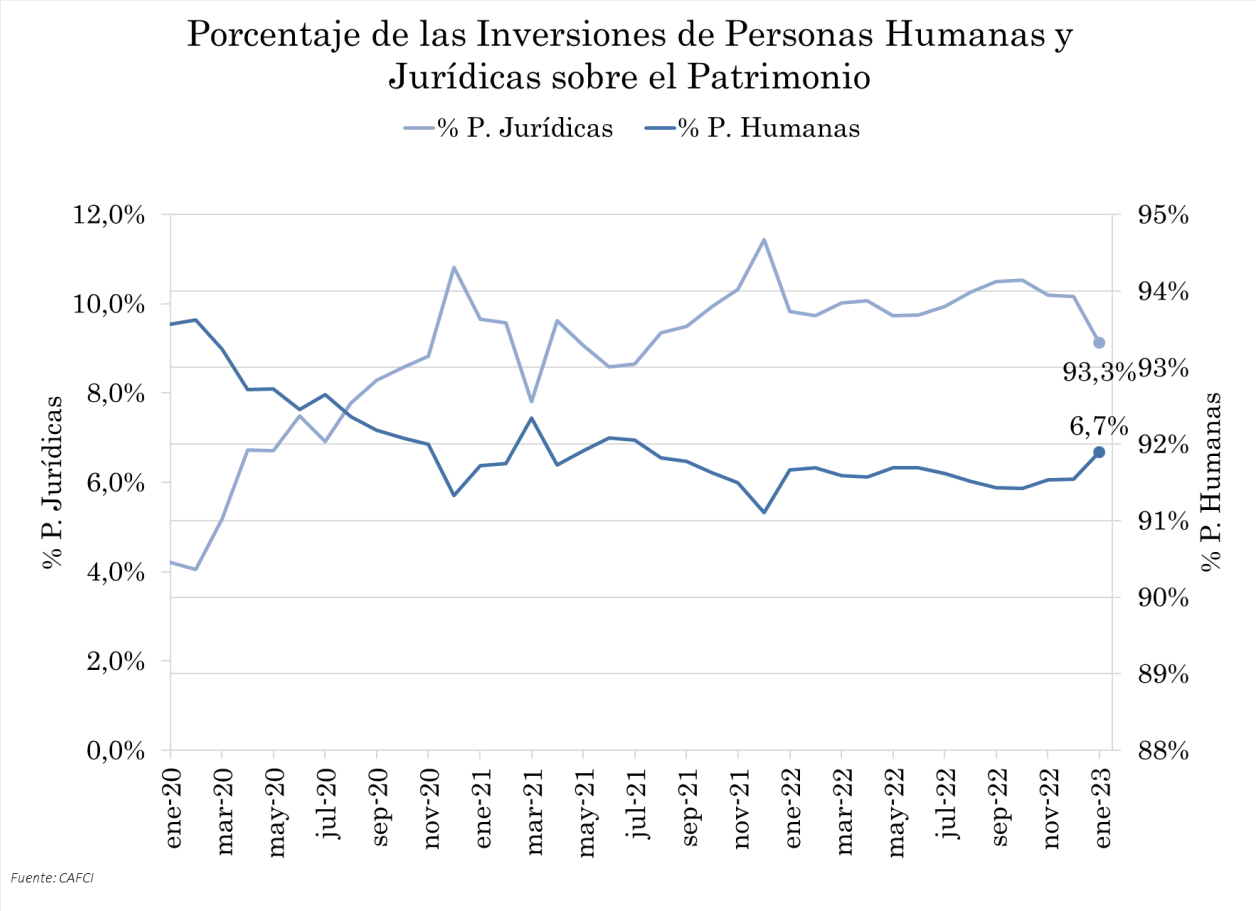


Fuente: CAFCI

Porcentaje de las Inversiones por Clase de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos



Fuente: CAFCI

CAFCI | Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Industria de FCIs Abiertos
Participación por Clase de Cuotapartista