

# Informe Mensual Sobre la Industria de Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Actualizado al mes de Mayo  
2024

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

Durante el mes de mayo, la **Industria de los Fondos Comunes de Inversión Abiertos** presentó en su patrimonio un ascenso del +13,5% o de \$4,83 billones respecto al mes anterior, de este modo se alcanzó la cifra de \$40,56 billones. Respecto a diciembre de 2023, el patrimonio se incrementó en un +52,5% (\$13,97 billones).

## Variación por suscripciones y rescates.

En el mes de mayo, la Industria de los FCI exhibió flujos netos positivos por \$3,3 billones. En el año, los flujos netos negativos alcanzaron los - \$4.,71 billones, lo que se tradujo en una variación patrimonial del +17,7% respecto a diciembre 2023.

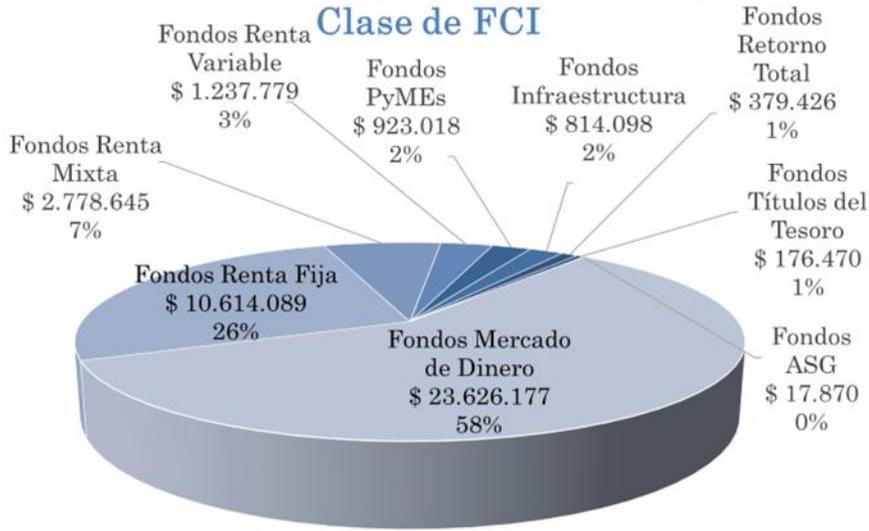
## Variación por Rendimiento.

En cuanto a la variación por rendimiento, el patrimonio bajo administración de los FCI presentó un incremento de \$1,80 billones o del +5,1% producto de la valorización positiva por rendimiento de los activos que conformaron la cartera de los Fondos. En lo que va del 2024, la Industria acumula un rendimiento del +34,8% (\$9,25 billones).

| Tipo de Fondo             | Patrimonio Neto      | Cantidad de Fondos |
|---------------------------|----------------------|--------------------|
| Fondos Mercado de Dinero  | \$ 23.626.177        | 59                 |
| Fondos Renta Fija         | \$ 10.614.089        | 388                |
| Fondos Renta Mixta        | \$ 2.778.645         | 191                |
| Fondos Renta Variable     | \$ 1.237.779         | 60                 |
| Fondos PyMEs              | \$ 923.018           | 57                 |
| Fondos Infraestructura    | \$ 814.098           | 21                 |
| Fondos Retorno Total      | \$ 379.426           | 20                 |
| Fondos Títulos del Tesoro | \$ 176.470           | 8                  |
| Fondos ASG                | \$ 17.870            | 10                 |
| <b>Total</b>              | <b>\$ 40.567.573</b> | <b>814</b>         |

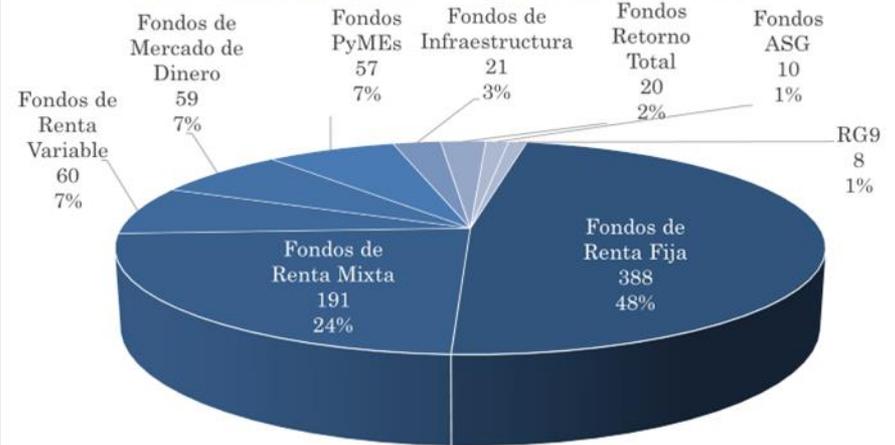
# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Patrimonios Bajo Administración por Clase de FCI



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

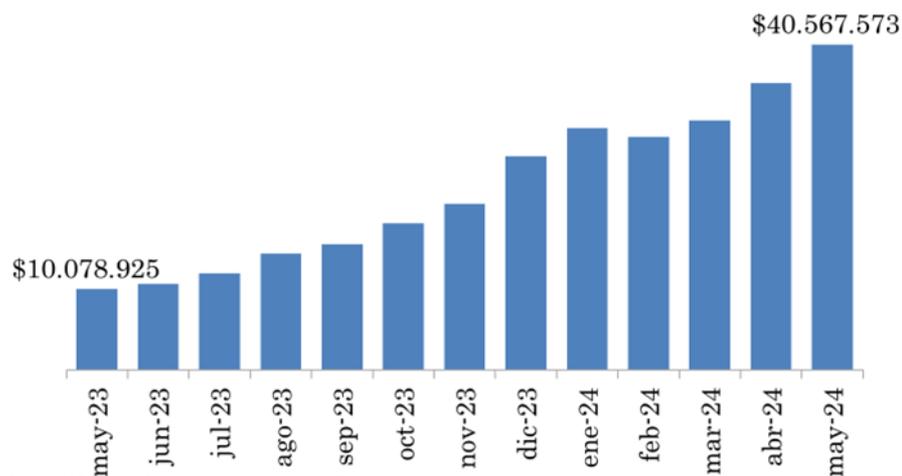
## Cantidad de Fondos por Clase de FCI



# Industria de Fondos Comunes de Inversión

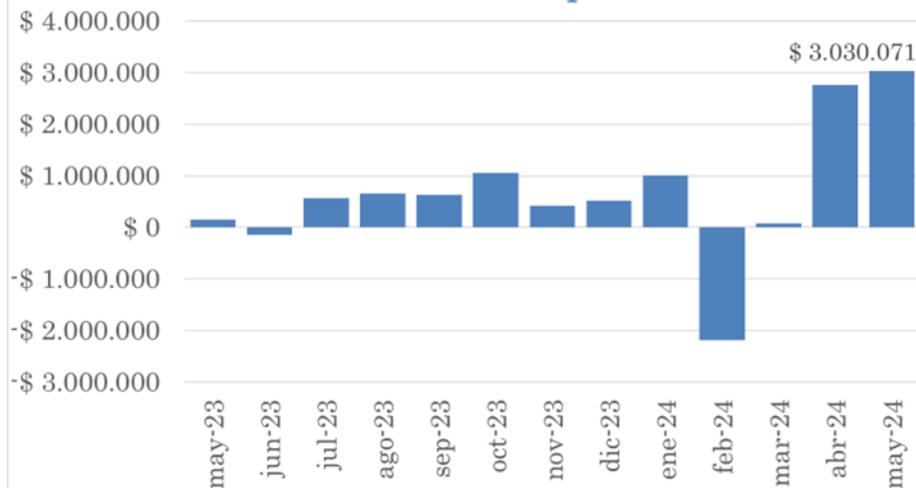
## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

**Evolución del Patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos**  
 (en millones de pesos)



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

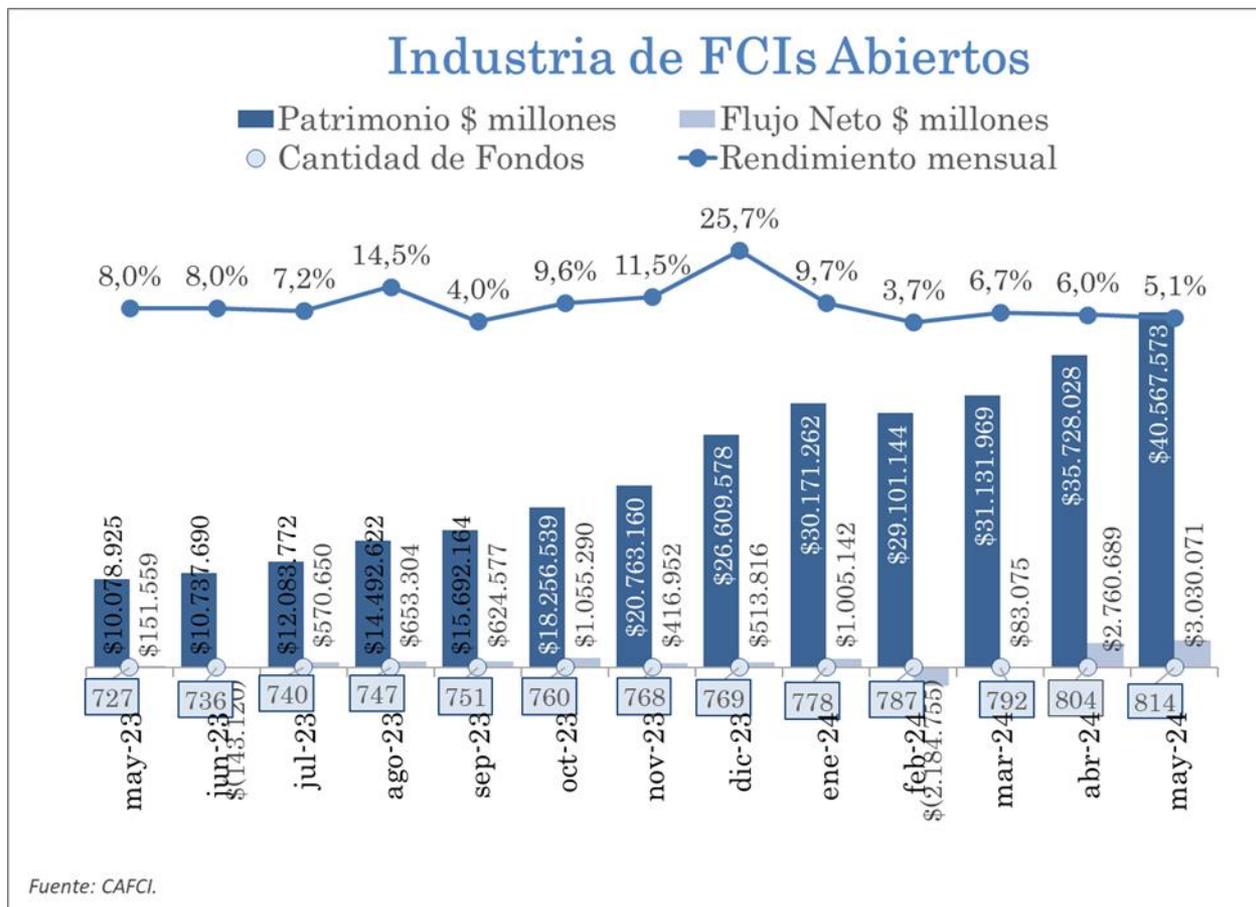
**Evolución de los Flujos Netos en la Industria de FCIs Abiertos**  
 (en millones de pesos)



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

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



# Evolución por Clase de FCI en el mes y en el año

| Clasificación             | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual       |              | Var. por Flujos Netos |             | Var. por Rendimiento |             |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                           |                      |                       | Absoluta            | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual  | Absoluta             | Porcentual  |
| Fondos Mercado de Dinero  | \$ 23.626.177        | \$ 21.166.206         | \$ 2.459.971        | 11,6%        | \$ 1.703.480          | 8,0%        | \$ 756.491           | 3,6%        |
| Fondos Renta Fija         | \$ 10.614.089        | \$ 9.085.641          | \$ 1.528.448        | 16,8%        | \$ 1.023.054          | 11,3%       | \$ 505.394           | 5,6%        |
| Fondos Renta Mixta        | \$ 2.778.645         | \$ 2.350.866          | \$ 427.779          | 18,2%        | \$ 246.679            | 10,5%       | \$ 181.101           | 7,7%        |
| Fondos Renta Variable     | \$ 1.237.779         | \$ 910.886            | \$ 326.893          | 35,9%        | \$ 102.155            | 11,2%       | \$ 224.738           | 24,7%       |
| Fondos PyMEs              | \$ 923.018           | \$ 875.135            | \$ 47.883           | 5,5%         | \$ 7.372              | 0,8%        | \$ 40.511            | 4,6%        |
| Fondos Infraestructura    | \$ 814.098           | \$ 774.971            | \$ 39.127           | 5,0%         | -\$ 29.294            | -3,8%       | \$ 68.421            | 8,8%        |
| Fondos Retorno Total      | \$ 379.426           | \$ 325.799            | \$ 53.627           | 16,5%        | \$ 35.900             | 11,0%       | \$ 17.727            | 5,4%        |
| Fondos Títulos del Tesoro | \$ 176.470           | \$ 221.751            | -\$ 45.281          | -20,4%       | -\$ 59.514            | -26,8%      | \$ 14.233            | 6,4%        |
| Fondos ASG                | \$ 17.870            | \$ 16.772             | \$ 1.097            | 6,5%         | \$ 239                | 1,4%        | \$ 859               | 5,1%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 40.567.573</b> | <b>\$ 35.728.028</b>  | <b>\$ 4.839.546</b> | <b>13,5%</b> | <b>\$ 3.030.071</b>   | <b>8,5%</b> | <b>\$ 1.809.475</b>  | <b>5,1%</b> |

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

| Clasificación             | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual          |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |              |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                           |                      |                           | Absoluta             | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual   |
| Fondos Mercado de Dinero  | \$ 23.626.177        | \$ 13.874.483             | \$ 9.751.693         | 70,3%        | \$ 4.913.264          | 35,4%        | \$ 4.838.429         | 34,9%        |
| Fondos Renta Fija         | \$ 10.614.089        | \$ 8.230.809              | \$ 2.390.005         | 29,0%        | -\$ 176.495           | -2,1%        | \$ 2.566.500         | 31,2%        |
| Fondos Renta Mixta        | \$ 2.778.645         | \$ 1.982.849              | \$ 797.004           | 40,2%        | \$ 14.444             | 0,7%         | \$ 782.560           | 39,5%        |
| Fondos Renta Variable     | \$ 1.237.779         | \$ 638.722                | \$ 599.057           | 93,8%        | \$ 143.875            | 22,5%        | \$ 455.182           | 71,3%        |
| Fondos PyMEs              | \$ 923.018           | \$ 676.425                | \$ 253.580           | 37,5%        | \$ 23.825             | 3,5%         | \$ 229.756           | 34,0%        |
| Fondos Infraestructura    | \$ 814.098           | \$ 724.006                | \$ 90.092            | 12,4%        | -\$ 139.741           | -19,3%       | \$ 229.833           | 31,7%        |
| Fondos Retorno Total      | \$ 379.426           | \$ 289.613                | \$ 89.813            | 31,0%        | \$ 12.370             | 4,3%         | \$ 77.443            | 26,7%        |
| Fondos Títulos del Tesoro | \$ 176.470           | \$ 178.166                | -\$ 1.696            | -1,0%        | -\$ 71.042            | -39,9%       | \$ 69.346            | 38,9%        |
| Fondos ASG                | \$ 17.870            | \$ 14.505                 | \$ 3.365             | 23,2%        | -\$ 1.578             | -10,9%       | \$ 4.944             | 34,1%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 40.567.573</b> | <b>\$ 26.609.578</b>      | <b>\$ 13.972.914</b> | <b>52,5%</b> | <b>\$ 4.718.922</b>   | <b>17,7%</b> | <b>\$ 9.253.993</b>  | <b>34,8%</b> |

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

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución Patrimonio Bajo Administración por Clase de FCI

| Clasificación                        | 2023                 | 2024                 |                      |                      |                      |                      |     |     |     |     |     |     |     | Variación 2024       |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----------------------|
|                                      | Dic                  | Ene                  | Feb                  | Mar                  | Abr                  | May                  | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |                      |
| Mercado de Dinero                    | \$ 13.874.483        | \$ 16.066.878        | \$ 16.265.591        | \$ 17.432.248        | \$ 21.166.206        | \$ 23.626.177        |     |     |     |     |     |     |     | \$ 9.751.693         |
| Renta Fija                           | \$ 8.230.809         | \$ 8.762.824         | \$ 8.024.556         | \$ 8.481.267         | \$ 9.085.641         | \$ 10.614.089        |     |     |     |     |     |     |     | \$ 2.390.005         |
| Renta Mixta                          | \$ 1.982.849         | \$ 2.253.703         | \$ 2.097.891         | \$ 2.243.449         | \$ 2.350.866         | \$ 2.778.645         |     |     |     |     |     |     |     | \$ 797.004           |
| Renta Variable                       | \$ 638.722           | \$ 915.191           | \$ 703.788           | \$ 823.414           | \$ 910.886           | \$ 1.237.779         |     |     |     |     |     |     |     | \$ 599.057           |
| Fondos PyMEs                         | \$ 676.425           | \$ 720.447           | \$ 741.430           | \$ 830.843           | \$ 875.135           | \$ 923.018           |     |     |     |     |     |     |     | \$ 253.580           |
| Infraestructura                      | \$ 724.006           | \$ 874.934           | \$ 766.914           | \$ 793.212           | \$ 774.971           | \$ 814.098           |     |     |     |     |     |     |     | \$ 90.092            |
| Retorno Total                        | \$ 289.613           | \$ 333.445           | \$ 311.500           | \$ 313.842           | \$ 325.799           | \$ 379.426           |     |     |     |     |     |     |     | \$ 89.813            |
| Títulos del Tesoro                   | \$ 178.166           | \$ 226.042           | \$ 172.203           | \$ 197.527           | \$ 221.751           | \$ 176.470           |     |     |     |     |     |     |     | -\$ 1.696            |
| ASG                                  | \$ 14.505            | \$ 17.799            | \$ 17.271            | \$ 16.167            | \$ 16.772            | \$ 17.870            |     |     |     |     |     |     |     | \$ 3.365             |
| <b>Evolución del Patrimonio Neto</b> | <b>\$ 26.609.578</b> | <b>\$ 30.171.262</b> | <b>\$ 29.101.144</b> | <b>\$ 31.131.969</b> | <b>\$ 35.728.028</b> | <b>\$ 40.567.573</b> |     |     |     |     |     |     |     | <b>\$ 13.972.914</b> |

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

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución Flujos Netos por Clase de FCI

| Clasificación                    | 2024                |                      |                  |                     |                     |     |     |     |     |     |     |     |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|---------------------|---------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
|                                  | Ene                 | Feb                  | Mar              | Abr                 | May                 | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic |
| Mercado de Dinero                | \$ 1.073.527        | -\$ 932.083          | \$ 195.394       | \$ 2.651.670        | \$ 1.703.480        |     |     |     |     |     |     |     |
| Renta Fija                       | -\$ 239.226         | -\$ 900.304          | -\$ 126.421      | \$ 225.906          | \$ 1.023.054        |     |     |     |     |     |     |     |
| Renta Mixta                      | \$ 26.962           | -\$ 135.390          | -\$ 606          | -\$ 103.128         | \$ 246.679          |     |     |     |     |     |     |     |
| Renta Variable                   | \$ 65.706           | -\$ 37.303           | -\$ 5.956        | \$ 16.452           | \$ 102.155          |     |     |     |     |     |     |     |
| Fondos PyMEs                     | -\$ 10.032          | -\$ 12.203           | \$ 42.446        | -\$ 1.891           | \$ 7.372            |     |     |     |     |     |     |     |
| Infraestructura                  | \$ 23.853           | -\$ 70.126           | -\$ 8.843        | -\$ 41.789          | -\$ 29.294          |     |     |     |     |     |     |     |
| Retorno Total                    | \$ 27.418           | -\$ 31.999           | -\$ 17.819       | \$ 1.684            | \$ 35.900           |     |     |     |     |     |     |     |
| Títulos del Tesoro               | \$ 35.957           | -\$ 64.756           | \$ 6.685         | \$ 12.011           | -\$ 59.514          |     |     |     |     |     |     |     |
| ASG                              | \$ 978              | -\$ 591              | -\$ 1.805        | -\$ 227             | \$ 239              |     |     |     |     |     |     |     |
| <b>Evolución de Flujos Netos</b> | <b>\$ 1.005.142</b> | <b>-\$ 2.184.755</b> | <b>\$ 83.075</b> | <b>\$ 2.760.689</b> | <b>\$ 3.030.071</b> |     |     |     |     |     |     |     |

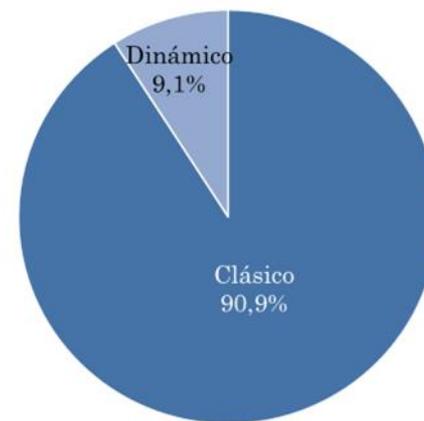
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

# Fondos Mercado de Dinero

Los Fondos de Mercado de Dinero, registraron flujos netos positivos por \$1,70 billones en el mes de mayo, lo que se reflejó en un ascenso patrimonial del +8% mensual. Con respecto a diciembre 2023, los Fondos de Mercado de Dinero presentaron flujos netos positivos por un total de \$4,91 billones, provocando un ascenso patrimonial del +35,4%.

En el quinto mes del año, los Fondos de Mercado de Dinero mostraron un rendimiento positivo del +3,6%. Esta variación se ve reflejada en un aumento patrimonial de \$756.491 billones frente al mes de abril. Desde principio de año a la fecha, estos Fondos acumularon un rendimiento promedio del +34,9% (\$4,83 billones).

Fondos de Mercado de Dinero  
según los activos en los que invierten



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

# Fondos Mercado de Dinero

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos de Mercado de Dinero | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual       |              | Var. por Flujos Netos |             | Var. por Rendimiento |             |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|--------------|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                             |                      |                       | Absoluta            | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual  | Absoluta             | Porcentual  |
| Clásico                     | \$ 21.472.307        | \$ 19.311.729         | \$ 2.160.578        | 11,2%        | \$ 1.470.687          | 7,6%        | \$ 689.891           | 3,6%        |
| Dinámico                    | \$ 2.153.870         | \$ 1.854.477          | \$ 299.393          | 16,1%        | \$ 232.793            | 12,6%       | \$ 66.600            | 3,6%        |
| <b>Total General</b>        | <b>\$ 23.626.177</b> | <b>\$ 21.166.206</b>  | <b>\$ 2.459.971</b> | <b>11,6%</b> | <b>\$ 1.703.480</b>   | <b>8,0%</b> | <b>\$ 756.491</b>    | <b>3,6%</b> |

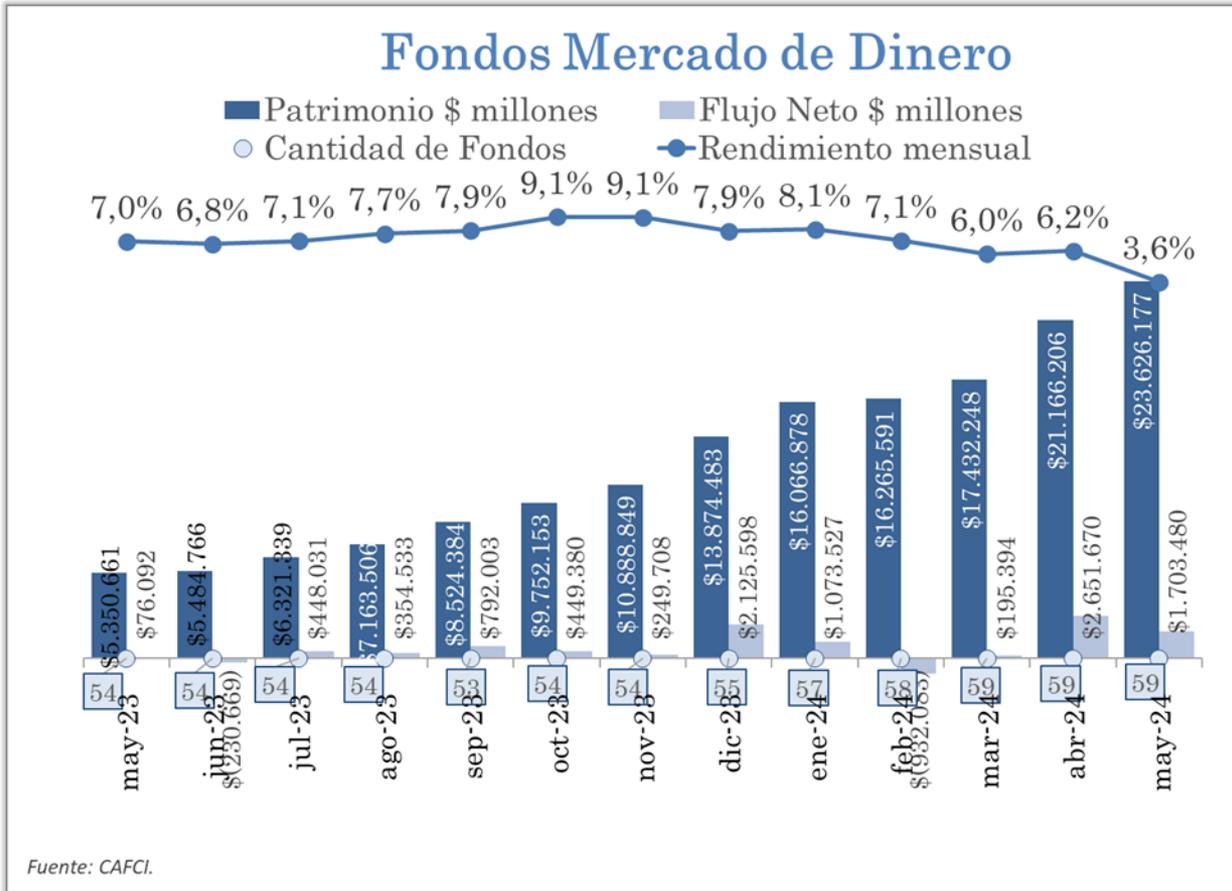
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos de Mercado de Dinero | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual         |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |              |
|-----------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                             |                      |                           | Absoluta            | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual   |
| Clásico                     | \$ 21.472.307        | \$ 13.034.396             | \$ 8.437.911        | 64,7%        | \$ 3.893.392          | 29,9%        | \$ 4.544.518         | 34,9%        |
| Dinámico                    | \$ 2.153.870         | \$ 840.087                | \$ 1.313.783        | 156,4%       | \$ 1.019.872          | 121,4%       | \$ 293.911           | 35,0%        |
| <b>Total General</b>        | <b>\$ 23.626.177</b> | <b>\$ 13.874.483</b>      | <b>\$ 9.751.693</b> | <b>70,3%</b> | <b>\$ 4.913.264</b>   | <b>35,4%</b> | <b>\$ 4.838.429</b>  | <b>34,9%</b> |

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

# Fondos Mercado de Dinero

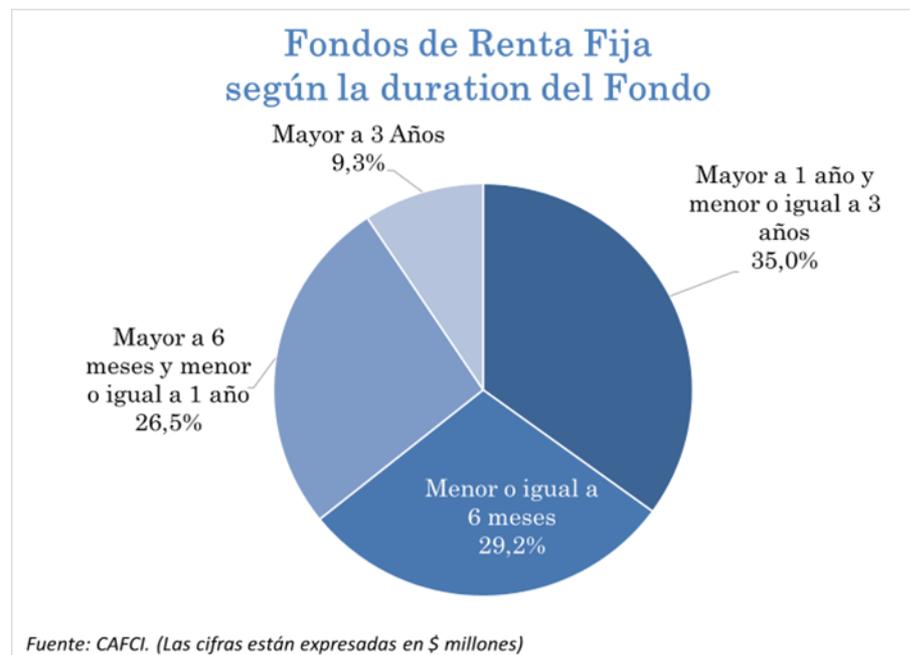
## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



# Fondos de Renta Fija

En mayo, los Fondos de Renta Fija expusieron flujos netos positivos por \$1,02 billones, que se tradujeron en un ascenso patrimonial del +11,3% mensual. En el año, acumulan flujos netos negativos por -\$176.495 billones (un descenso del -2,1% respecto a diciembre 2023).

Esta clase de Fondos registró un rendimiento mensual positivo del +5,6% (\$505.394 millones) producto del desempeño de los activos en cartera. En el año, el rendimiento promedio es del +31,2% lo que se puede ver reflejado en un incremento patrimonial de \$2,56 billones.



# Fondos de Renta Fija

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos de Renta Fija                   | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | 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 | \$ 3.717.071         | \$ 3.470.077          | \$ 246.994          | 7,1%         | \$ 59.492             | 1,7%         | \$ 187.502           | 5,4%        |
| Menor o igual a 6 meses                | \$ 3.100.089         | \$ 2.228.245          | \$ 871.844          | 39,1%        | \$ 752.135            | 33,8%        | \$ 119.709           | 5,4%        |
| Mayor a 6 meses y menor o igual 1 año  | \$ 2.807.823         | \$ 2.476.213          | \$ 331.611          | 13,4%        | \$ 185.206            | 7,5%         | \$ 146.404           | 5,9%        |
| Mayor a 3 años                         | \$ 989.106           | \$ 911.107            | \$ 77.999           | 8,6%         | \$ 26.221             | 2,9%         | \$ 51.778            | 5,7%        |
| <b>Total General</b>                   | <b>\$ 10.614.089</b> | <b>\$ 9.085.641</b>   | <b>\$ 1.528.448</b> | <b>16,8%</b> | <b>\$ 1.023.054</b>   | <b>11,3%</b> | <b>\$ 505.394</b>    | <b>5,6%</b> |

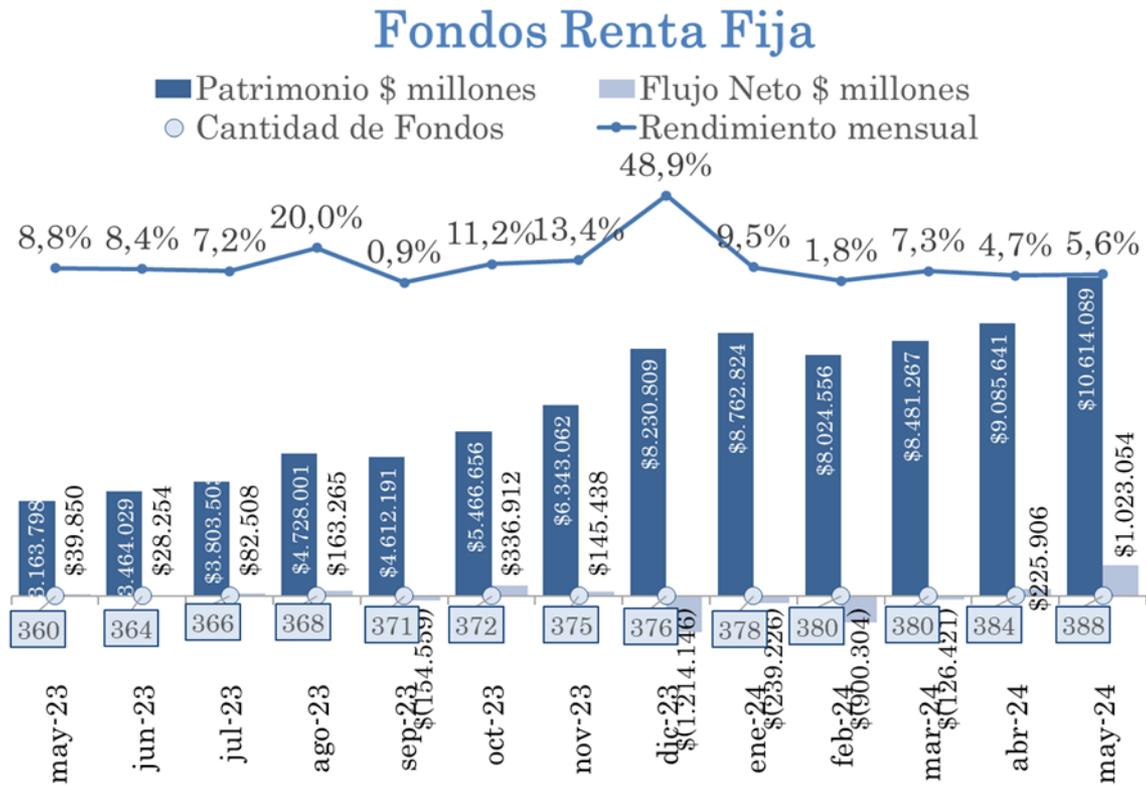
Fuente: CAFCCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos de Renta Fija                    | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual         |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |              |
|---|----------------------|---------------------------|---------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|   |                      |                           | Absoluta            | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual   |
| Mayor a 1 año y menor o igual a 3 años  | \$ 3.717.071         | \$ 3.491.017              | \$ 226.054          | 6,5%         | -\$ 767.085           | -22,0%       | \$ 993.139           | 28,4%        |
| Menor o igual a 6 meses                 | \$ 3.100.089         | \$ 1.456.697              | \$ 1.643.393        | 112,8%       | \$ 1.108.089          | 76,1%        | \$ 535.304           | 36,7%        |
| Mayor a 6 meses y menor o igual a 1 año | \$ 2.807.823         | \$ 2.358.765              | \$ 455.782          | 19,3%        | -\$ 306.451           | -13,0%       | \$ 762.234           | 32,3%        |
| Mayor a 3 Años                          | \$ 989.106           | \$ 924.330                | \$ 64.776           | 7,0%         | -\$ 211.048           | -22,8%       | \$ 275.824           | 29,8%        |
| <b>Total General</b>                    | <b>\$ 10.614.089</b> | <b>\$ 8.230.809</b>       | <b>\$ 2.390.005</b> | <b>29,0%</b> | <b>-\$ 176.495</b>    | <b>-2,1%</b> | <b>\$ 2.566.500</b>  | <b>31,2%</b> |

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

# Fondos de Renta Fija

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



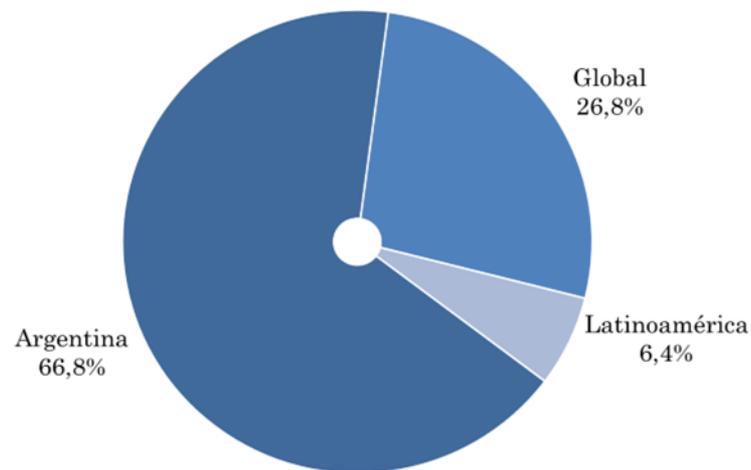
Fuente: CAFCI.

# Fondos de Renta Mixta

Los Fondos de Renta Mixta registraron flujos netos negativos por \$246.679 millones durante el mes de mayo, lo cual refleja una variación positiva en el patrimonio del +10,5%. En estos cuatro meses del 2024, los Fondos acumularon flujos positivos por \$14.444 millones.

Durante mayo, los Fondos de Renta Mixta presentaron un rendimiento positivo del +7,7% (o de \$181.101 millones) como respuesta a la valorización por rendimiento de los activos en cartera. Desde principio de año hasta la fecha, esta clase de Fondos acumula un rendimiento positivo del +39,5%, que se traduce en un incremento patrimonial de \$782.560 millones.

**Fondos de Renta Mixta  
según la región en la que invierten**



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

# Fondos de Renta Mixta

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos de Renta Mixta | Patrimonio<br>Mayo 2024 | Patrimonio<br>Abril 2024 | Total Mensual     |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |             |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|-------------|
|                       |                         |                          | Absoluta          | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual  |
| Argentina             | \$ 1.857.177            | \$ 1.537.862             | <b>\$ 319.315</b> | <b>20,8%</b> | \$ 200.444            | 13,0%        | \$ 118.871           | 7,7%        |
| Global                | \$ 744.993              | \$ 660.583               | <b>\$ 84.410</b>  | <b>12,8%</b> | \$ 27.876             | 4,2%         | \$ 56.534            | 8,6%        |
| Latinoamérica         | \$ 176.475              | \$ 152.421               | <b>\$ 24.054</b>  | <b>15,8%</b> | \$ 18.359             | 12,0%        | \$ 5.696             | 3,7%        |
| <b>Total General</b>  | <b>\$ 2.778.645</b>     | <b>\$ 2.350.866</b>      | <b>\$ 427.779</b> | <b>18,2%</b> | <b>\$ 246.679</b>     | <b>10,5%</b> | <b>\$ 181.101</b>    | <b>7,7%</b> |

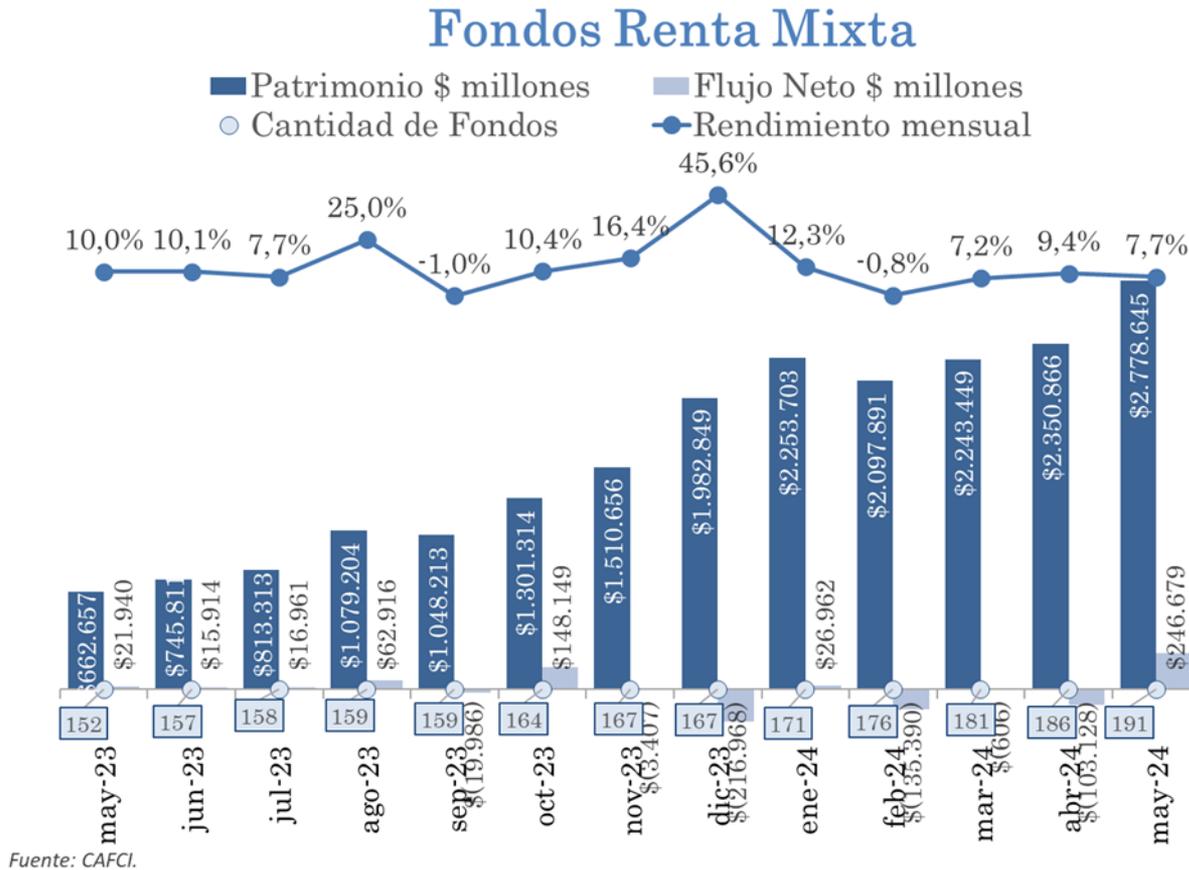
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos de Renta Mixta | Patrimonio<br>Mayo 2024 | Patrimonio<br>Diciembre<br>2023 | Total Anual       |              | Var. por Flujos Netos |             | Var. por Rendimiento |              |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|-------------|----------------------|--------------|
|                       |                         |                                 | Absoluta          | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual  | Absoluta             | Porcentual   |
| Argentina             | \$ 1.857.177            | \$ 1.289.015                    | <b>\$ 569.369</b> | <b>44,2%</b> | -\$ 15.262            | -1,2%       | \$ 584.631           | 45,4%        |
| Global                | \$ 744.993              | \$ 560.240                      | <b>\$ 184.753</b> | <b>33,0%</b> | \$ 1.521              | 0,3%        | \$ 183.232           | 32,7%        |
| Latinoamérica         | \$ 176.475              | \$ 133.594                      | <b>\$ 42.882</b>  | <b>32,1%</b> | \$ 28.185             | 21,1%       | \$ 14.696            | 11,0%        |
| <b>Total General</b>  | <b>\$ 2.778.645</b>     | <b>\$ 1.982.849</b>             | <b>\$ 797.004</b> | <b>40,2%</b> | <b>\$ 14.444</b>      | <b>0,7%</b> | <b>\$ 782.560</b>    | <b>39,5%</b> |

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

# Fondos de Renta Mixta

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

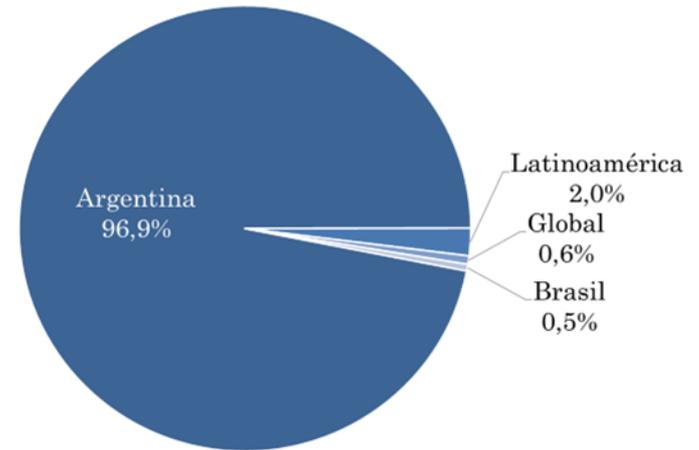


# Fondos de Renta Variable

En mayo, el patrimonio de los Fondos de Renta Variable presentó flujos positivos por \$102.155 millones (+11,2% mensual). En el año, esta clase de Fondos acumula flujos netos positivos por un total de \$143.875 millones (+22,5%).

Los Fondos de Renta Variable finalizaron el mes de mayo con un rendimiento positivo del +24,7% (\$224.738 millones). Durante el 2024, esta clase de Fondos viene acumulando un rendimiento positivo del +71,3% es decir, un incremento en el patrimonio de \$455.182 millones.

Fondos de Renta Variable  
según la región en la que invierten



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

# Fondos de Renta Variable

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos de Renta Variable | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual     |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |              |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                          |                      |                       | Absoluta          | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual   |
| Argentina                | \$ 1.199.598         | \$ 877.902            | \$ 321.696        | 36,6%        | \$ 101.128            | 11,5%        | \$ 220.568           | 25,1%        |
| Latinoamérica            | \$ 24.662            | \$ 20.730             | \$ 3.932          | 19,0%        | \$ 1.412              | 6,8%         | \$ 2.520             | 12,2%        |
| Global                   | \$ 7.586             | \$ 6.729              | \$ 857            | 12,7%        | -\$ 337               | -5,0%        | \$ 1.195             | 17,8%        |
| Brasil                   | \$ 5.933             | \$ 5.525              | \$ 408            | 7,4%         | -\$ 47                | -0,9%        | \$ 455               | 8,2%         |
| <b>Total General</b>     | <b>\$ 1.237.779</b>  | <b>\$ 910.886</b>     | <b>\$ 326.893</b> | <b>35,9%</b> | <b>\$ 102.155</b>     | <b>11,2%</b> | <b>\$ 224.738</b>    | <b>24,7%</b> |

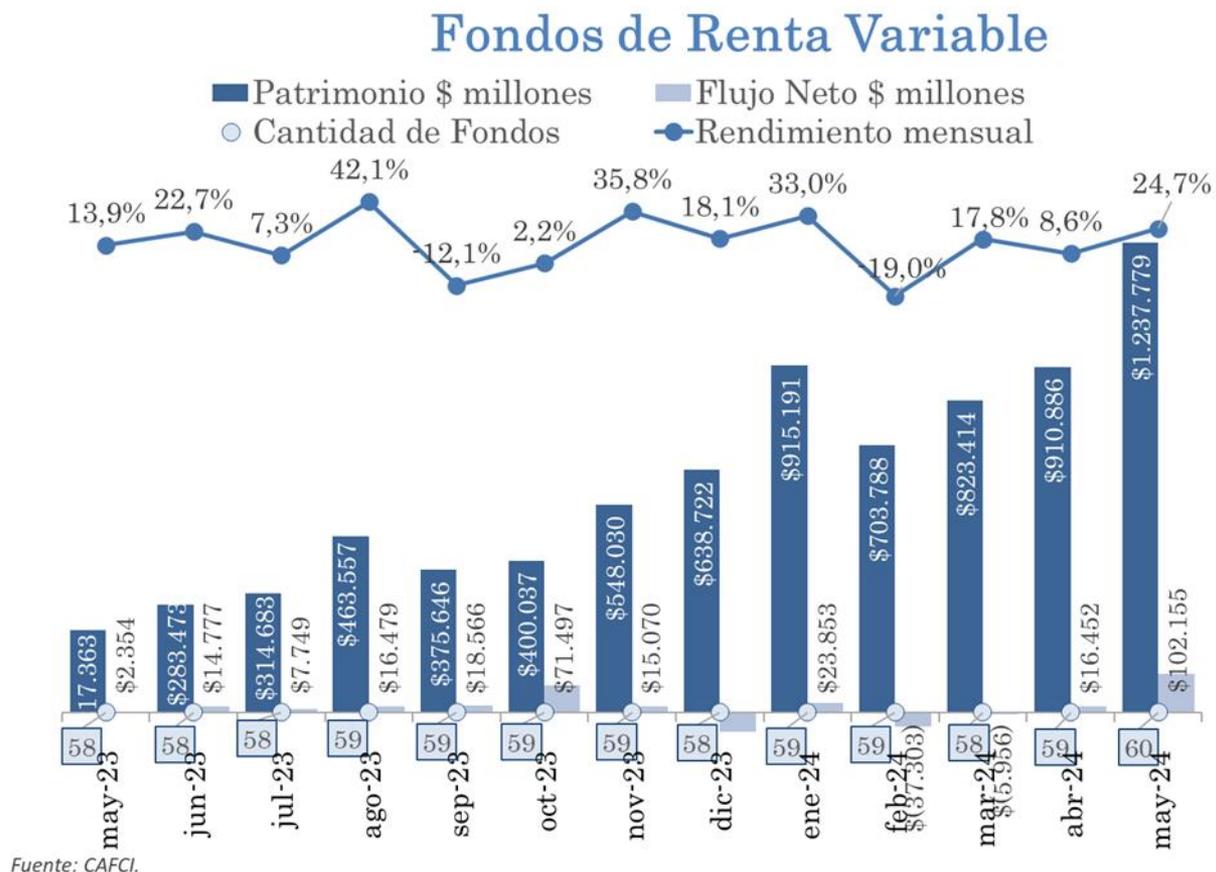
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos de Renta Variable | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual       |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |              |
|--------------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                          |                      |                           | Absoluta          | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual   |
| Argentina                | \$ 1.199.598         | \$ 609.609                | \$ 589.989        | 96,8%        | \$ 142.468            | 23,4%        | \$ 447.522           | 73,4%        |
| Latinoamérica            | \$ 24.662            | \$ 16.546                 | \$ 8.116          | 49,0%        | \$ 3.362              | 20,3%        | \$ 4.754             | 28,7%        |
| Global                   | \$ 7.586             | \$ 6.478                  | \$ 1.108          | 17,1%        | -\$ 1.420             | -21,9%       | \$ 2.527             | 39,0%        |
| Brasil                   | \$ 5.933             | \$ 6.089                  | -\$ 156           | -2,6%        | -\$ 535               | -8,8%        | \$ 379               | 6,2%         |
| <b>Total General</b>     | <b>\$ 1.237.779</b>  | <b>\$ 638.722</b>         | <b>\$ 599.057</b> | <b>93,8%</b> | <b>\$ 143.875</b>     | <b>22,5%</b> | <b>\$ 455.182</b>    | <b>71,3%</b> |

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

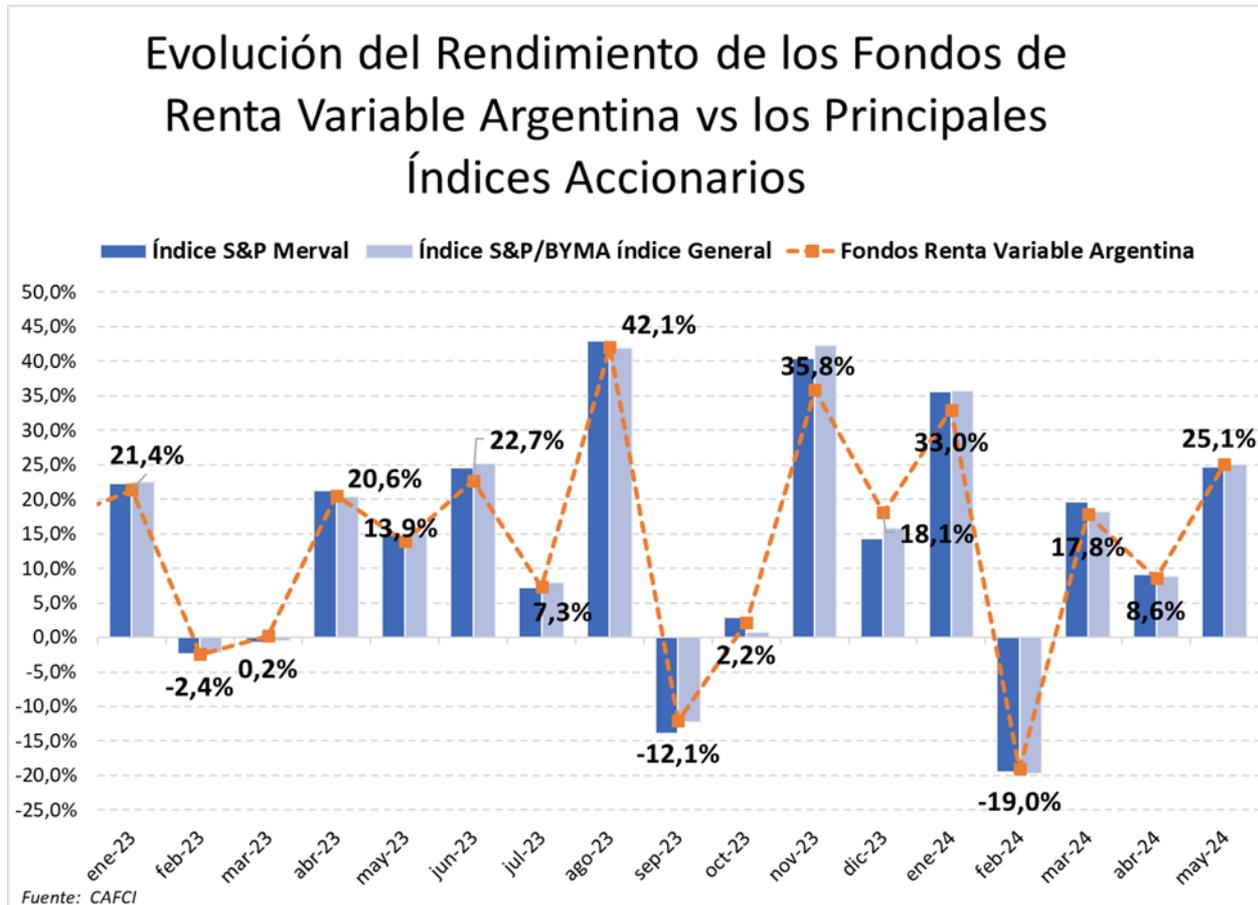
# Fondos de Renta Variable

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



# Fondos de Renta Variable Argentina

## Evolución del Rendimiento de los Fondos vs Índices



# Fondos PyMEs

Durante el quinto mes del año, los Fondos PyMEs presentaron flujos netos positivos por \$7.372 millones, que se vieron reflejados en una baja patrimonial del +0,8% mensual. En el 2024, esta clase de Fondos registró flujos netos positivos por un total de \$23.825 millones (+3,5%).

En el mes de mayo, el patrimonio de los Fondos PyMEs creció un +4,6% producto de la revalorización de los activos en cartera. Esta variación se vio reflejada en un ascenso patrimonial de \$40.511 millones. Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +34% (\$229.756 millones).

# Fondos PyMEs

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos PyMEs         | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual |            | Var. por Flujos Netos |            | Var. por Rendimiento |            |
|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|
|                      |                      |                       | Absoluta      | Porcentual | Absoluta              | Porcentual | Absoluta             | Porcentual |
| PyMEs                | \$ 923.018           | \$ 875.135            | \$ 47.883     | 5,5%       | \$ 7.372              | 0,8%       | \$ 40.511            | 4,6%       |
| <b>Total General</b> | \$ 923.018           | \$ 875.135            | \$ 47.883     | 5,5%       | \$ 7.372              | 0,8%       | \$ 40.511            | 4,6%       |

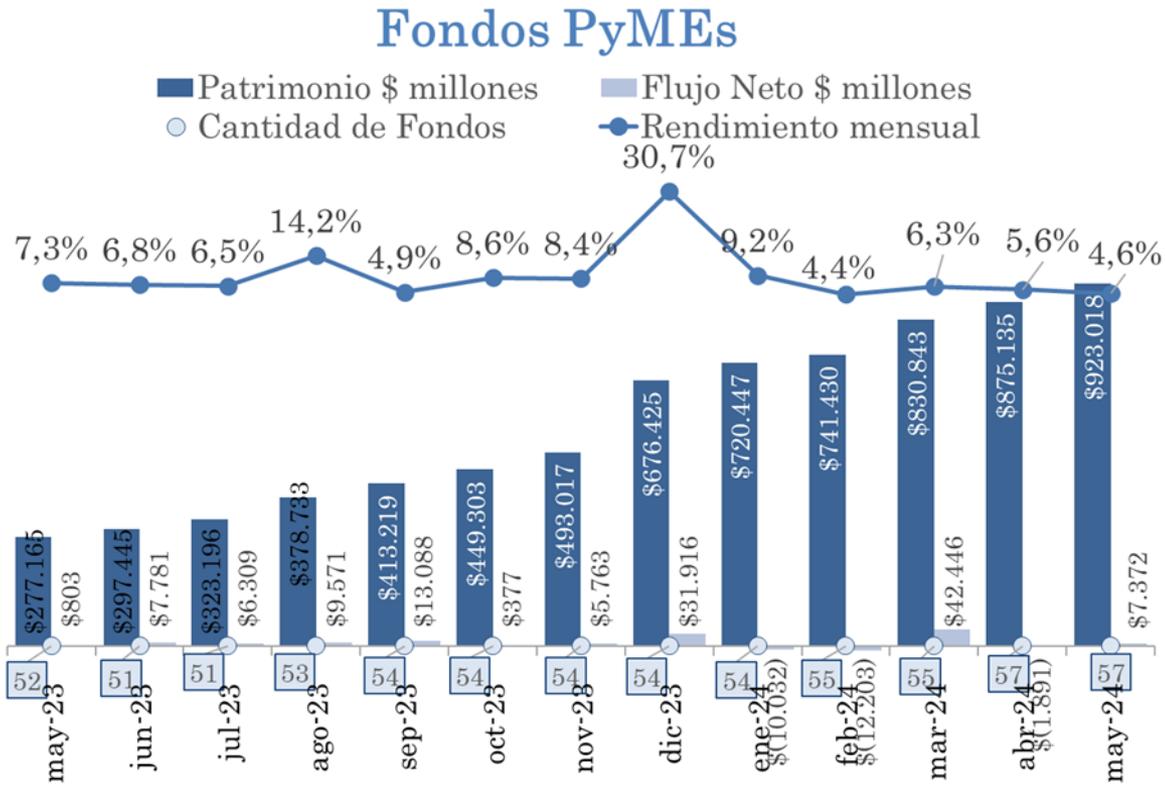
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos PyMEs         | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual |            | Var. por Flujos Netos |            | Var. por Rendimiento |            |
|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------|------------|-----------------------|------------|----------------------|------------|
|                      |                      |                           | Absoluta    | Porcentual | Absoluta              | Porcentual | Absoluta             | Porcentual |
| PyMEs                | \$ 923.018           | \$ 676.425                | \$ 253.580  | 37,5%      | \$ 23.825             | 3,5%       | \$ 229.756           | 34,0%      |
| <b>Total General</b> | \$ 923.018           | \$ 676.425                | \$ 253.580  | 37,5%      | \$ 23.825             | 3,5%       | \$ 229.756           | 34,0%      |

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

# Fondos PyMEs

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

# Fondos de Infraestructura

Los Fondos de Infraestructura expusieron en mayo una variación en su patrimonio negativa por -\$29.294 millones (-3,8% mensual) producto de los flujos registrados. Desde el comienzo del 2024, esta clase de Fondos registró flujos negativos por -\$139.741 millones, lo que representó una baja del -19,3% en su patrimonio.

En el mes de mayo, los Fondos de Infraestructura registraron un rendimiento mensual del +8,8% reflejado en una suba patrimonial de \$68.421 millones. Esta clase de Fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +31,7% (\$229.833 millones).

# Fondos de Infraestructura

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos de Infraestructura | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual    |             | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |             |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|------------------|-------------|-----------------------|--------------|----------------------|-------------|
|                           |                      |                       | Absoluta         | Porcentual  | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual  |
| Infraestructura           | \$ 814.098           | \$ 774.971            | \$ 39.127        | 5,0%        | -\$ 29.294            | -3,8%        | \$ 68.421            | 8,8%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 814.098</b>    | <b>\$ 774.971</b>     | <b>\$ 39.127</b> | <b>5,0%</b> | <b>-\$ 29.294</b>     | <b>-3,8%</b> | <b>\$ 68.421</b>     | <b>8,8%</b> |

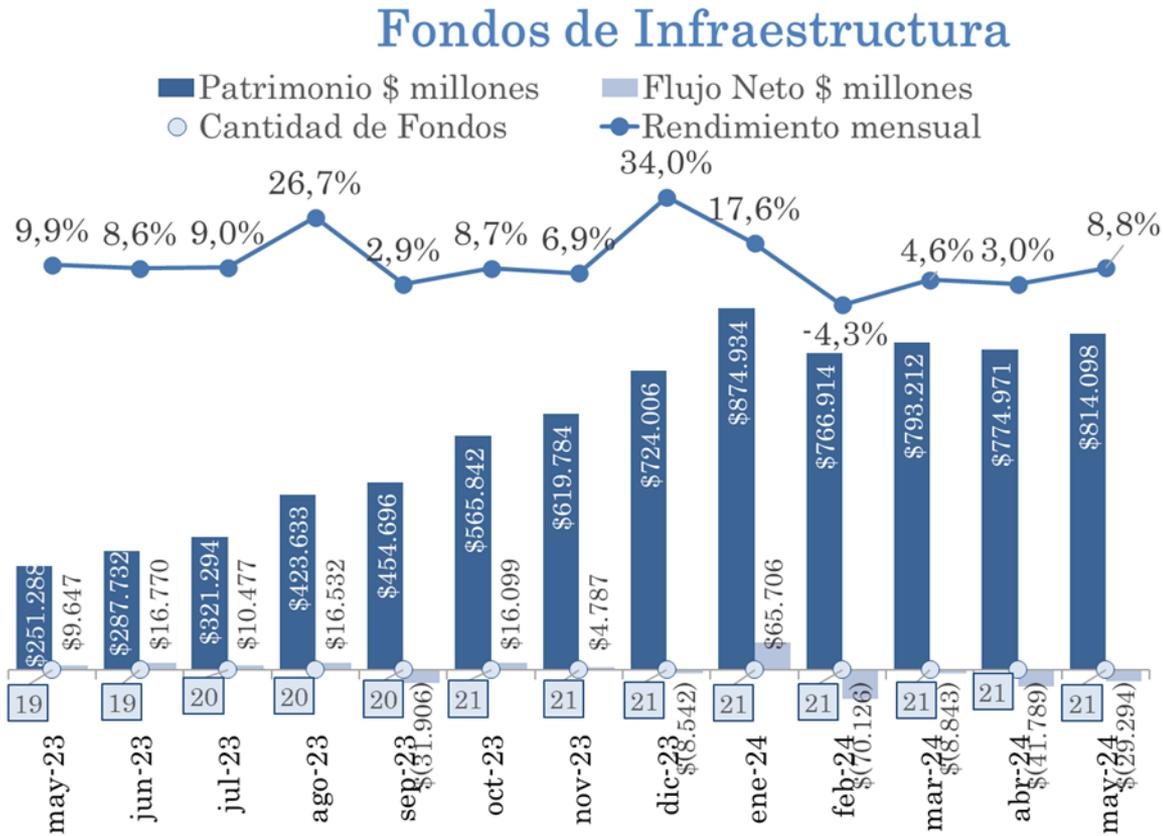
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos de Infraestructura | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual      |              | Var. por Flujos Netos |               | Var. por Rendimiento |              |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|
|                           |                      |                           | Absoluta         | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual    | Absoluta             | Porcentual   |
| Infraestructura           | \$ 814.098           | \$ 724.006                | \$ 90.092        | 12,4%        | -\$ 139.741           | -19,3%        | \$ 229.833           | 31,7%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 814.098</b>    | <b>\$ 724.006</b>         | <b>\$ 90.092</b> | <b>12,4%</b> | <b>-\$ 139.741</b>    | <b>-19,3%</b> | <b>\$ 229.833</b>    | <b>31,7%</b> |

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

# Fondos de Infraestructura

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



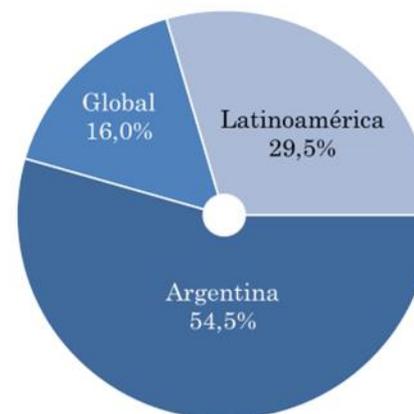
Fuente: CAFCI.

# Fondos Retorno Total

En mayo, los Fondos Retorno Total registraron flujos netos positivos por \$35.900 millones, que generaron una variación patrimonial del +11%. Desde principios del 2024 hasta la fecha, los flujos acumulados en esta clase de Fondos totalizaron en \$12.370 millones, generando una baja patrimonial del 4,3%.

El patrimonio de los Fondos Retorno Total exhibió en mayo una variación del +5,4% como resultado de la valorización positiva de los activos en cartera (\$17.727 millones). En el año, los Fondos Retorno Total acumularon una variación por rendimiento positivo del +26,7% (\$77.443 millones).

**Fondos Retorno Total**  
según la región en la que invierten



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

# Fondos Retorno Total

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos Retorno Total | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual    |              | Var. por Flujos Netos |              | Var. por Rendimiento |             |
|----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------|-----------------------|--------------|----------------------|-------------|
|                      |                      |                       | Absoluta         | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual   | Absoluta             | Porcentual  |
| Argentina            | \$ 201.669           | \$ 177.433            | \$ 24.236        | 13,7%        | \$ 11.101             | 6,3%         | \$ 13.135            | 7,4%        |
| Latinoamérica        | \$ 117.351           | \$ 96.105             | \$ 21.246        | 22,1%        | \$ 18.496             | 19,2%        | \$ 2.750             | 2,9%        |
| Global               | \$ 60.406            | \$ 52.261             | \$ 8.146         | 15,6%        | \$ 6.303              | 12,1%        | \$ 1.842             | 3,5%        |
| <b>Total General</b> | <b>\$ 379.426</b>    | <b>\$ 325.799</b>     | <b>\$ 53.627</b> | <b>16,5%</b> | <b>\$ 35.900</b>      | <b>11,0%</b> | <b>\$ 17.727</b>     | <b>5,4%</b> |

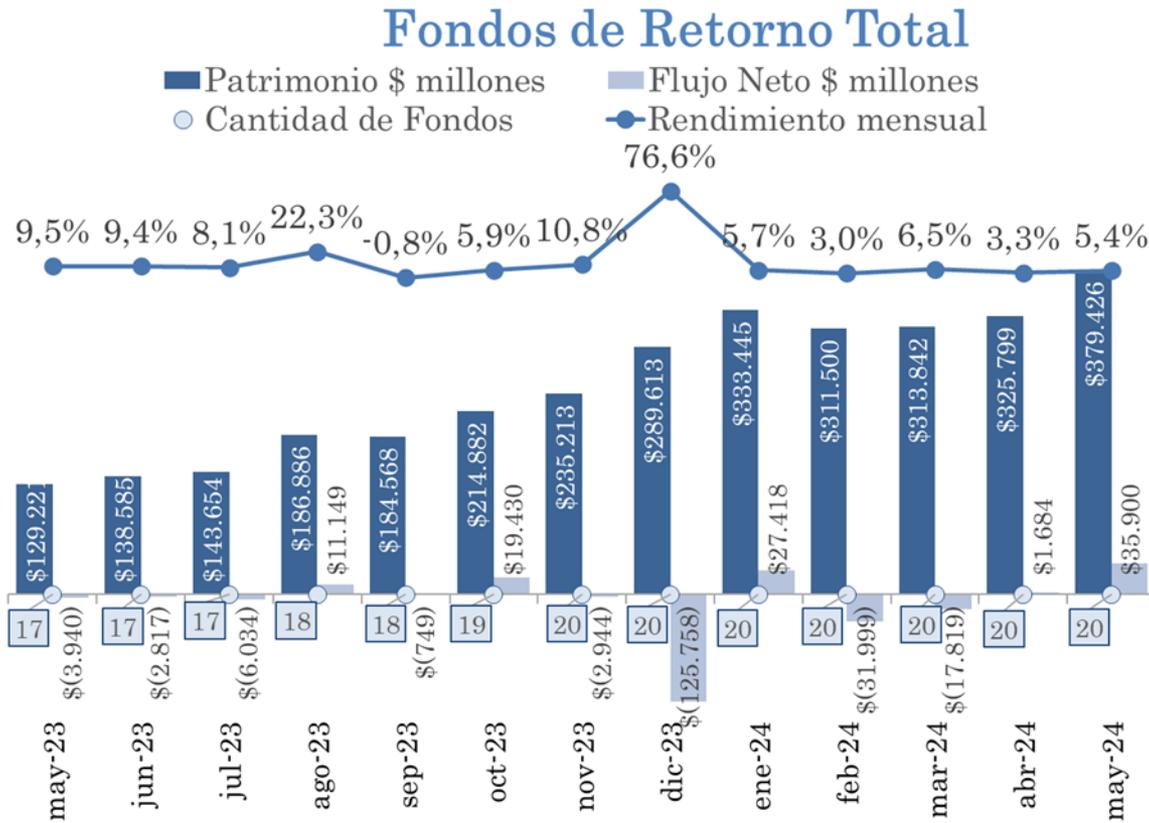
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos Retorno Total | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual      |              | Var. por Flujos Netos |             | Var. por Rendimiento |              |
|----------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------|-----------------------|-------------|----------------------|--------------|
|                      |                      |                           | Absoluta         | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual  | Absoluta             | Porcentual   |
| Argentina            | \$ 201.669           | \$ 165.354                | \$ 36.315        | 22,0%        | -\$ 21.939            | -13,3%      | \$ 58.254            | 35,2%        |
| Global               | \$ 60.406            | \$ 48.355                 | \$ 12.051        | 24,9%        | \$ 4.013              | 8,3%        | \$ 8.037             | 16,6%        |
| Latinoamérica        | \$ 117.351           | \$ 75.903                 | \$ 41.447        | 54,6%        | \$ 30.295             | 39,9%       | \$ 11.152            | 14,7%        |
| <b>Total General</b> | <b>\$ 379.426</b>    | <b>\$ 289.613</b>         | <b>\$ 89.813</b> | <b>31,0%</b> | <b>\$ 12.370</b>      | <b>4,3%</b> | <b>\$ 77.443</b>     | <b>26,7%</b> |

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

# Fondos Retorno Total

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

# Fondos Títulos del Tesoro

Los Fondos Títulos del Tesoro registraron un patrimonio por \$176.470 millones en el mes de mayo. Durante este mes, estos Fondos presentaron flujos netos negativos por -\$59.514 millones (-26,8%). En lo que va del año acumularon suscripciones netas por -\$71.042 millones.

En mayo, presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +6,4% (\$14.233 millones). Esta clase de Fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +38,9% (\$69.346 millones).

# Fondos Títulos del Tesoro

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos Títulos del Tesoro | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Abril 2024 | Total Mensual     |               | Var. por Flujos Netos |               | Var. por Rendimiento |             |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|---------------|-----------------------|---------------|----------------------|-------------|
|                           |                      |                       | Absoluta          | Porcentual    | Absoluta              | Porcentual    | Absoluta             | Porcentual  |
| Títulos del Tesoro        | \$ 176.470           | \$ 221.751            | -\$ 45.281        | -20,4%        | -\$ 59.514            | -26,8%        | \$ 14.233            | 6,4%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 176.470</b>    | <b>\$ 221.751</b>     | <b>-\$ 45.281</b> | <b>-20,4%</b> | <b>-\$ 59.514</b>     | <b>-26,8%</b> | <b>\$ 14.233</b>     | <b>6,4%</b> |

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

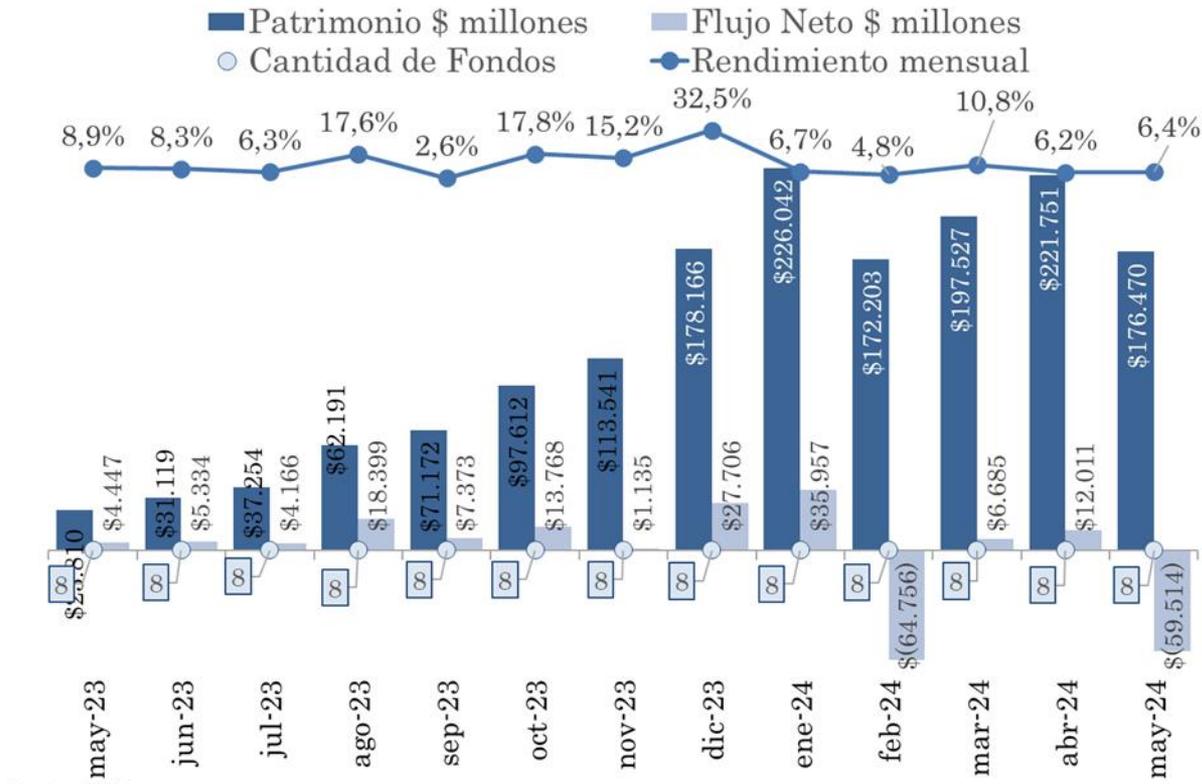
| Fondos Títulos del Tesoro | Patrimonio Mayo 2024 | Patrimonio Diciembre 2023 | Total Anual      |              | Var. por Flujos Netos |               | Var. por Rendimiento |              |
|---------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|--------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|
|                           |                      |                           | Absoluta         | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual    | Absoluta             | Porcentual   |
| Títulos del Tesoro        | \$ 176.470           | \$ 178.166                | -\$ 1.696        | -1,0%        | -\$ 71.042            | -39,9%        | \$ 69.346            | 38,9%        |
| <b>Total General</b>      | <b>\$ 176.470</b>    | <b>\$ 178.166</b>         | <b>-\$ 1.696</b> | <b>-1,0%</b> | <b>-\$ 71.042</b>     | <b>-39,9%</b> | <b>\$ 69.346</b>     | <b>38,9%</b> |

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

# Fondos Títulos del Tesoro

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

### Fondos de Títulos del Tesoro



Fuente: CAFCI.

# Fondos ASG/Sustentables

Los Fondos Sustentables durante el mes de mayo registraron un patrimonio por \$17.870 millones. En este mes, los Fondos Sustentables presentaron flujos netos positivos por \$239 millones. En el año acumulan suscripciones netas por -\$1.578 millones.

En mayo, los Fondos Sustentables presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +5,1% (\$859 millones).

En estos cinco meses, los Fondos ASG/Sustentables, acumularon una variación por rendimiento positivo del +34,1% (\$4.944 millones).

# Fondos ASG/Sustentables

## Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

| Fondos ASG/Sustentables | Patrimonio<br>Mayo 2024 | Patrimonio<br>Abril 2024 | Total Mensual   |             | Var. por Flujos Netos |             | Var. por Rendimiento |             |
|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------|-------------|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                         |                         |                          | Absoluta        | Porcentual  | Absoluta              | Porcentual  | Absoluta             | Porcentual  |
| ASG                     | \$ 17.870               | \$ 16.772                | \$ 1.097        | 6,5%        | \$ 239                | 1,4%        | \$ 859               | 5,1%        |
| <b>Total General</b>    | <b>\$ 17.870</b>        | <b>\$ 16.772</b>         | <b>\$ 1.097</b> | <b>6,5%</b> | <b>\$ 239</b>         | <b>1,4%</b> | <b>\$ 859</b>        | <b>5,1%</b> |

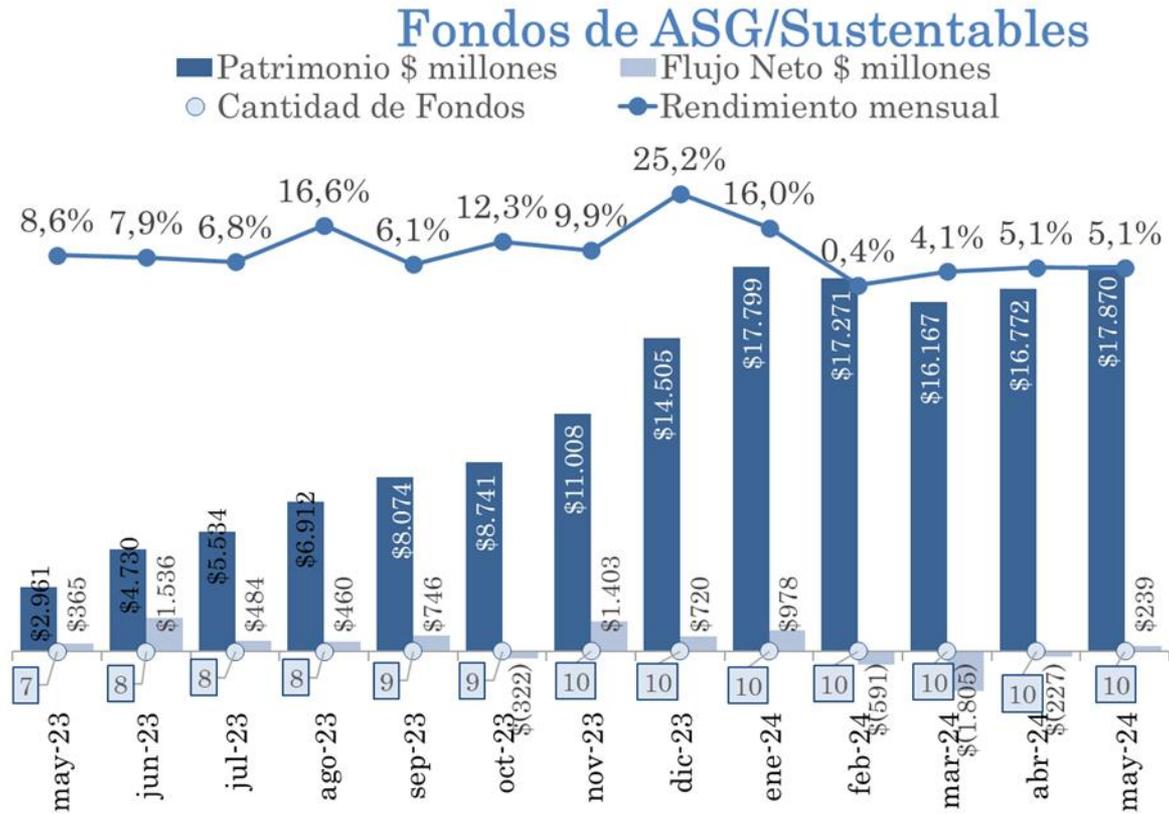
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

| Fondos ASG/Sustentables | Patrimonio<br>Mayo 2024 | Patrimonio<br>Diciembre<br>2023 | Total Anual     |              | Var. por Flujos Netos |               | Var. por Rendimiento |              |
|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|--------------|-----------------------|---------------|----------------------|--------------|
|                         |                         |                                 | Absoluta        | Porcentual   | Absoluta              | Porcentual    | Absoluta             | Porcentual   |
| ASG                     | \$ 17.870               | \$ 14.505                       | \$ 3.365        | 23,2%        | -\$ 1.578             | -10,9%        | \$ 4.944             | 34,1%        |
| <b>Total General</b>    | <b>\$ 17.870</b>        | <b>\$ 14.505</b>                | <b>\$ 3.365</b> | <b>23,2%</b> | <b>-\$ 1.578</b>      | <b>-10,9%</b> | <b>\$ 4.944</b>      | <b>34,1%</b> |

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

# Fondos ASG/Sustentables

## Evolución del Patrimonio y Flujos Netos



Fuente: CAFCI.

## Industria de Fondos Comunes de Inversión

El patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (%), los cuales estuvieron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (22,2%), Obligaciones Negociables (8,1%) y los Pagaré Bursátil (1,9%). (35,1% del total del patrimonio administrado).

Los Fondos mantuvieron un 34,4% del patrimonio en Operaciones a Plazo. Le siguieron las Disponibilidades (24,1% del total del patrimonio administrado).

Destinaron el 3,8% a Participación Accionaria y el 1,8% de su patrimonio a la inversión en Vehículos de Inversión Colectiva. Finalmente, el 0,9% del patrimonio se invirtió en Otros Activos y Pasivos.

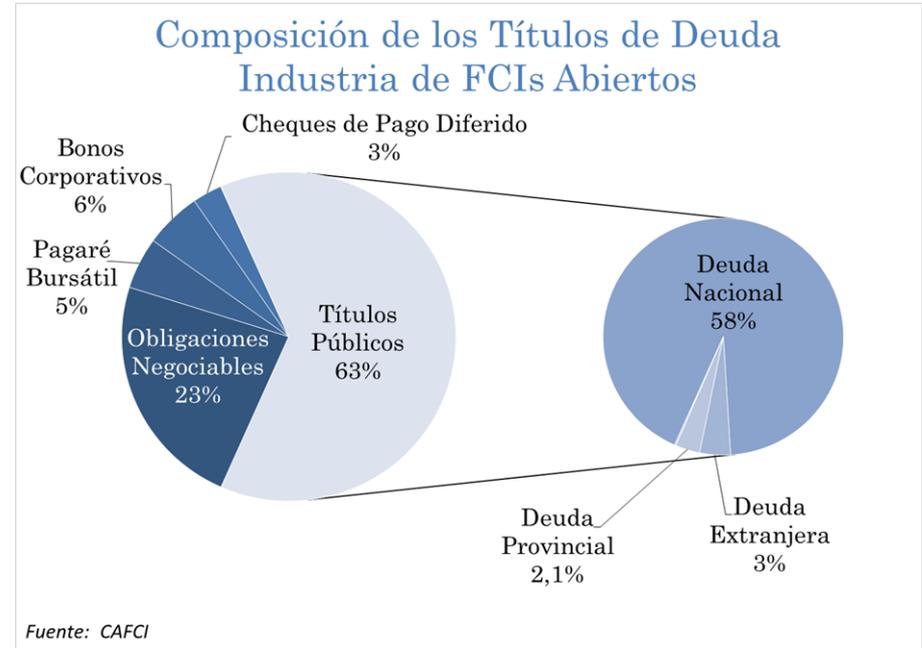
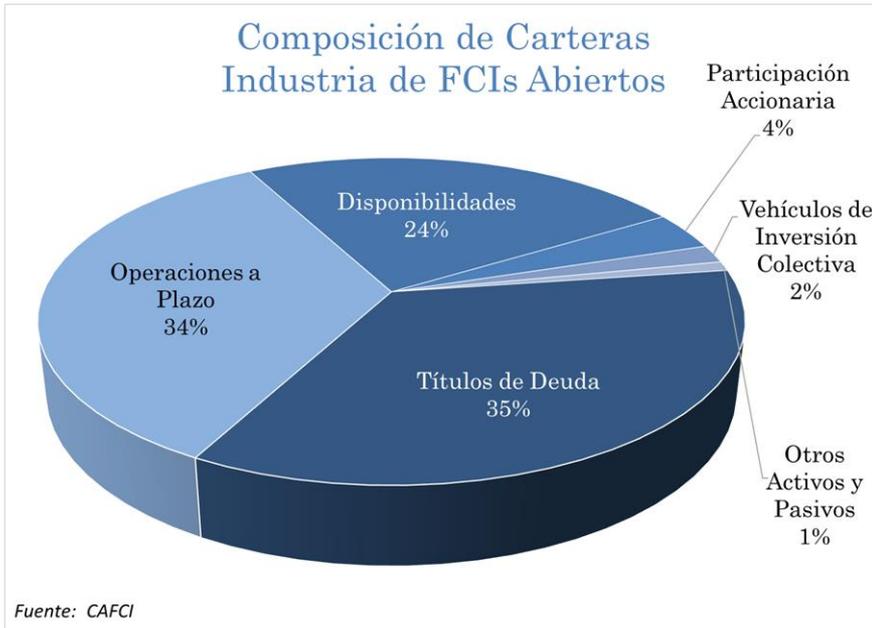
Composición de la Cartera de la Industria de FCI

| <b>Industria FCIs Abiertos \$ 40.597.486</b> |               |       |
|--|---------------|-------|
| Títulos de Deuda                             | \$ 14.236.648 | 35,1% |
| Títulos Públicos                             | \$ 9.008.905  | 22,2% |
| Deuda Nacional                               | \$ 8.323.754  | 20,5% |
| Deuda Extranjera                             | \$ 372.368    | 0,9%  |
| Deuda Provincial                             | \$ 294.331    | 0,7%  |
| Deuda Municipal                              | \$ 18.453     | 0,05% |
| Obligaciones Negociables                     | \$ 3.305.885  | 8,1%  |
| Bonos Corporativos                           | \$ 786.015    | 1,9%  |
| Pagaré Bursátil                              | \$ 720.506    | 1,8%  |
| Cheques de Pago Diferido                     | \$ 408.611    | 1,0%  |
| Factura Electrónica                          | \$ 6.725      | 0,02% |
| Operaciones a Plazo                          | \$ 13.945.705 | 34,4% |
| Disponibilidades                             | \$ 9.789.036  | 24,1% |
| Participación Accionaria                     | \$ 1.531.770  | 3,8%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva             | \$ 724.268    | 1,8%  |
| Fondos Comunes de Inversión                  | \$ 568.905    | 1,40% |
| Fideicomisos Financieros                     | \$ 155.363    | 0,38% |
| Otros Activos y Pasivos                      | \$ 370.010    | 0,9%  |
| Derivados y Opciones                         | \$ 50         | 0,0%  |

*Cifras en millones de pesos.*

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

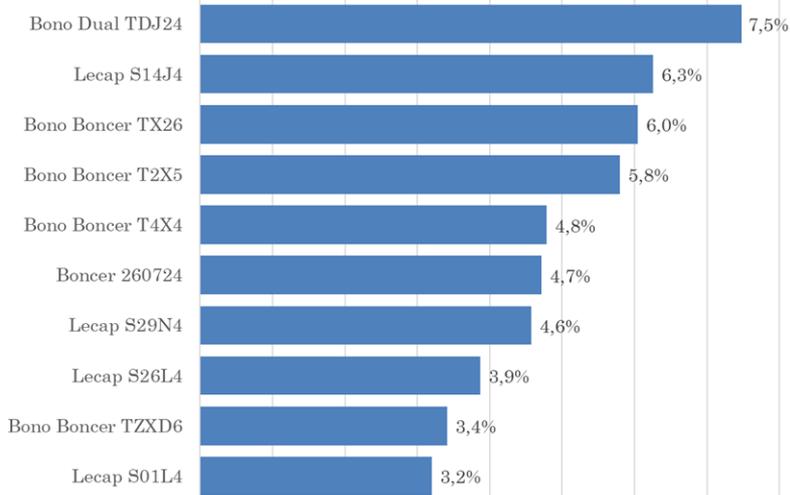
## Composición de la Cartera



# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en la Industria de FCIs Abiertos



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en la Industria de FCIs Abiertos

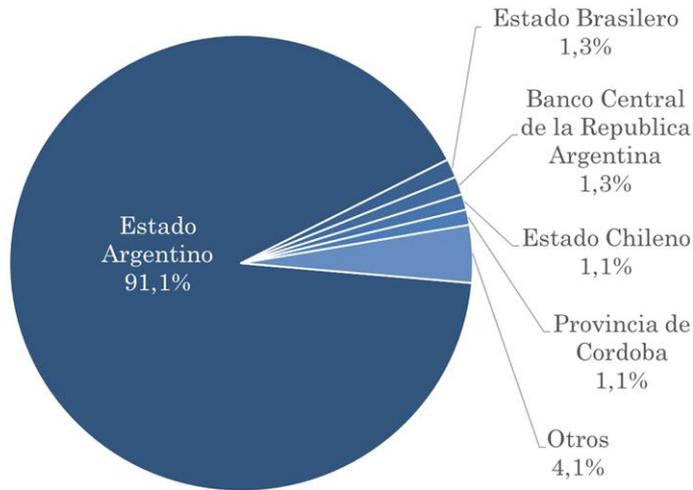


Fuente: CAFCI

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

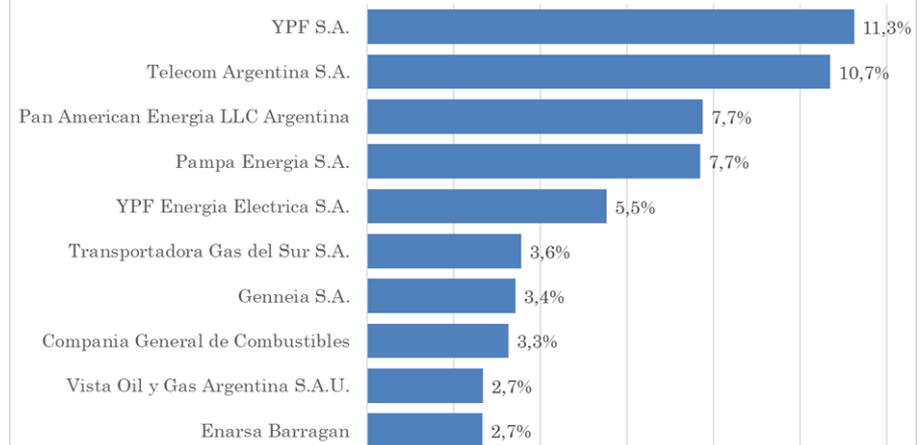
## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en la Industria de FCIs Abiertos



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en la Industria de FCIs Abiertos



Fuente: CAFCI

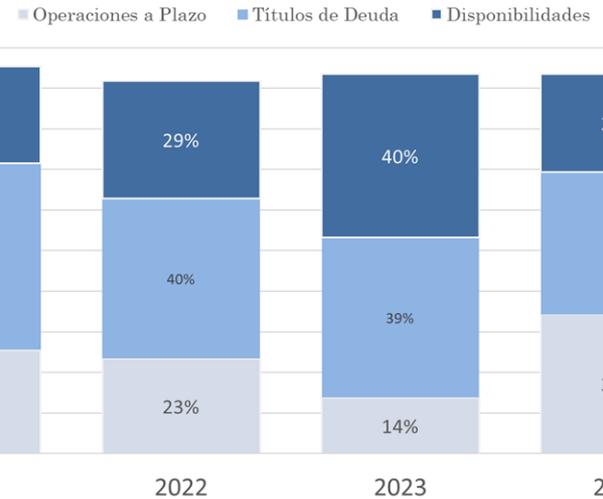
# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (\$ millones)



**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (% de tenencia sobre el AUM)



# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021                | 2022                | 2023                 | 2024                 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 1.634.457        | \$ 2.696.134        | \$ 10.491.646        | \$ 14.236.648        |
| Títulos Públicos                 | \$ 1.134.160        | \$ 1.607.609        | \$ 6.052.519         | \$ 9.008.905         |
| Deuda Nacional                   | \$ 994.258          | \$ 1.404.756        | \$ 5.374.804         | \$ 8.323.754         |
| Deuda Extranjera                 | \$ 57.403           | \$ 105.213          | \$ 346.615           | \$ 372.368           |
| Deuda Provincial                 | \$ 80.379           | \$ 92.957           | \$ 315.507           | \$ 294.331           |
| Deuda Municipal                  | \$ 2.120            | \$ 4.683            | \$ 15.593            | \$ 18.453            |
| Obligaciones Negociables         | \$ 284.101          | \$ 704.786          | \$ 2.970.651         | \$ 3.305.885         |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 81.897           | \$ 115.300          | \$ 603.124           | \$ 786.015           |
| Bonos Corporativos               | \$ 114.609          | \$ 157.811          | \$ 633.409           | \$ 720.506           |
| Cheques de Pago Diferido         | \$ 18.495           | \$ 108.699          | \$ 227.157           | \$ 408.611           |
| Factura Electrónica              | \$ 724              | \$ 1.182            | \$ 4.785             | \$ 6.725             |
| Valores de Corto Plazo           | \$ 472              | \$ 748              | \$ 0                 | \$ 0                 |
| Operaciones a Plazo              | \$ 907.465          | \$ 1.594.438        | \$ 3.659.511         | \$ 13.945.705        |
| Disponibilidades                 | \$ 846.671          | \$ 1.974.744        | \$ 10.741.855        | \$ 9.789.036         |
| Participación Accionaria         | \$ 66.674           | \$ 158.047          | \$ 826.454           | \$ 1.531.770         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 86.763           | \$ 142.745          | \$ 553.174           | \$ 724.268           |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 53.632           | \$ 78.904           | \$ 456.380           | \$ 568.905           |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 33.131           | \$ 63.841           | \$ 96.794            | \$ 155.363           |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 8.518            | \$ 256.449          | \$ 336.769           | \$ 370.010           |
| Derivados y Opciones             | -\$ 21              | \$ 0                | -\$ 7                | \$ 50                |
| <b>Patrimonio Industria FCIs</b> | <b>\$ 3.550.527</b> | <b>\$ 6.822.558</b> | <b>\$ 26.609.402</b> | <b>\$ 40.597.486</b> |

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 46%  | 40%  | 39%  | 35%  |
| Títulos Públicos                 | 32%  | 24%  | 23%  | 22%  |
| Deuda Nacional                   | 28%  | 21%  | 20%  | 21%  |
| Deuda Extranjera                 | 2%   | 2%   | 1%   | 1%   |
| Deuda Provincial                 | 2%   | 1%   | 1%   | 1%   |
| Deuda Municipal                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Obligaciones Negociables         | 8%   | 10%  | 11%  | 8%   |
| Pagaré Bursátil                  | 2%   | 2%   | 2%   | 2%   |
| Bonos Corporativos               | 3%   | 2%   | 2%   | 2%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 1%   | 2%   | 1%   | 1%   |
| Factura Electrónica              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Valores de Corto Plazo           | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Operaciones a Plazo              | 26%  | 23%  | 14%  | 34%  |
| Disponibilidades                 | 24%  | 29%  | 40%  | 24%  |
| Participación Accionaria         | 2%   | 2%   | 3%   | 4%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 2%   | 2%   | 2%   | 2%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 2%   | 1%   | 2%   | 1%   |
| Fideicomisos Financieros         | 1%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 4%   | 1%   | 1%   |
| Derivados y Opciones             | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2021                | 2022                | 2023                 | 2024                 |
|---|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Títulos de Deuda  | \$ 865.472          | \$ 1.061.677        | \$ 7.795.512         | \$ 3.745.002         |
| Disponibilidades  | \$ 361.633          | \$ 1.128.073        | \$ 8.767.111         | -\$ 952.819          |
| Operaciones a Plazo   | \$ 429.792          | \$ 686.973          | \$ 2.065.073         | \$ 10.286.195        |
| Participación Accionaria                                    | \$ 20.746           | \$ 91.373           | \$ 668.407           | \$ 705.316           |
| Vehículos de Inversión Colectiva                            | -\$ 15.096          | \$ 55.982           | \$ 410.429           | \$ 171.094           |
| Otros Activos y Pasivos                                     | -\$ 4.361           | \$ 247.932          | \$ 80.320            | \$ 33.240            |
| Derivados y Opciones  | -\$ 11              | \$ 21               | -\$ 7                | \$ 57                |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio<br/>Industria FCIs</b> | <b>\$ 1.658.176</b> | <b>\$ 3.272.031</b> | <b>\$ 19.786.844</b> | <b>\$ 13.988.084</b> |

### Títulos de Deuda

|   | 2021              | 2022                | 2023                | 2024                |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Títulos Públicos                        | \$ 679.419        | \$ 473.449          | \$ 4.444.910        | \$ 2.956.386        |
| Obligaciones Negociables                | \$ 108.219        | \$ 420.685          | \$ 2.265.865        | \$ 335.233          |
| Bonos Corporativos                      | \$ 36.216         | \$ 43.201           | \$ 475.599          | \$ 87.097           |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 26.705         | \$ 33.403           | \$ 487.824          | \$ 182.891          |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 14.046         | \$ 90.204           | \$ 118.458          | \$ 181.454          |
| Factura Electrónica                     | \$ 592            | \$ 458              | \$ 3.603            | \$ 1.940            |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 275            | \$ 276              | -\$ 748             | \$ 0                |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 865.472</b> | <b>\$ 1.061.677</b> | <b>\$ 7.795.512</b> | <b>\$ 3.745.002</b> |

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 52%         | 32%         | 39%         | 27%         |
| Disponibilidades                 | 22%         | 34%         | 44%         | -7%         |
| Operaciones a Plazo              | 26%         | 21%         | 10%         | 74%         |
| Participación Accionaria         | 1%          | 3%          | 3%          | 5%          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -1%         | 2%          | 2%          | 1%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%          | 8%          | 0%          | 0%          |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | 79%         | 45%         | 57%         | 79%         |
| Obligaciones Negociables | 13%         | 40%         | 29%         | 9%          |
| Bonos Corporativos       | 4%          | 4%          | 6%          | 2%          |
| Pagaré Bursátil          | 3%          | 3%          | 6%          | 5%          |
| Cheques de Pago Diferido | 2%          | 8%          | 2%          | 5%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero               | Febrero            | Marzo               | Abril               | Mayo                |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 1.403.681        | -\$ 1.067.102      | \$ 472.994          | \$ 650.365          | \$ 2.285.064        |
| Disponibilidades                 | \$ 272.101          | -\$ 307.978        | -\$ 1.740.050       | -\$ 308.687         | \$ 1.131.795        |
| Operaciones a Plazo              | \$ 1.701.734        | \$ 864.536         | \$ 2.494.930        | \$ 3.765.764        | \$ 1.459.230        |
| Participación Accionaria         | \$ 375.612          | -\$ 277.171        | \$ 117.794          | \$ 60.192           | \$ 428.889          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -\$ 39.574          | -\$ 45.546         | \$ 20.032           | \$ 124.732          | \$ 111.450          |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 213.617         | \$ 266.860         | \$ 221.079          | -\$ 160.811         | -\$ 80.271          |
| Derivados y opciones             | \$ 192              | -\$ 211            | \$ 100              | \$ 18               | -\$ 41              |
|                                  | <b>\$ 3.500.128</b> | <b>-\$ 566.612</b> | <b>\$ 1.586.880</b> | <b>\$ 4.131.573</b> | <b>\$ 5.336.115</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero               | Febrero              | Marzo             | Abril             | Mayo                |
|--------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Títulos Públicos         | \$ 524.510          | -\$ 592.917          | \$ 455.763        | \$ 615.064        | \$ 1.953.966        |
| Obligaciones Negociables | \$ 614.720          | -\$ 377.730          | -\$ 78.225        | -\$ 13.083        | \$ 189.552          |
| Bonos Corporativos       | \$ 199.667          | -\$ 131.496          | -\$ 25.786        | \$ 4.424          | \$ 105.796          |
| Pagaré Bursátil          | \$ 41.492           | \$ 25.853            | \$ 73.567         | \$ 13.001         | -\$ 36.531          |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 24.229           | \$ 6.730             | \$ 48.008         | \$ 31.997         | \$ 70.490           |
| Factura Electrónica      | -\$ 936             | \$ 2.459             | -\$ 335           | -\$ 1.038         | \$ 1.790            |
| Valores de Corto Plazo   | \$ 0                | \$ 0                 | \$ 0              | \$ 0              | \$ 0                |
|                          | <b>\$ 1.403.681</b> | <b>-\$ 1.067.102</b> | <b>\$ 472.994</b> | <b>\$ 650.365</b> | <b>\$ 2.285.064</b> |

# Industria de Fondos Comunes de Inversión

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo |
|----------------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| Títulos de Deuda                 | 40%   | -188%   | 30%   | 16%   | 43%  |
| Disponibilidades                 | 8%    | -54%    | -110% | -7%   | 21%  |
| Operaciones a Plazo              | 49%   | 153%    | 157%  | 91%   | 27%  |
| Participación Accionaria         | 11%   | -49%    | 7%    | 1%    | 8%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -1%   | -8%     | 1%    | 3%    | 2%   |
| Otros Activos y Pasivos          | -6%   | 47%     | 14%   | -4%   | -2%  |
| Derivados y opciones             | 0%    | 0%      | 0%    | 0%    | 0%   |
|                                  | 100%  | -100%   | 100%  | 100%  | 100% |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo |
|--------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| Títulos Públicos         | 37%   | -56%    | 96%   | 95%   | 86%  |
| Obligaciones Negociables | 44%   | -35%    | -17%  | -2%   | 8%   |
| Bonos Corporativos       | 14%   | -12%    | -5%   | 1%    | 5%   |
| Pagaré Bursátil          | 3%    | 2%      | 16%   | 2%    | -2%  |
| Cheques de Pago Diferido | 2%    | 1%      | 10%   | 5%    | 3%   |
| Factura Electrónica      | 0%    | 0%      | 0%    | 0%    | 0%   |
| Valores de Corto Plazo   | 0%    | 0%      | 0%    | 0%    | 0%   |
|                          | 100%  | -100%   | 100%  | 100%  | 100% |

## Fondos Mercado de Dinero

Los Fondos de Mercado de Dinero administraron un patrimonio compuesto por Operaciones a Plazo con el 57,8% y por Disponibilidades con el 39,6% 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.

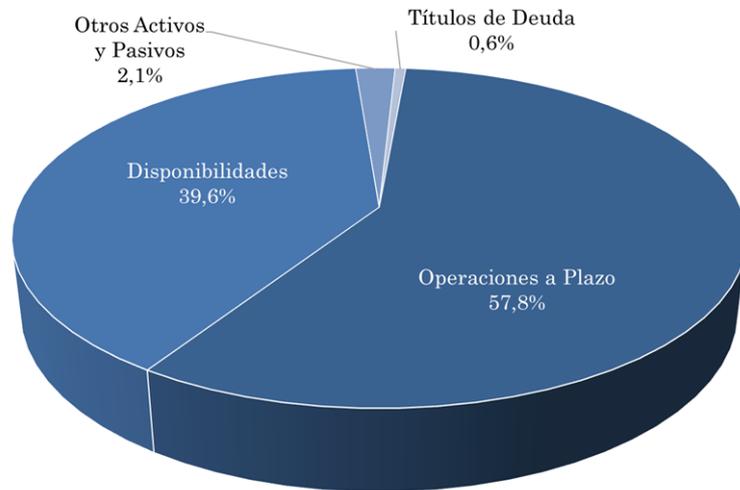
| <b>Mercado de Dinero</b>         | <b>\$ 23.624.948</b> |       |
|----------------------------------|----------------------|-------|
| Operaciones a Plazo              | \$ 13.645.625        | 57,8% |
| Disponibilidades                 | \$ 9.360.796         | 39,6% |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 486.723           | 2,1%  |
| Títulos de Deuda                 | \$ 131.776           | 0,6%  |
| Títulos Públicos                 | \$ 111.356           | 0,5%  |
| Deuda Nacional                   | \$ 108.461           | 0,5%  |
| Deuda Provincial                 | \$ 2.667             | 0,0%  |
| Deuda Municipal                  | \$ 229               | 0,0%  |
| Obligaciones Negociables         | \$ 11.389            | 0,0%  |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 8.627             | 0,0%  |
| Cheques de Pago Diferido         | \$ 403               | 0,0%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 28                | 0,0%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 28                | 0,0%  |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos Mercado de Dinero

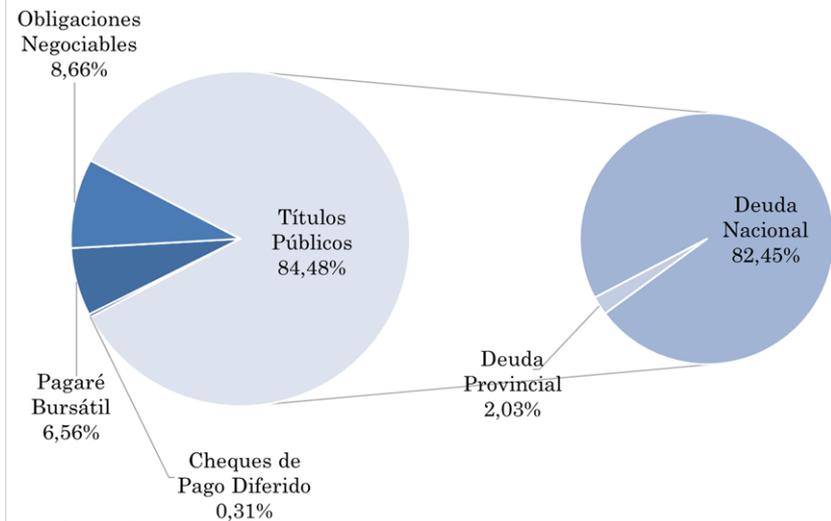
## Composición de la Cartera

Composición de Carteras  
Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda  
Fondos Mercado de Dinero

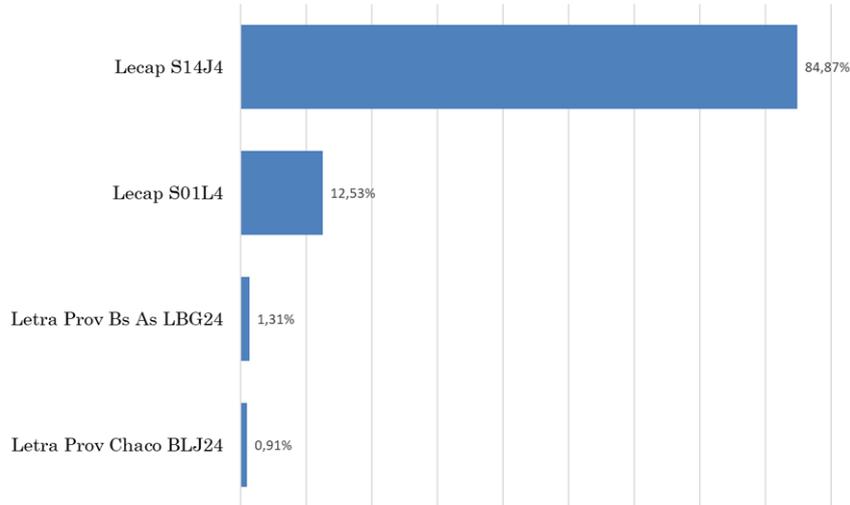


Fuente: CAFCI

# Fondos Mercado de Dinero

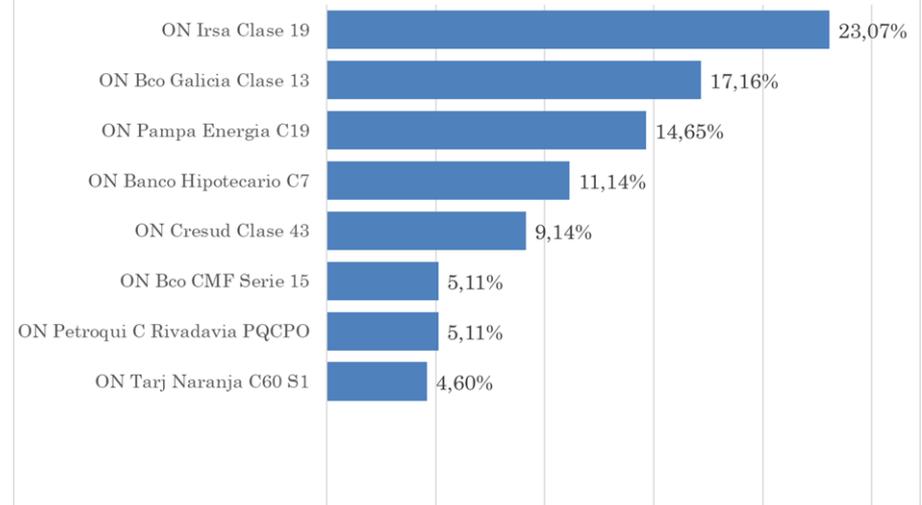
## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Mercado de Dinero

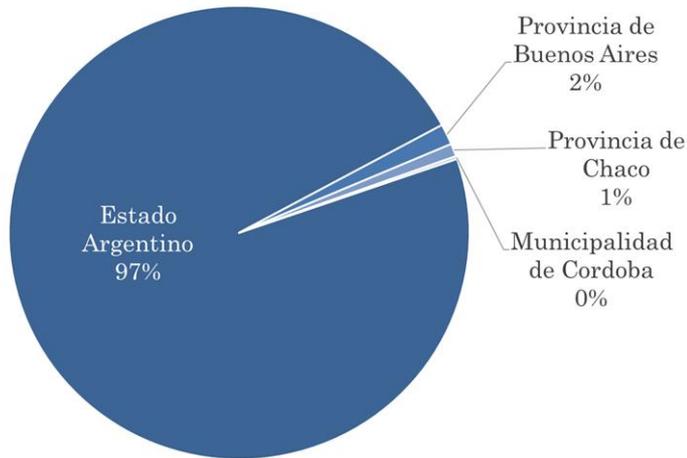


Fuente: CAFCI

# Fondos Mercado de Dinero

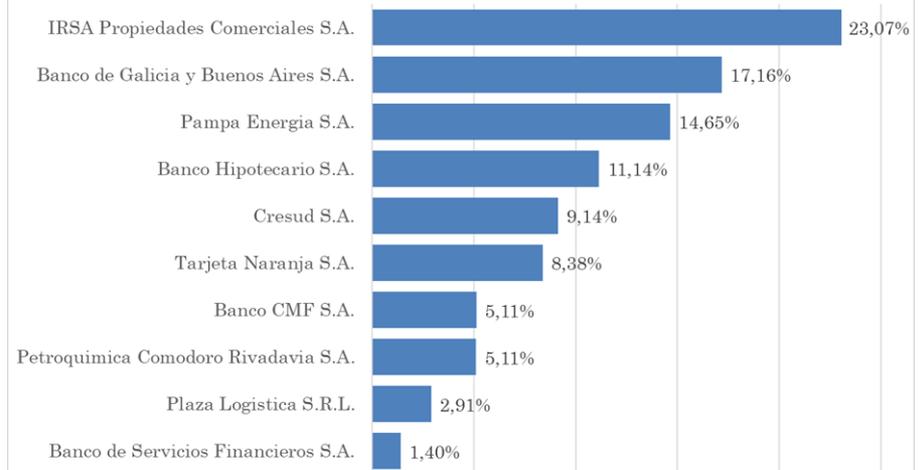
## Emisoras con mayor Tenencia de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

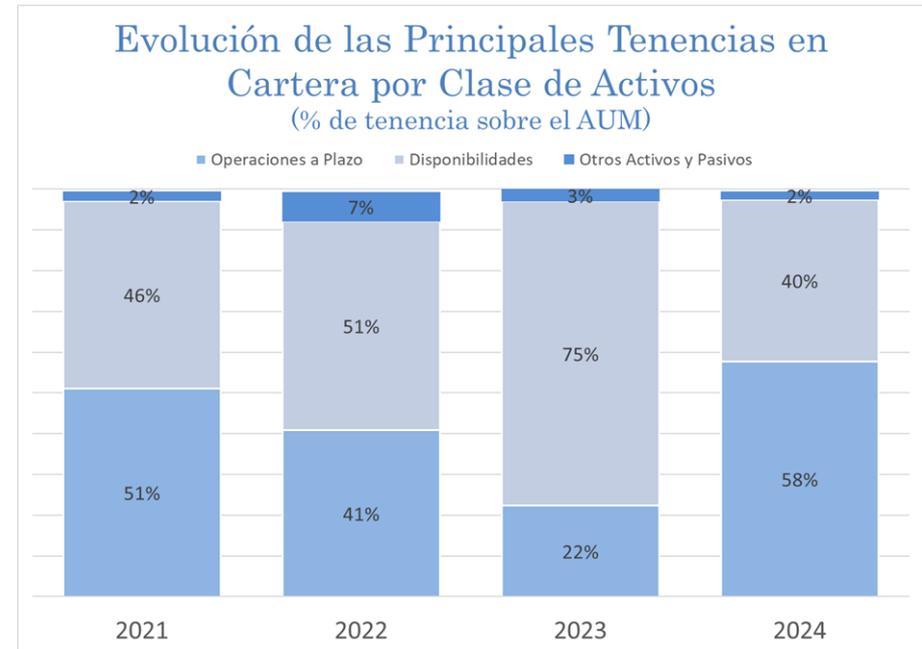
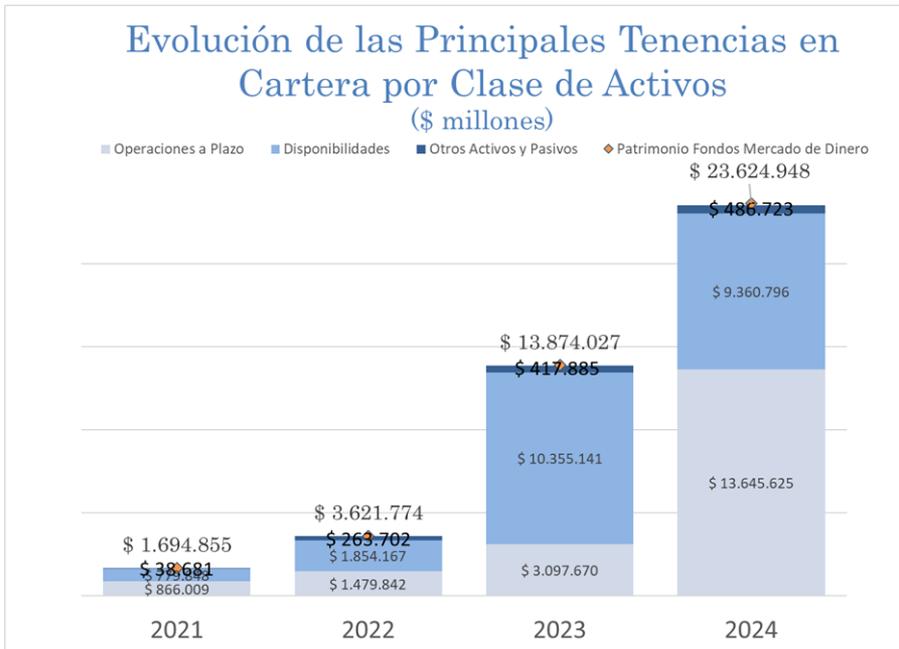
Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

# Fondos Mercado de Dinero

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos



# Fondos Mercado de Dinero

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|  | 2021                | 2022                | 2023                 | 2024                 |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Operaciones a Plazo                        | \$ 866.009          | \$ 1.479.842        | \$ 3.097.670         | \$ 13.645.625        |
| Disponibilidades                           | \$ 779.848          | \$ 1.854.167        | \$ 10.355.141        | \$ 9.360.796         |
| Otros Activos y Pasivos                    | \$ 38.681           | \$ 263.702          | \$ 417.885           | \$ 486.723           |
| Títulos de Deuda                           | \$ 9.359            | \$ 21.000           | \$ 2.973             | \$ 131.776           |
| Títulos Públicos                           | \$ 9.078            | \$ 18.445           | \$ 845               | \$ 111.356           |
| Deuda Nacional                             | \$ 7.629            | \$ 17.479           | \$ 202               | \$ 108.461           |
| Deuda Municipal                            | \$ 0                | \$ 40               | \$ 11                | \$ 2.667             |
| Deuda Nacional                             | \$ 1.449            | \$ 926              | \$ 633               | \$ 229               |
| Obligaciones Negociables                   | \$ 260              | \$ 2.555            | \$ 2.078             | \$ 11.389            |
| Pagaré Bursátil                            | \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                 | \$ 8.627             |
| Cheques de Pago Diferido                   | \$ 0                | \$ 0                | \$ 49                | \$ 403               |
| Valores de Corto Plazo                     | \$ 21               | \$ 0                | \$ 0                 | \$ 0                 |
| Vehículos de Inversión Colectiva           | \$ 957              | \$ 3.062            | \$ 357               | \$ 28                |
| Fideicomisos Financieros                   | \$ 957              | \$ 3.062            | \$ 357               | \$ 28                |
| <b>Patrimonio Fondos Mercado de Dinero</b> | <b>\$ 1.694.855</b> | <b>\$ 3.621.774</b> | <b>\$ 13.874.027</b> | <b>\$ 23.624.948</b> |

# Fondos Mercado de Dinero

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Operaciones a Plazo              | 51%  | 41%  | 22%  | 58%  |
| Disponibilidades                 | 46%  | 51%  | 75%  | 40%  |
| Otros Activos y Pasivos          | 2%   | 7%   | 3%   | 2%   |
| Títulos de Deuda                 | 1%   | 1%   | 0%   | 1%   |
| Títulos Públicos                 | 1%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Deuda Nacional                   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Deuda Municipal                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Deuda Nacional                   | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Obligaciones Negociables         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Pagaré Bursátil                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Valores de Corto Plazo           | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Fideicomisos Financieros         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

# Fondos Mercado de Dinero

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2021              | 2022                | 2023                 | 2024                |
|---|-------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Operaciones a Plazo   | \$ 423.127        | \$ 613.833          | \$ 1.617.828         | \$ 10.547.954       |
| Disponibilidades  | \$ 352.229        | \$ 1.074.319        | \$ 8.500.973         | -\$ 994.345         |
| Otros Activos y Pasivos   | \$ 15.047         | \$ 225.021          | \$ 154.183           | \$ 68.838           |
| Títulos de Deuda  | \$ 7.372          | \$ 11.642           | -\$ 18.027           | \$ 128.803          |
| Vehículos de Inversión Colectiva                                  | \$ 957            | \$ 2.105            | -\$ 2.705            | -\$ 329             |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio Fondos Mercado de Dinero</b> | <b>\$ 798.732</b> | <b>\$ 1.926.920</b> | <b>\$ 10.252.253</b> | <b>\$ 9.750.921</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021            | 2022             | 2023              | 2024              |
|--------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones Negociables | \$ 202          | \$ 2.296         | -\$ 477           | \$ 9.310          |
| Titulos Públicos         | \$ 7.150        | \$ 9.367         | -\$ 17.599        | \$ 110.511        |
| Pagaré Bursátil          | \$ 0            | \$ 0             | \$ 0              | \$ 8.627          |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 0            | \$ 0             | \$ 49             | \$ 354            |
| Valores de Corto Plazo   | \$ 21           | -\$ 21           | \$ 0              | \$ 0              |
| <b>Títulos de Deuda</b>  | <b>\$ 7.372</b> | <b>\$ 11.642</b> | <b>-\$ 18.027</b> | <b>\$ 128.803</b> |

# Fondos Mercado de Dinero

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Operaciones a Plazo              | 53%         | 32%         | 16%         | 108%        |
| Disponibilidades                 | 44%         | 56%         | 83%         | -10%        |
| Otros Activos y Pasivos          | 2%          | 12%         | 2%          | 1%          |
| Títulos de Deuda                 | 1%          | 1%          | 0%          | 1%          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023         | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| Obligaciones Negociables | 3%          | 20%         | -3%          | 7%          |
| Títulos Públicos         | 97%         | 80%         | -98%         | 86%         |
| Pagaré Bursátil          | 0%          | 0%          | 0%           | 7%          |
| Cheque de Pago Diferido  | 0%          | 0%          | 0%           | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%           | 0%          |
| <b>Títulos de Deuda</b>  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> |

# Fondos Mercado de Dinero

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero               | Febrero           | Marzo             | Abril               | Mayo                |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Disponibilidades                 | \$ 266.283          | -\$ 249.910       | -\$ 1.814.226     | -\$ 307.578         | \$ 1.111.087        |
| Operaciones a Plazo              | \$ 1.913.605        | \$ 824.876        | \$ 2.408.984      | \$ 3.782.536        | \$ 1.617.953        |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 333.305         | \$ 281.896        | \$ 245.904        | -\$ 96.997          | -\$ 28.661          |
| Títulos de Deuda                 | \$ 26.642           | -\$ 13.725        | -\$ 112           | \$ 3.255            | \$ 112.743          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -\$ 44              | -\$ 1             | -\$ 6             | -\$ 109             | -\$ 168             |
|                                  | <b>\$ 1.873.180</b> | <b>\$ 843.136</b> | <b>\$ 840.544</b> | <b>\$ 3.381.107</b> | <b>\$ 2.812.953</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero            | Febrero           | Marzo          | Abril           | Mayo              |
|--------------------------|------------------|-------------------|----------------|-----------------|-------------------|
| Obligaciones Negociables | \$ 3.234         | \$ 7.222          | \$ 1.506       | \$ 1.368        | -\$ 4.019         |
| Títulos Públicos         | \$ 23.457        | -\$ 20.954        | -\$ 1.614      | \$ 1.121        | \$ 108.502        |
| Pagaré Bursatil          | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0           | \$ 771          | \$ 7.857          |
| Cheques de Pago Diferido | -\$ 49           | \$ 8              | -\$ 3          | -\$ 5           | \$ 403            |
| Valores de Corto Plazo   | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0           | \$ 0            | \$ 0              |
|                          | <b>\$ 26.642</b> | <b>-\$ 13.725</b> | <b>-\$ 112</b> | <b>\$ 3.255</b> | <b>\$ 112.743</b> |

# Fondos Mercado de Dinero

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo |
|----------------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| Disponibilidades                 | 14%   | -30%    | -216% | -9%   | 39%  |
| Operaciones a Plazo              | 102%  | 98%     | 287%  | 112%  | 58%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -18%  | 33%     | 29%   | -3%   | -1%  |
| Títulos de Deuda                 | 1%    | -2%     | 0%    | 0%    | 4%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 0%    | 0%      | 0%    | 0%    | 0%   |
|                                  | 100%  | 100%    | 100%  | 100%  | 100% |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero | Febrero | Marzo  | Abril | Mayo |
|--------------------------|-------|---------|--------|-------|------|
| Obligaciones Negociables | 12%   | 53%     | 1348%  | 42%   | -4%  |
| Títulos Públicos         | 88%   | -153%   | -1445% | 34%   | 96%  |
| Pagaré Bursatil          | 0%    | 0%      | 0%     | 24%   | 7%   |
| Cheques de Pago Diferido | 0%    | 0%      | -3%    | 0%    | 0%   |
| Valores de Corto Plazo   | 0%    | 0%      | 0%     | 0%    | 0%   |
|                          | 100%  | -100%   | -100%  | 100%  | 100% |

## Fondos de Renta Fija

El patrimonio de los Fondos de Renta Fija estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (90,9%), los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (63,5%) y Obligaciones Negociables (17,5%).

Los Fondos de Renta Fija invirtieron el 4,2% y 2,8% del patrimonio en Vehículos de Inversión Colectiva y Disponibilidades respectivamente. Finalmente, el 2,2% en Operaciones a Plazo.

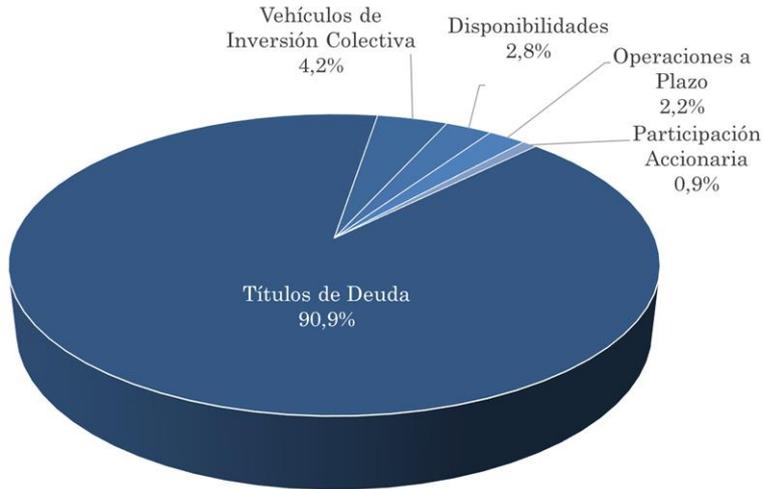
| <b>Renta Fija</b>                | <b>\$ 10.644.915</b> |       |
|----------------------------------|----------------------|-------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 9.675.461         | 90,9% |
| Títulos Públicos                 | \$ 6.761.933         | 63,5% |
| Deuda Nacional                   | \$ 6.405.355         | 60,2% |
| Deuda Extranjera                 | \$ 194.904           | 1,8%  |
| Deuda Provincial                 | \$ 149.969           | 1,4%  |
| Deuda Municipal                  | \$ 11.706            | 0,11% |
| Obligaciones Negociables         | \$ 1.863.869         | 17,5% |
| Bonos Corporativos               | \$ 641.294           | 6,0%  |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 347.055           | 3,3%  |
| Cheques de Pago Diferido         | \$ 60.589            | 0,6%  |
| Factura Electrónica              | \$ 721               | 0,0%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 445.853           | 4,2%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 358.804           | 3,4%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 87.049            | 0,8%  |
| Disponibilidades                 | \$ 294.611           | 2,8%  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 237.341           | 2,2%  |
| Participación Accionaria         | \$ 91.745            | 0,9%  |
| Derivados y Opciones             | \$ 102               | 0,0%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 100.197          | -0,9% |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos de Renta Fija

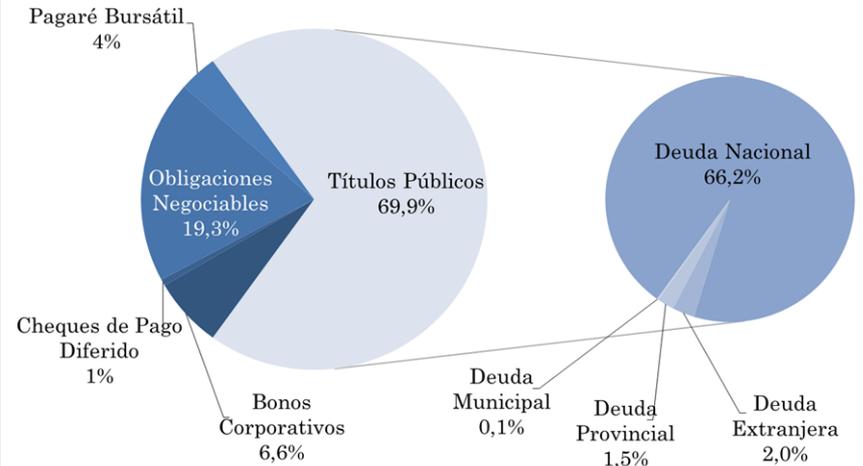
## Composición de la Cartera

### Composición de Carteras Fondos de Renta Fija



Fuente: CAFCI

### Composición de los Títulos de Deuda Fondos de Renta Fija

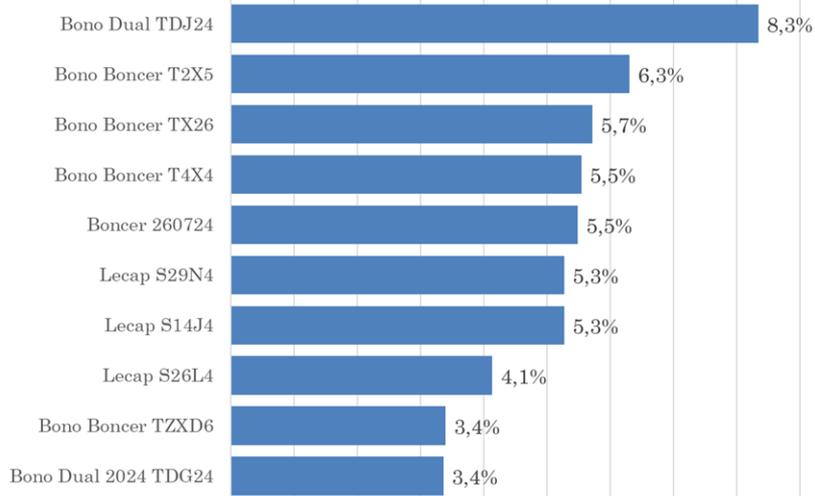


Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Fija

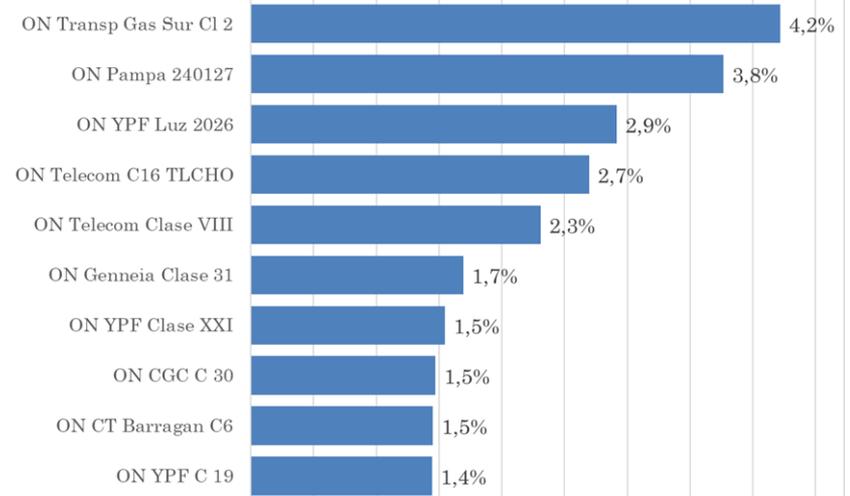
## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Renta Fija



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Fija

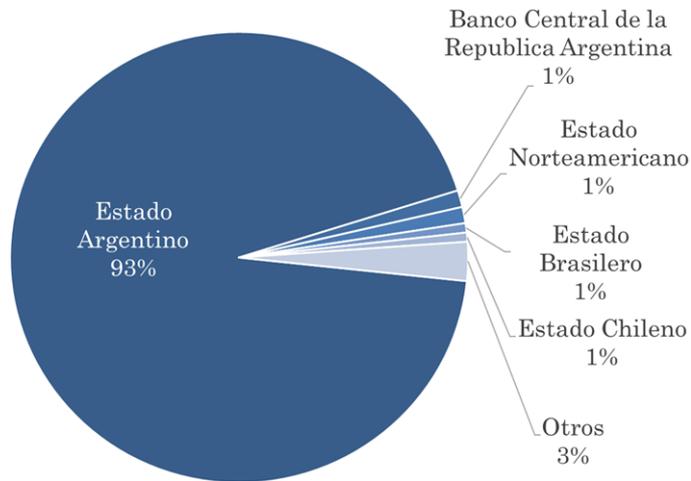


Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Fija

## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos de Renta Fija



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Fija

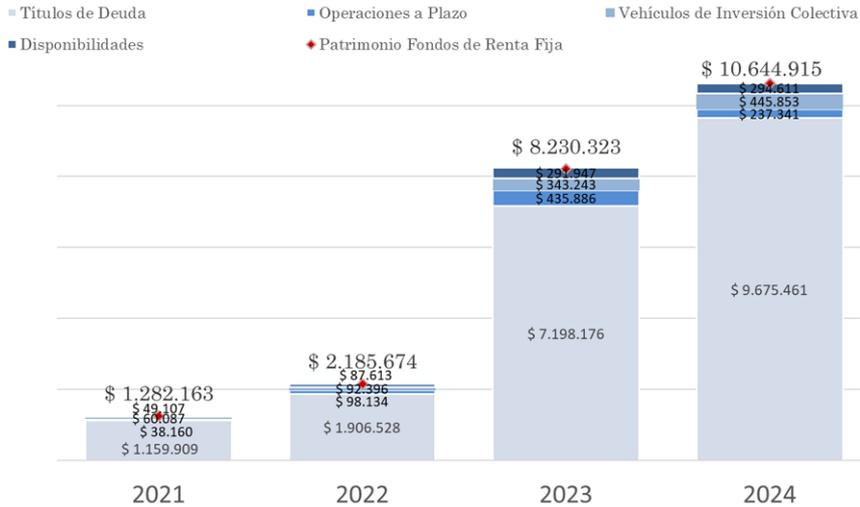


Fuente: CAFCI

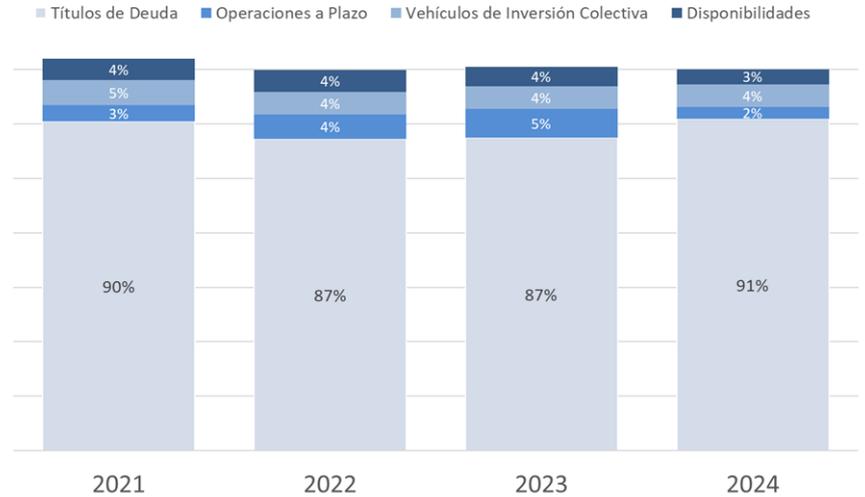
# Fondos de Renta Fija

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (\$ millones)



### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (% de tenencia sobre el AUM)



# Fondos de Renta Fija

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|  | 2021                | 2022                | 2023                | 2024                 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Títulos de Deuda                       | \$ 1.159.909        | \$ 1.906.528        | \$ 7.198.176        | \$ 9.675.461         |
| Títulos Públicos                       | \$ 888.938          | \$ 1.248.217        | \$ 4.528.709        | \$ 6.761.933         |
| Deuda Nacional                         | \$ 817.066          | \$ 1.145.744        | \$ 4.216.602        | \$ 6.405.355         |
| Deuda Extranjera                       | \$ 29.466           | \$ 50.706           | \$ 169.345          | \$ 194.904           |
| Deuda Provincial                       | \$ 41.237           | \$ 48.599           | \$ 130.302          | \$ 149.969           |
| Deuda Municipal                        | \$ 1.168            | \$ 3.168            | \$ 12.460           | \$ 11.706            |
| Obligaciones Negociables               | \$ 158.248          | \$ 435.366          | \$ 1.797.631        | \$ 1.863.869         |
| Bonos Corporativos                     | \$ 98.103           | \$ 139.105          | \$ 534.146          | \$ 641.294           |
| Pagaré Bursátil                        | \$ 7.932            | \$ 63.024           | \$ 316.061          | \$ 347.055           |
| Cheques de Pago Diferido               | \$ 6.157            | \$ 19.904           | \$ 21.448           | \$ 60.589            |
| Factura Electrónica                    | \$ 147              | \$ 178              | \$ 181              | \$ 721               |
| Valores de Corto Plazo                 | \$ 384              | \$ 734              | \$ 0                | \$ 0                 |
| Vehículos de Inversión Colectiva       | \$ 60.087           | \$ 92.396           | \$ 343.243          | \$ 445.853           |
| Fondos Comunes de Inversión            | \$ 41.624           | \$ 52.941           | \$ 304.128          | \$ 358.804           |
| Fideicomisos Financieros               | \$ 18.463           | \$ 39.455           | \$ 39.115           | \$ 87.049            |
| Disponibilidades                       | \$ 49.107           | \$ 87.613           | \$ 291.947          | \$ 294.611           |
| Operaciones a Plazo                    | \$ 38.160           | \$ 98.134           | \$ 435.886          | \$ 237.341           |
| Participación Accionaria               | \$ 3.668            | \$ 11.889           | \$ 67.034           | \$ 91.745            |
| Derivados y Opciones                   | -\$ 28.757          | -\$ 1               | \$ 0                | \$ 102               |
| Otros Activos y Pasivos                | -\$ 10              | -\$ 10.885          | -\$ 105.964         | -\$ 100.197          |
| <b>Patrimonio Fondos de Renta Fija</b> | <b>\$ 1.282.163</b> | <b>\$ 2.185.674</b> | <b>\$ 8.230.323</b> | <b>\$ 10.644.915</b> |

# Fondos de Renta Fija

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 90%  | 87%  | 87%  | 91%  |
| Títulos Públicos                 | 69%  | 57%  | 55%  | 64%  |
| Deuda Nacional                   | 64%  | 52%  | 51%  | 60%  |
| Deuda Extranjera                 | 2%   | 2%   | 2%   | 2%   |
| Deuda Provincial                 | 3%   | 2%   | 2%   | 1%   |
| Deuda Municipal                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Obligaciones Negociables         | 12%  | 20%  | 22%  | 18%  |
| Bonos Corporativos               | 8%   | 6%   | 6%   | 6%   |
| Pagaré Bursátil                  | 1%   | 3%   | 4%   | 3%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 0%   | 1%   | 0%   | 1%   |
| Factura Electrónica              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Valores de Corto Plazo           | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 5%   | 4%   | 4%   | 4%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 3%   | 2%   | 4%   | 3%   |
| Fideicomisos Financieros         | 1%   | 2%   | 0%   | 1%   |
| Disponibilidades                 | 4%   | 4%   | 4%   | 3%   |
| Operaciones a Plazo              | 3%   | 4%   | 5%   | 2%   |
| Participación Accionaria         | 0%   | 1%   | 1%   | 1%   |
| Derivados y Opciones             | -2%  | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 0%   | -1%  | -1%  |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

## Fondos de Renta Fija

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2021              | 2022              | 2023                | 2024                |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Títulos de Deuda  | \$ 668.408        | \$ 746.620        | \$ 5.291.647        | \$ 2.477.285        |
| Vehículos de Inversión Colectiva                                  | -\$ 23.378        | \$ 32.310         | \$ 250.847          | \$ 102.610          |
| Disponibilidades  | \$ 4.525          | \$ 38.506         | \$ 204.335          | \$ 2.663            |
| Operaciones a Plazo   | \$ 5.730          | \$ 59.973         | \$ 337.753          | -\$ 198.545         |
| Participación Accionaria  | \$ 2.023          | \$ 8.221          | \$ 55.146           | \$ 24.710           |
| Otros Activos y Pasivos   | \$ 7              | -\$ 10.875        | -\$ 95.079          | \$ 5.767            |
| Derivados y Opciones  | -\$ 18.982        | \$ 28.756         | \$ 1                | \$ 102              |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio<br/>Fondos de Renta Fija</b> | <b>\$ 638.331</b> | <b>\$ 903.511</b> | <b>\$ 6.044.649</b> | <b>\$ 2.414.592</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021              | 2022              | 2023                | 2024                |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Títulos Públicos                        | \$ 565.753        | \$ 359.279        | \$ 3.280.492        | \$ 2.233.225        |
| Obligaciones Negociables                | \$ 61.660         | \$ 277.118        | \$ 1.362.265        | \$ 66.237           |
| Bonos Corporativos                      | \$ 31.540         | \$ 41.002         | \$ 395.041          | \$ 107.148          |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 6.818          | \$ 55.092         | \$ 253.037          | \$ 30.994           |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 2.313          | \$ 13.748         | \$ 1.543            | \$ 39.141           |
| Factura Electrónica                     | \$ 107            | \$ 31             | \$ 4                | \$ 539              |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 217            | \$ 350            | -\$ 734             | \$ 0                |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 668.408</b> | <b>\$ 746.620</b> | <b>\$ 5.291.647</b> | <b>\$ 2.477.285</b> |

## Fondos de Renta Fija

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 105%        | 83%         | 88%         | 103%        |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -4%         | 4%          | 4%          | 4%          |
| Disponibilidades                 | 1%          | 4%          | 3%          | 0%          |
| Operaciones a Plazo              | 1%          | 7%          | 6%          | -8%         |
| Participación Accionaria         | 0%          | 1%          | 1%          | 1%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%          | -1%         | -2%         | 0%          |
| Derivados y Opciones             | -3%         | 3%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | 85%         | 48%         | 62%         | 90%         |
| Obligaciones Negociables | 9%          | 37%         | 26%         | 3%          |
| Bonos Corporativos       | 5%          | 5%          | 7%          | 4%          |
| Pagaré Bursátil          | 1%          | 7%          | 5%          | 1%          |
| Cheques de Pago Diferido | 0%          | 2%          | 0%          | 2%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

# Fondos de Renta Fija

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                          | Enero             | Febrero            | Marzo             | Abril             | Mayo                |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Títulos de Deuda                  | \$ 806.893        | -\$ 770.103        | \$ 288.696        | \$ 548.270        | \$ 1.603.529        |
| Vehículos de Inversión Financiera | -\$ 57.770        | -\$ 14.129         | \$ 3.820          | \$ 76.509         | \$ 94.181           |
| Disponibilidades                  | -\$ 21.220        | -\$ 44.275         | \$ 39.385         | \$ 2.763          | \$ 26.010           |
| Operaciones a Plazo               | -\$ 185.280       | \$ 76.091          | \$ 26.502         | \$ 9.672          | -\$ 125.530         |
| Participación Accionaria          | \$ 19.956         | -\$ 20.657         | \$ 4.028          | -\$ 1.200         | \$ 22.583           |
| Otros Activos y Pasivos           | \$ 113.451        | -\$ 44.735         | \$ 28.161         | -\$ 88.750        | -\$ 2.360           |
| Derivados y Opciones              | \$ 0              | \$ 0               | \$ 82             | \$ 1              | \$ 19               |
|                                   | <b>\$ 676.030</b> | <b>-\$ 817.808</b> | <b>\$ 390.673</b> | <b>\$ 547.266</b> | <b>\$ 1.618.432</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero             | Febrero            | Marzo             | Abril             | Mayo                |
|--------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Títulos Públicos         | \$ 271.743        | -\$ 406.619        | \$ 361.141        | \$ 549.466        | \$ 1.457.494        |
| Obligaciones negociables | \$ 342.259        | -\$ 245.905        | -\$ 93.947        | -\$ 16.877        | \$ 80.707           |
| Bonos Corporativos       | \$ 161.761        | -\$ 112.691        | -\$ 30.484        | \$ 6.085          | \$ 82.478           |
| Pagaré Bursátil          | \$ 16.706         | \$ 5.644           | \$ 39.688         | \$ 169            | -\$ 31.213          |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 14.601         | -\$ 10.528         | \$ 12.298         | \$ 9.356          | \$ 13.414           |
| Factura Electrónica      | -\$ 177           | -\$ 4              | \$ 0              | \$ 71             | \$ 649              |
| Valores de Corto Plazo   | \$ 0              | \$ 0               | \$ 0              | \$ 0              | \$ 0                |
|                          | <b>\$ 806.893</b> | <b>-\$ 770.103</b> | <b>\$ 288.696</b> | <b>\$ 548.270</b> | <b>\$ 1.603.529</b> |

# Fondos de Renta Fija

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                          | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                  | 119%        | -94%         | 74%         | 100%        | 99%         |
| Vehículos de Inversión Financiera | -9%         | -2%          | 1%          | 14%         | 6%          |
| Disponibilidades                  | -3%         | -5%          | 10%         | 1%          | 2%          |
| Operaciones a Plazo               | -27%        | 9%           | 7%          | 2%          | -8%         |
| Participación Accionaria          | 3%          | -3%          | 1%          | 0%          | 1%          |
| Otros Activos y Pasivos           | 17%         | -5%          | 7%          | -16%        | 0%          |
| Derivados y Opciones              | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                   | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | 34%         | -53%         | 125%        | 100%        | 91%         |
| Obligaciones negociables | 42%         | -32%         | -33%        | -3%         | 5%          |
| Bonos Corporativos       | 20%         | -15%         | -11%        | 1%          | 5%          |
| Pagaré Bursátil          | 2%          | 1%           | 14%         | 0%          | -2%         |
| Cheques de Pago Diferido | 2%          | -1%          | 4%          | 2%          | 1%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos de Renta Mixta

La cartera de los Fondos de Renta Mixta estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda con el 83,5% de la cartera, los cuales estuvieron integrados principalmente por Títulos Públicos y Obligaciones Negociables con el 51,7% y 23,7% respectivamente.

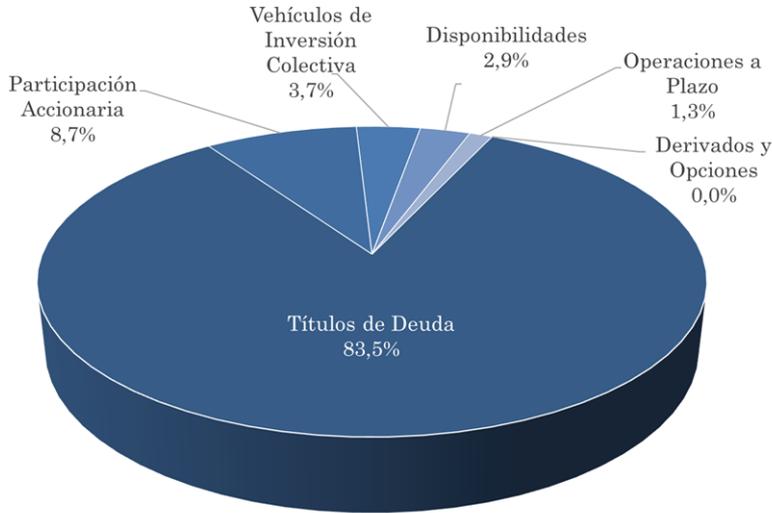
En segundo lugar, invirtieron en Participación Accionaria el 8,7%. Le siguieron los Vehículos de Inversión Colectiva con el 3,7% y las Disponibilidades con el 2,9%. En Operaciones a Plazo se invirtió el 1,3%.

| <b>Renta Mixta</b>               | <b>\$ 2.778.684</b> |       |
|----------------------------------|---------------------|-------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 2.319.882        | 83,5% |
| Títulos Públicos                 | \$ 1.436.255        | 51,7% |
| Deuda Nacional                   | \$ 1.192.076        | 42,9% |
| Deuda Extranjera                 | \$ 177.464          | 6,4%  |
| Deuda Provincial                 | \$ 66.335           | 2,4%  |
| Deuda Municipal                  | \$ 380              | 0,0%  |
| Obligaciones Negociables         | \$ 658.401          | 23,7% |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 145.816          | 5,2%  |
| Bonos Corporativos               | \$ 42.450           | 1,5%  |
| Cheques de Pago Diferido         | \$ 36.746           | 1,3%  |
| Factura Electrónica              | \$ 214              | 0,0%  |
| Participación Accionaria         | \$ 242.425          | 8,7%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 101.585          | 3,7%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 83.467           | 3,0%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 18.118           | 0,7%  |
| Disponibilidades                 | \$ 79.739           | 2,9%  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 36.471           | 1,3%  |
| Derivados y Opciones             | -\$ 30              | 0,0%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 1.389           | 0,0%  |

# Fondos de Renta Mixta

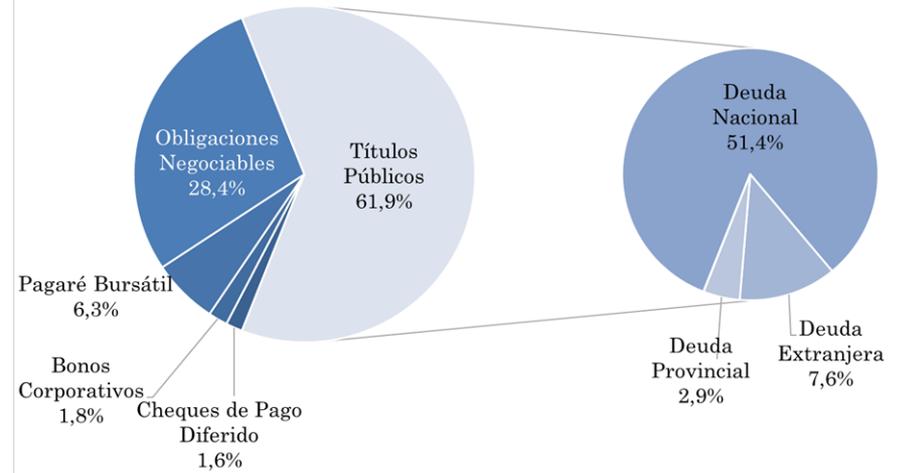
## Composición de la Cartera

Composición de Carteras  
Fondos de Renta Mixta



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda  
Fondos de Renta Mixta

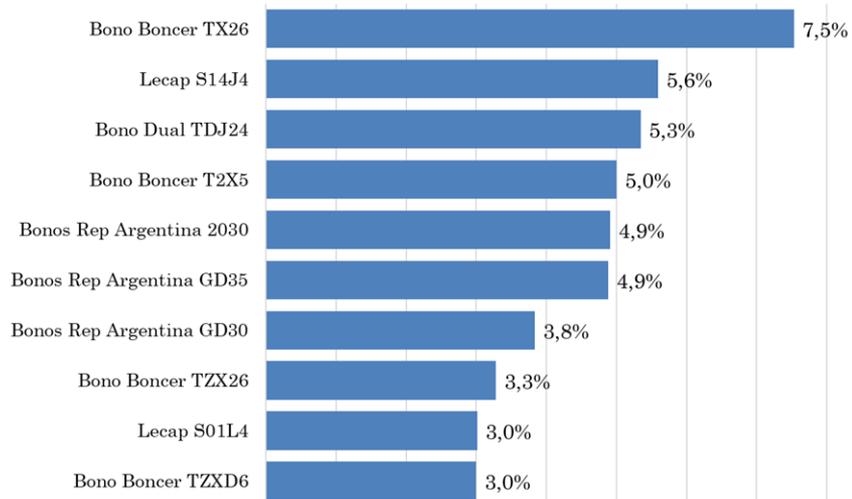


Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Mixta

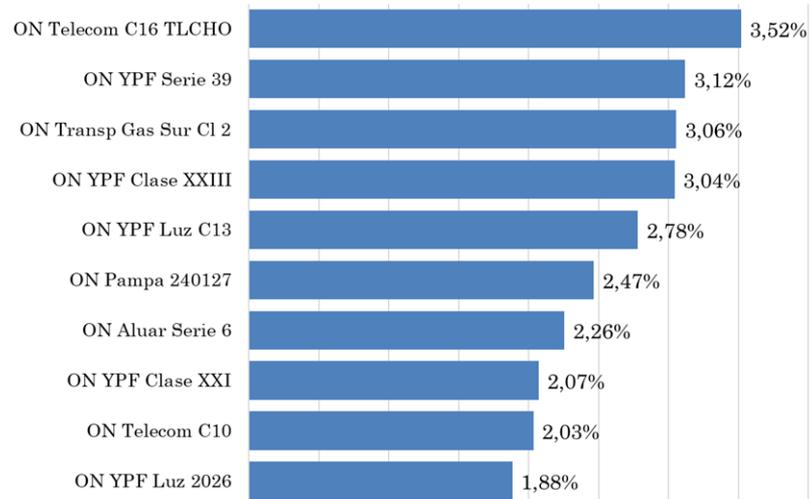
## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Renta Mixta



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Mixta

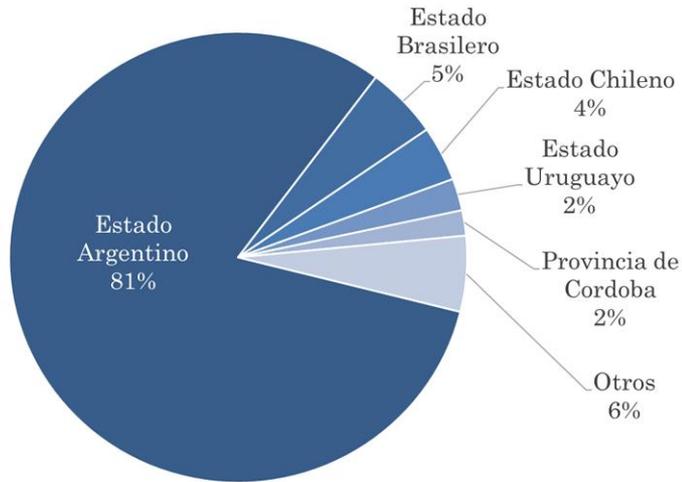


Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Mixta

## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos Renta Mixta



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Renta Mixta



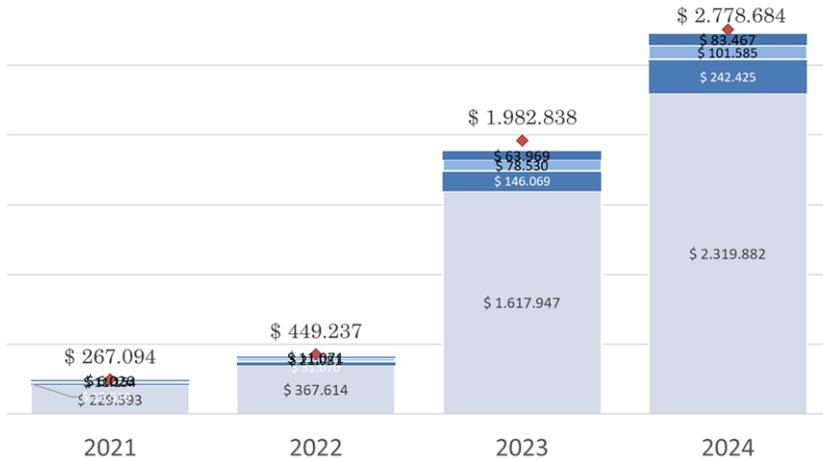
Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Mixta

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

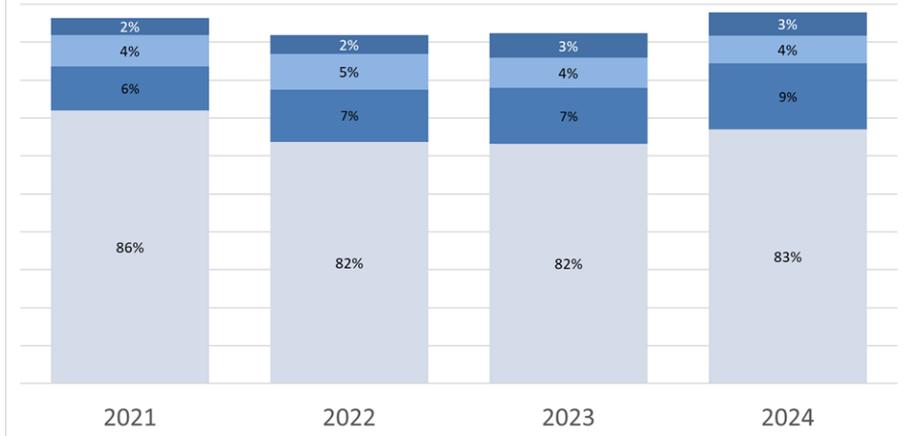
### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (\$ millones)

- Títulos de Deuda
- Participación Accionaria
- Vehículos de Inversión Colectiva
- Fondos Comunes de Inversión
- ◆ Patrimonio Fondos de Renta Mixta



### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (% de tenencia sobre el AUM)

- Títulos de Deuda
- Participación Accionaria
- Vehículos de Inversión Colectiva
- Fondos Comunes de Inversión



# Fondos de Renta Mixta

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|   | 2021              | 2022              | 2023                | 2024                |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Títulos de Deuda                        | \$ 229.593        | \$ 367.614        | \$ 1.617.947        | \$ 2.319.882        |
| Títulos Públicos                        | \$ 168.344        | \$ 242.114        | \$ 936.485          | \$ 1.436.255        |
| Deuda Nacional                          | \$ 122.009        | \$ 178.252        | \$ 699.594          | \$ 1.192.076        |
| Deuda Extranjera                        | \$ 27.535         | \$ 41.742         | \$ 165.451          | \$ 177.464          |
| Deuda Provincial                        | \$ 18.633         | \$ 21.989         | \$ 71.108           | \$ 66.335           |
| Deuda Municipal                         | \$ 167            | \$ 131            | \$ 333              | \$ 380              |
| Obligaciones Negociables                | \$ 51.545         | \$ 102.411        | \$ 518.650          | \$ 658.401          |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 2.926          | \$ 14.348         | \$ 123.466          | \$ 145.816          |
| Bonos Corporativos                      | \$ 5.126          | \$ 4.983          | \$ 32.795           | \$ 42.450           |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 1.617          | \$ 3.745          | \$ 6.517            | \$ 36.746           |
| Factura Electrónica                     | \$ 0              | \$ 0              | \$ 34               | \$ 214              |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 36             | \$ 14             | \$ 0                | \$ 0                |
| Participación Accionaria                | \$ 15.519         | \$ 31.070         | \$ 146.069          | \$ 242.425          |
| Vehículos de Inversión Colectiva        | \$ 11.154         | \$ 21.081         | \$ 78.530           | \$ 101.585          |
| Fondos Comunes de Inversión             | \$ 6.026          | \$ 11.071         | \$ 63.969           | \$ 83.467           |
| Fideicomisos Financieros                | \$ 5.128          | \$ 10.010         | \$ 14.560           | \$ 18.118           |
| Disponibilidades                        | \$ 10.652         | \$ 18.644         | \$ 55.916           | \$ 79.739           |
| Operaciones a Plazo                     | \$ 1.174          | \$ 6.794          | \$ 57.248           | \$ 36.471           |
| Derivados y Opciones                    | \$ 0              | \$ 0              | \$ 18               | -\$ 30              |
| Otros Activos y Pasivos                 | -\$ 999           | \$ 4.034          | \$ 27.109           | -\$ 1.389           |
| <b>Patrimonio Fondos de Renta Mixta</b> | <b>\$ 267.094</b> | <b>\$ 449.237</b> | <b>\$ 1.982.838</b> | <b>\$ 2.778.684</b> |

# Fondos de Renta Mixta

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|   | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                        | 86%         | 82%         | 82%         | 83%         |
| Títulos Públicos                        | 63%         | 54%         | 47%         | 52%         |
| Deuda Nacional                          | 46%         | 40%         | 35%         | 43%         |
| Deuda Extranjera                        | 10%         | 9%          | 8%          | 6%          |
| Deuda Provincial                        | 7%          | 5%          | 4%          | 2%          |
| Deuda Municipal                         | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Obligaciones Negociables                | 19%         | 23%         | 26%         | 24%         |
| Pagaré Bursátil                         | 1%          | 3%          | 6%          | 5%          |
| Bonos Corporativos                      | 2%          | 1%          | 2%          | 2%          |
| Cheques de Pago Diferido                | 1%          | 1%          | 0%          | 1%          |
| Factura Electrónica                     | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo                  | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Participación Accionaria                | 6%          | 7%          | 7%          | 9%          |
| Vehículos de Inversión Colectiva        | 4%          | 5%          | 4%          | 4%          |
| Fondos Comunes de Inversión             | 2%          | 2%          | 3%          | 3%          |
| Fideicomisos Financieros                | 2%          | 2%          | 1%          | 1%          |
| Disponibilidades                        | 4%          | 4%          | 3%          | 3%          |
| Operaciones a Plazo                     | 0%          | 2%          | 3%          | 1%          |
| Derivados y Opciones                    | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Otros Activos y Pasivos                 | 0%          | 1%          | 1%          | 0%          |
| <b>Patrimonio Fondos de Renta Mixta</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos de Renta Mixta

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021              | 2022              | 2023                | 2024              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 97.661         | \$ 138.021        | \$ 1.250.333        | \$ 701.935        |
| Participación Accionaria         | \$ 5.536          | \$ 15.551         | \$ 114.999          | \$ 96.355         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 4.303          | \$ 9.926          | \$ 57.449           | \$ 23.056         |
| Disponibilidades                 | \$ 1.564          | \$ 7.992          | \$ 37.272           | \$ 23.823         |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 196           | \$ 5.033          | \$ 23.076           | -\$ 28.499        |
| Operaciones a Plazo              | -\$ 252           | \$ 5.620          | \$ 50.454           | -\$ 20.778        |
| Derivados y Opciones             | \$ 0              | \$ 0              | \$ 18               | -\$ 48            |
| <b>Fondos de Renta Mixta</b>     | <b>\$ 108.616</b> | <b>\$ 182.143</b> | <b>\$ 1.533.601</b> | <b>\$ 795.845</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021             | 2022              | 2023                | 2024              |
|---|------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Títulos Públicos                        | \$ 76.883        | \$ 73.770         | \$ 694.371          | \$ 499.770        |
| Obligaciones Negociables                | \$ 16.228        | \$ 50.865         | \$ 416.239          | \$ 139.752        |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 2.733         | \$ 11.422         | \$ 109.118          | \$ 22.350         |
| Bonos Corporativos                      | \$ 1.132         | -\$ 143           | \$ 27.812           | \$ 9.655          |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 659           | \$ 2.128          | \$ 2.772            | \$ 30.228         |
| Factura Electrónica                     | \$ 0             | \$ 0              | \$ 34               | \$ 180            |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 27            | -\$ 23            | -\$ 14              | \$ 0              |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 97.661</b> | <b>\$ 138.021</b> | <b>\$ 1.250.333</b> | <b>\$ 701.935</b> |

## Fondos de Renta Mixta

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 90%         | 76%         | 82%         | 88%         |
| Participación Accionaria         | 5%          | 9%          | 7%          | 12%         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 4%          | 5%          | 4%          | 3%          |
| Disponibilidades                 | 1%          | 4%          | 2%          | 3%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%          | 3%          | 2%          | -4%         |
| Operaciones a Plazo              | 0%          | 3%          | 3%          | -3%         |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | 79%         | 53%         | 56%         | 71%         |
| Obligaciones Negociables | 17%         | 37%         | 33%         | 20%         |
| Pagaré Bursátil          | 3%          | 8%          | 9%          | 3%          |
| Bonos Corporativos       | 1%          | 0%          | 2%          | 1%          |
| Cheques de Pago Diferido | 1%          | 2%          | 0%          | 4%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos de Renta Mixta

### Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero             | Febrero            | Marzo             | Abril             | Mayo              |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 270.954        | -\$ 127.314        | \$ 83.226         | \$ 77.825         | \$ 397.244        |
| Participación Accionaria         | \$ 45.938         | -\$ 38.447         | \$ 16.112         | \$ 12.630         | \$ 60.122         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 7.456          | -\$ 3.469          | -\$ 6.955         | \$ 10.974         | \$ 15.050         |
| Disponibilidades                 | \$ 3.244          | \$ 1.496           | \$ 29.962         | \$ 517            | -\$ 11.396        |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 11.493         | -\$ 1.402          | -\$ 13.797        | \$ 15.427         | -\$ 40.219        |
| Operaciones a Plazo              | -\$ 24.839        | -\$ 11.663         | \$ 19.443         | -\$ 14.619        | \$ 10.901         |
| Derivados y Opciones             | -\$ 19            | \$ 1               | -\$ 11            | \$ 11             | -\$ 30            |
|                                  | <b>\$ 314.226</b> | <b>-\$ 180.799</b> | <b>\$ 127.980</b> | <b>\$ 102.764</b> | <b>\$ 431.673</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero             | Febrero            | Marzo            | Abril            | Mayo              |
|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Títulos Públicos         | \$ 129.588        | -\$ 73.133         | \$ 61.660        | \$ 55.791        | \$ 325.864        |
| Obligaciones Negociables | \$ 113.942        | -\$ 53.576         | \$ 13.918        | \$ 12.055        | \$ 53.414         |
| Pagaré Bursátil          | \$ 12.357         | \$ 5.151           | \$ 4.631         | \$ 8.686         | -\$ 8.476         |
| Bonos Corporativos       | \$ 11.897         | -\$ 7.260          | -\$ 731          | -\$ 555          | \$ 6.303          |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 3.109          | \$ 1.552           | \$ 3.703         | \$ 1.771         | \$ 20.094         |
| Factura Electrónica      | \$ 60             | -\$ 47             | \$ 44            | \$ 78            | \$ 45             |
| Valores de Corto Plazo   | \$ 0              | \$ 0               | \$ 0             | \$ 0             | \$ 0              |
|                          | <b>\$ 270.954</b> | <b>-\$ 127.314</b> | <b>\$ 83.226</b> | <b>\$ 77.825</b> | <b>\$ 397.244</b> |

## Fondos de Renta Mixta

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 86%         | -70%         | 65%         | 76%         | 92%         |
| Participación Accionaria         | 15%         | -21%         | 13%         | 12%         | 14%         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 2%          | -2%          | -5%         | 11%         | 3%          |
| Disponibilidades                 | 1%          | 1%           | 23%         | 1%          | -3%         |
| Otros Activos y Pasivos          | 4%          | -1%          | -11%        | 15%         | -9%         |
| Operaciones a Plazo              | -8%         | -6%          | 15%         | -14%        | 3%          |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | 48%         | -57%         | 74%         | 72%         | 82%         |
| Obligaciones Negociables | 42%         | -42%         | 17%         | 15%         | 13%         |
| Pagaré Bursátil          | 5%          | 4%           | 6%          | 11%         | -2%         |
| Bonos Corporativos       | 4%          | -6%          | -1%         | -1%         | 2%          |
| Cheques de Pago Diferido | 1%          | 1%           | 4%          | 2%          | 5%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos de Renta Variable

La cartera de los Fondos de Renta Variable estuvo conformada principalmente por Participación Accionaria, que integraron el 96,4% de las carteras de inversión.

En segundo lugar, destinaron el 3,1% de su patrimonio a Vehículos de Inversión Colectiva.

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

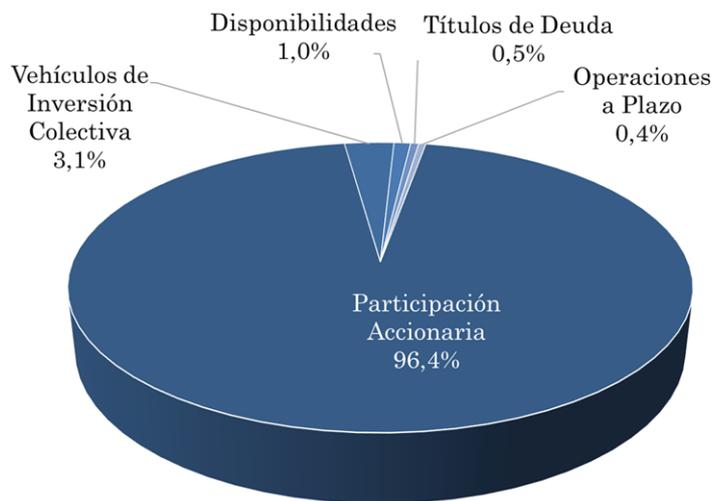
| <b>Renta Variable</b>            | <b>\$ 1.238.063</b> |       |
|----------------------------------|---------------------|-------|
| Participación Accionaria         | \$ 1.193.050        | 96,4% |
| Acciones                         | \$ 1.130.910        | 91,3% |
| Recibos de Depósito Acciones     | \$ 62.140           | 5,0%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 37.965           | 3,1%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 37.687           | 3,0%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 278              | 0,0%  |
| Disponibilidades                 | \$ 12.768           | 1,0%  |
| Títulos de Deuda                 | \$ 6.270            | 0,5%  |
| Títulos Públicos                 | \$ 6.085            | 0,5%  |
| Deuda Nacional                   | \$ 6.085            | 0,5%  |
| Obligaciones Negociables         | \$ 185              | 0,0%  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 5.411            | 0,4%  |
| Derivados y Opciones             | -\$ 11              | 0,0%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 17.390          | -1,4% |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos de Renta Variable

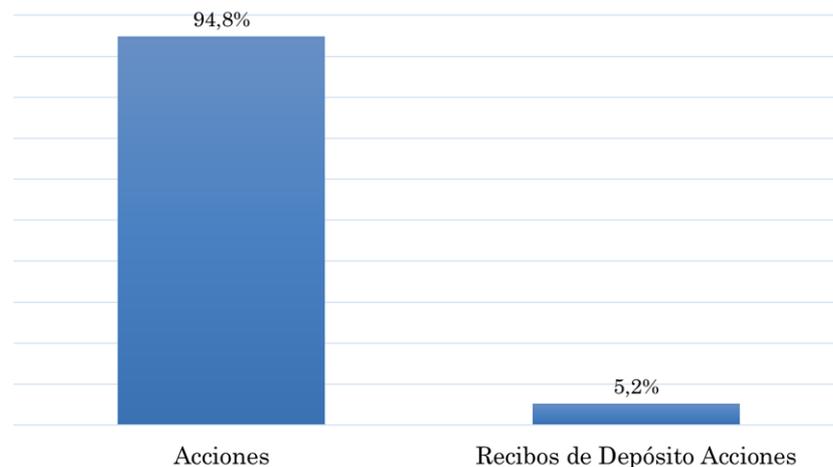
## Composición de la Cartera

### Composición de Cartera Fondos de Renta Variable



Fuente: CAFCI

### Composición de la Participación Accionaria en Fondos de Renta Variable

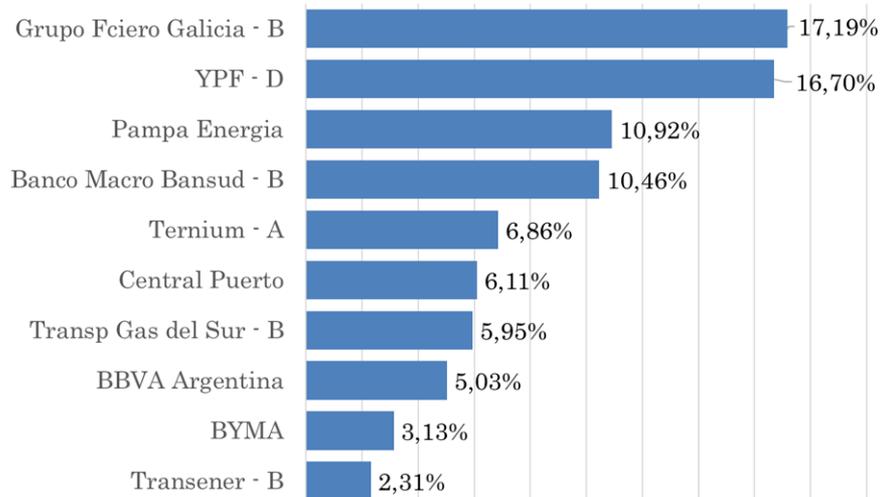


Fuente: CAFCI

# Fondos de Renta Variable

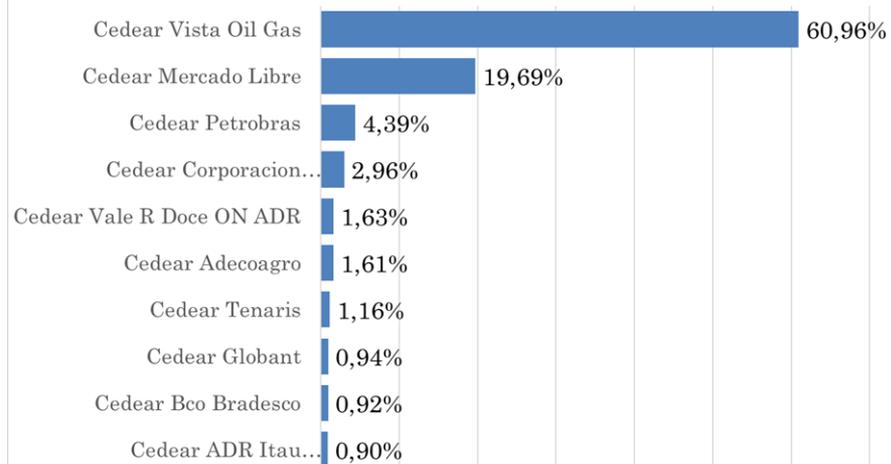
## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Acciones Fondos de Renta Variable



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de ADRs y CEDEARs Fondos de Renta Variable

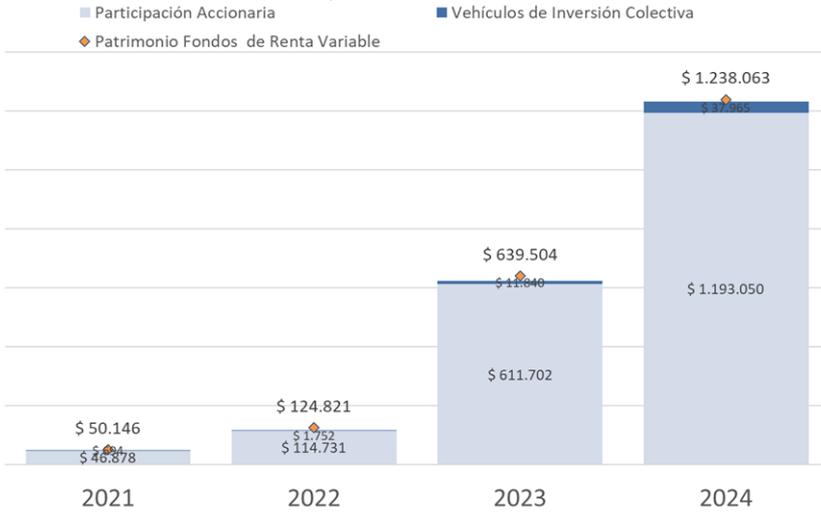


Fuente: CAFCI

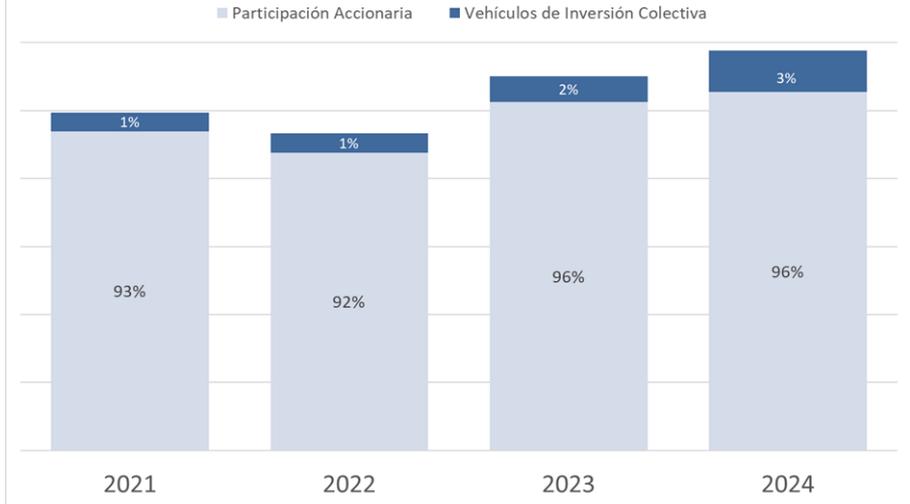
# Fondos de Renta Variable

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (\$ millones)



**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (% de tenencia sobre el AUM)



# Fondos de Renta Variable

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|  | 2021             | 2022              | 2023              | 2024                |
|--|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Participación Accionaria                   | \$ 46.878        | \$ 114.731        | \$ 611.702        | \$ 1.193.050        |
| Acciones                                   | \$ 44.791        | \$ 110.860        | \$ 580.735        | \$ 1.130.910        |
| Recibos de Depósito Acciones               | \$ 2.087         | \$ 3.871          | \$ 30.967         | \$ 62.140           |
| Vehículos de Inversión Colectiva           | \$ 694           | \$ 1.752          | \$ 11.840         | \$ 37.965           |
| Fondos Comunes de Inversión                | \$ 670           | \$ 1.712          | \$ 11.609,1       | \$ 37.687           |
| Fideicomisos Financieros                   | \$ 24            | \$ 40             | \$ 231,0          | \$ 278              |
| Disponibilidades                           | \$ 471           | \$ 1.823          | \$ 5.865          | \$ 12.768           |
| Títulos de Deuda                           | \$ 2.221         | \$ 8.349          | \$ 16.413         | \$ 6.270            |
| Títulos Públicos                           | \$ 1.773         | \$ 7.179          | \$ 14.369         | \$ 6.085            |
| Deuda Nacional                             | \$ 1.605         | \$ 6.006          | \$ 8.256          | \$ 6.085            |
| Deuda Extranjera                           | \$ 0             | \$ 0              | \$ 6.113          | \$ 0                |
| Deuda Provincial                           | \$ 167           | \$ 1.173          | \$ 0              | \$ 0                |
| Obligaciones Negociables                   | \$ 0             | \$ 148            | \$ 2.041          | \$ 185              |
| Bonos Corporativos                         | \$ 1             | \$ 1              | \$ 3              | \$ 0                |
| Cheques de Pago Diferido                   | \$ 447           | \$ 965            | \$ 0              | \$ 0                |
| Pagaré Bursátil                            | \$ 0             | \$ 57             | \$ 0              | \$ 0                |
| Operaciones a Plazo                        | \$ 117           | \$ 283            | \$ 1.083          | \$ 5.411            |
| Derivados y Opciones                       | \$ 0             | \$ 3              | \$ 2              | \$ 11               |
| Otros Activos y Pasivos                    | \$ 236           | \$ 2.115          | \$ 7.396          | \$ 17.390           |
| <b>Patrimonio Fondos de Renta Variable</b> | <b>\$ 50.146</b> | <b>\$ 124.821</b> | <b>\$ 639.504</b> | <b>\$ 1.238.063</b> |

# Fondos de Renta Variable

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Participación Accionaria         | 93%  | 92%  | 96%  | 96%  |
| Acciones                         | 89%  | 89%  | 91%  | 91%  |
| Recibos de Depósito Acciones     | 4%   | 3%   | 5%   | 5%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 1%   | 1%   | 2%   | 3%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 1%   | 1%   | 2%   | 3%   |
| Fideicomisos Financieros         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Disponibilidades                 | 1%   | 1%   | 1%   | 1%   |
| Títulos de Deuda                 | 4%   | 7%   | 3%   | 1%   |
| Títulos Públicos                 | 4%   | 6%   | 2%   | 0%   |
| Deuda Nacional                   | 3%   | 5%   | 1%   | 0%   |
| Deuda Extranjera                 | 0%   | 0%   | 1%   | 0%   |
| Deuda Provincial                 | 0%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Obligaciones Negociables         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Bonos Corporativos               | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 1%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Pagaré Bursátil                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Operaciones a Plazo              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Derivados y Opciones             | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 2%   | 1%   | 1%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

# Fondos de Renta Variable

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2021             | 2022             | 2023              | 2024              |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Participación Accionaria  | \$ 12.891        | \$ 67.853        | \$ 496.971        | \$ 581.348        |
| Vehículos de Inversión Colectiva                                  | \$ 237           | \$ 1.059         | \$ 10.088         | \$ 26.125         |
| Disponibilidades  | \$ 246           | \$ 1.352         | \$ 4.041          | \$ 6.903          |
| Títulos de Deuda  | \$ 2.198         | \$ 6.128         | \$ 8.064          | -\$ 10.143        |
| Operaciones a Plazo   | \$ 116           | \$ 165           | \$ 800            | \$ 4.329          |
| Derivados y Opciones  | \$ 0             | -\$ 3            | \$ 1              | -\$ 9             |
| Otros Activos y Pasivos   | -\$ 51           | -\$ 1.879        | -\$ 5.281         | -\$ 9.993         |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Renta Variable</b> | <b>\$ 15.637</b> | <b>\$ 74.675</b> | <b>\$ 514.684</b> | <b>\$ 598.559</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021            | 2022            | 2023            | 2024              |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Títulos Públicos                        | \$ 1.754        | \$ 5.407        | \$ 7.190        | -\$ 8.283         |
| Obligaciones Negociables                | -\$ 1           | \$ 147          | \$ 1.894        | -\$ 1.856         |
| Bonos Corporativos                      | -\$ 2           | \$ 0            | \$ 2            | -\$ 3             |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 447          | \$ 518          | -\$ 965         | \$ 0              |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 0            | \$ 57           | -\$ 57          | \$ 0              |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 2.198</b> | <b>\$ 6.128</b> | <b>\$ 8.064</b> | <b>-\$ 10.143</b> |

# Fondos de Renta Variable

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Participación Accionaria         | 82%         | 91%         | 97%         | 97%         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 2%          | 1%          | 2%          | 4%          |
| Disponibilidades                 | 2%          | 2%          | 1%          | 1%          |
| Títulos de Deuda                 | 14%         | 8%          | 2%          | -2%         |
| Operaciones a Plazo              | 1%          | 0%          | 0%          | 1%          |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%          | -3%         | -1%         | -2%         |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024         |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Títulos Públicos         | 80%         | 88%         | 89%         | -82%         |
| Obligaciones Negociables | 0%          | 2%          | 23%         | -18%         |
| Bonos Corporativos       | 0%          | 0%          | 0%          | 0%           |
| Cheques de Pago Diferido | 20%         | 8%          | -12%        | 0%           |
| Pagaré Bursátil          | 0%          | 1%          | -1%         | 0%           |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>-100%</b> |

## Fondos de Renta Variable

### Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero      | Febrero     | Marzo     | Abril     | Mayo       |
|----------------------------------|------------|-------------|-----------|-----------|------------|
| Participación Accionaria         | \$ 309.523 | -\$ 218.877 | \$ 97.434 | \$ 48.741 | \$ 344.526 |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 11.411  | -\$ 13.695  | \$ 5.738  | -\$ 295   | \$ 22.966  |
| Disponibilidades                 | \$ 8.189   | -\$ 4.397   | \$ 2.371  | -\$ 2.772 | \$ 3.513   |
| Títulos de Deuda                 | -\$ 3.744  | -\$ 3.323   | -\$ 6.556 | \$ 1.076  | \$ 2.405   |
| Operaciones a Plazo              | \$ 10.051  | -\$ 6.507   | -\$ 1.735 | \$ 1.270  | \$ 1.250   |
| Derivados y Opciones             | -\$ 16     | \$ 19       | \$ 0      | -\$ 3     | -\$ 9      |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 10.469 | \$ 12.670   | -\$ 3.866 | \$ 1.982  | -\$ 10.310 |
|                                  | \$ 324.944 | -\$ 234.110 | \$ 93.386 | \$ 49.997 | \$ 364.341 |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero     | Febrero   | Marzo     | Abril    | Mayo     |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| Títulos Públicos         | -\$ 4.101 | -\$ 3.043 | -\$ 5.640 | \$ 1.480 | \$ 3.020 |
| Obligaciones Negociables | \$ 357    | -\$ 280   | -\$ 916   | -\$ 406  | -\$ 610  |
| Bonos Corporativos       | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0      | \$ 2     | -\$ 4    |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0     | \$ 0     |
| Pagaré Bursátil          | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0     | \$ 0     |
|                          | -\$ 3.744 | -\$ 3.323 | -\$ 6.556 | \$ 1.076 | \$ 2.405 |

## Fondos de Renta Variable

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Participación Accionaria         | 95%         | -93%         | 104%        | 97%         | 95%         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 4%          | -6%          | 6%          | -1%         | 6%          |
| Disponibilidades                 | 3%          | -2%          | 3%          | -6%         | 1%          |
| Títulos de Deuda                 | -1%         | -1%          | -7%         | 2%          | 1%          |
| Operaciones a Plazo              | 3%          | -3%          | -2%         | 3%          | 0%          |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%           | 0%          | 0%          | 0%          |
| Otros Activos y Pasivos          | -3%         | 5%           | -4%         | 4%          | -3%         |
|                                  | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero        | Febrero      | Marzo        | Abril       | Mayo        |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | -110%        | -92%         | -86%         | 138%        | 126%        |
| Obligaciones Negociables | 10%          | -8%          | -14%         | -38%        | -25%        |
| Bonos Corporativos       | 0%           | 0%           | 0%           | 0%          | 0%          |
| Cheques de Pago Diferido | 0%           | 0%           | 0%           | 0%          | 0%          |
| Pagaré Bursátil          | 0%           | 0%           | 0%           | 0%          | 0%          |
|                          | <b>-100%</b> | <b>-100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos PyMEs

La cartera de los Fondos PyMEs estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 91% de las carteras de inversión.

En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 6,5% y en menor proporción las Operaciones a Plazo con el 1,6% del patrimonio neto total.

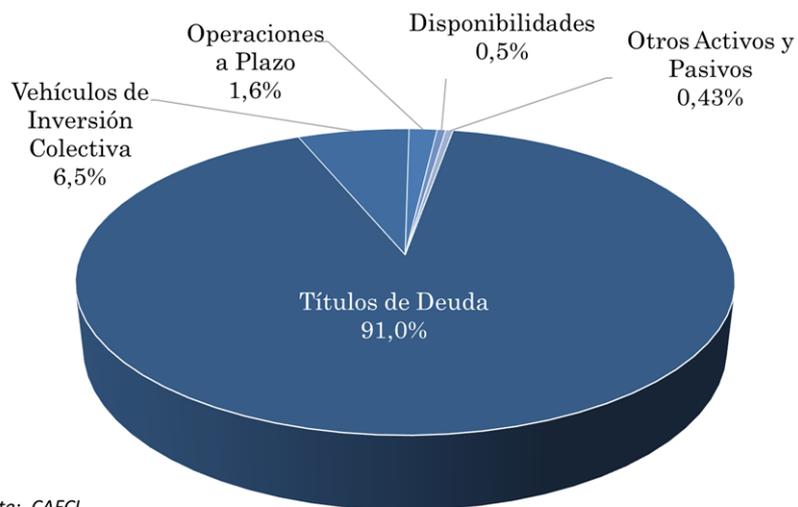
| <b>PyMes</b>                            | <b>\$ 923.018</b> |              |
|---|-------------------|--------------|
| <b>Títulos de Deuda</b>                 | <b>\$ 839.721</b> | <b>91,0%</b> |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 308.208        | 33,4%        |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 203.107        | 22,0%        |
| Obligaciones Negociables                | \$ 183.544        | 19,9%        |
| <b>Títulos Públicos</b>                 | <b>\$ 139.071</b> | <b>15,1%</b> |
| Deuda Nacional                          | \$ 138.771        | 15,0%        |
| Deuda Provincial                        | \$ 216            | 0,0%         |
| Deuda Municipal                         | \$ 84             | 0,0%         |
| Factura Electrónica                     | \$ 5.790          | 0,6%         |
| <b>Vehículos de Inversión Colectiva</b> | <b>\$ 59.709</b>  | <b>6,5%</b>  |
| Fondos Comunes de Inversión             | \$ 42.209         | 4,57%        |
| Fideicomisos Financieros                | \$ 17.501         | 1,90%        |
| <b>Operaciones a Plazo</b>              | <b>\$ 15.042</b>  | <b>1,6%</b>  |
| Disponibilidades                        | \$ 4.586          | 0,5%         |
| Otros Activos y Pasivos                 | \$ 3.955          | 0,4%         |
| Participación Accionaria                | \$ 4              | 0,0%         |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos PyMEs

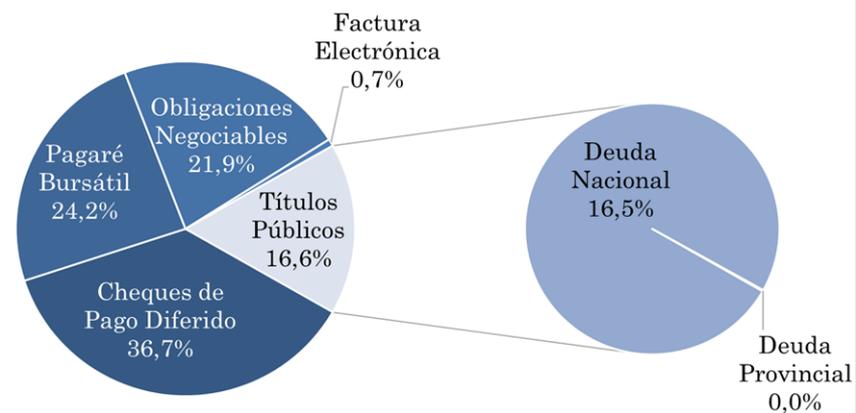
## Composición de la Cartera

### Composición de Carteras Fondos PyMEs



Fuente: CAFCI

### Composición de los Títulos de Deuda Fondos PyMEs

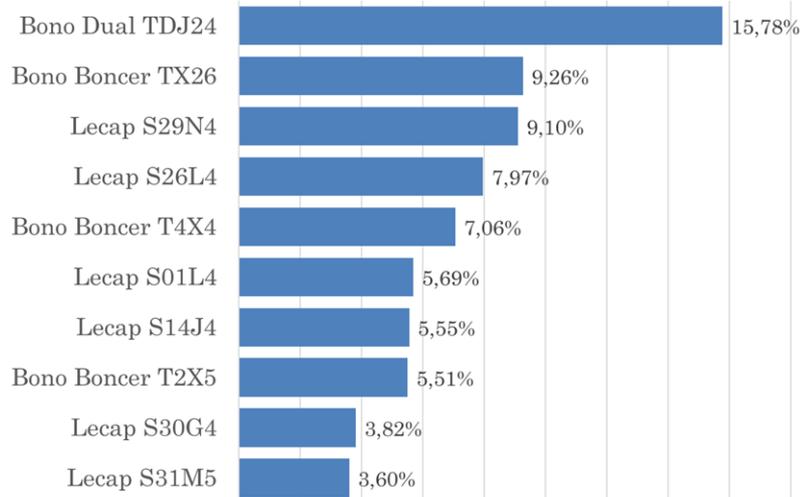


Fuente: CAFCI

# Fondos PyMEs

## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos PyMEs



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos PyMEs

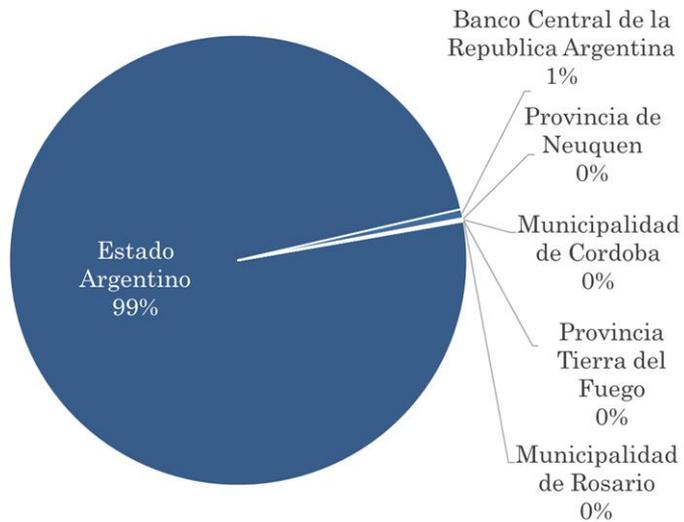


Fuente: CAFCI

# Fondos PyMEs

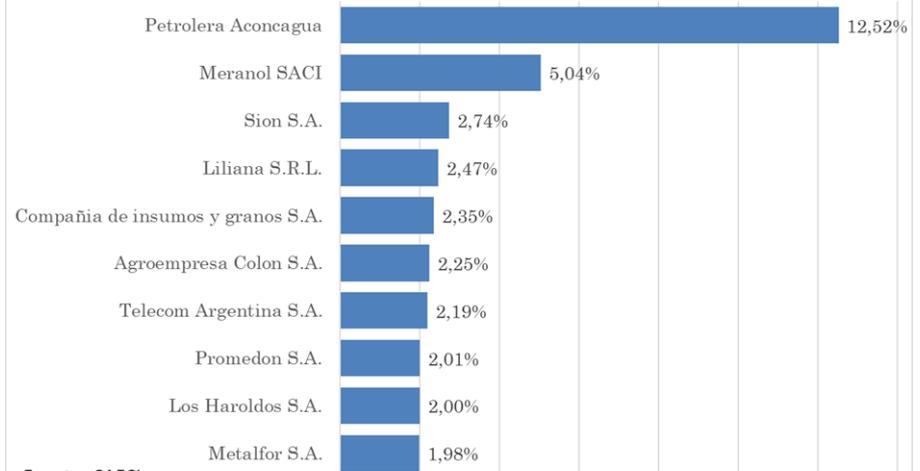
## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos PyMEs



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos PyMEs

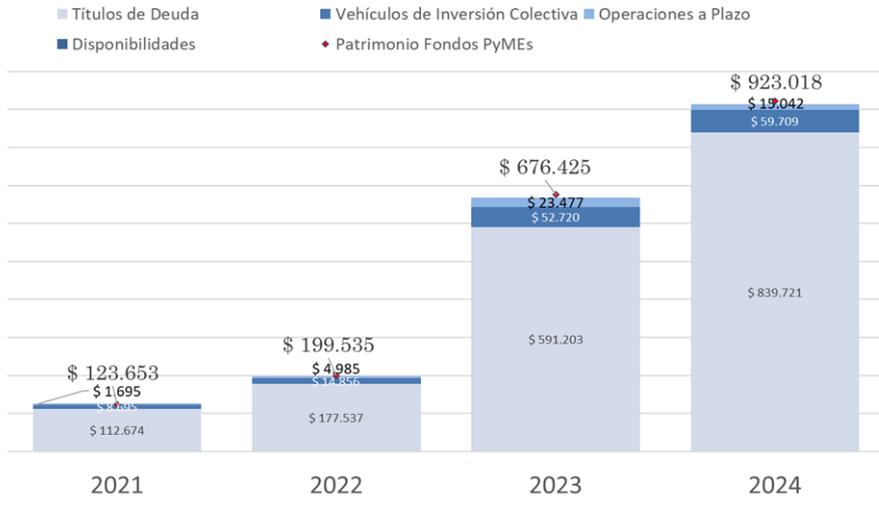


Fuente: CAFCI

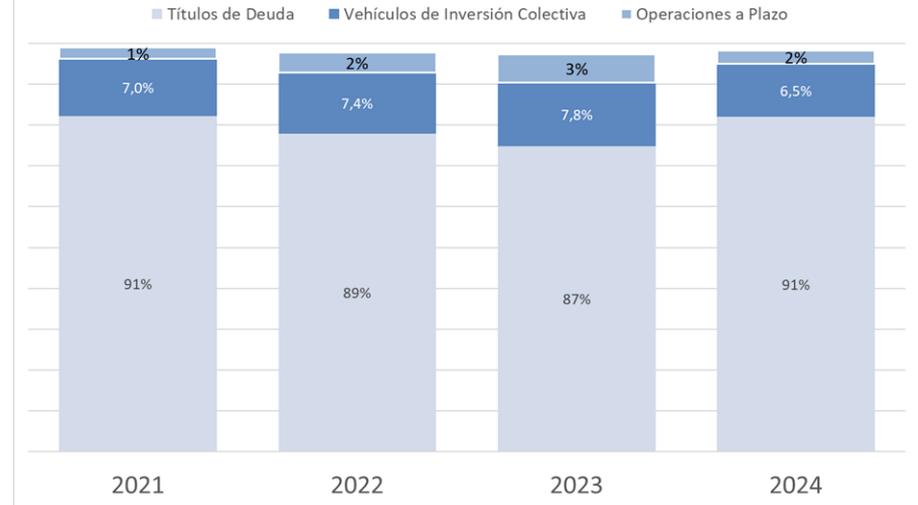
# Fondos PyMEs

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (\$ millones)



**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (% de tenencia sobre el AUM)



# Fondos PyMEs

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|   | 2021       | 2022       | 2023       | 2024       |
|---|------------|------------|------------|------------|
| <b>Títulos de Deuda</b>                 | \$ 112.674 | \$ 177.537 | \$ 591.203 | \$ 839.721 |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 73.496  | \$ 83.649  | \$ 197.576 | \$ 308.208 |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 7.239   | \$ 35.222  | \$ 152.056 | \$ 203.107 |
| Obligaciones Negociables                | \$ 12.280  | \$ 34.978  | \$ 147.906 | \$ 183.544 |
| Títulos Públicos                        | \$ 19.049  | \$ 22.782  | \$ 89.095  | \$ 139.071 |
| Deuda Nacional                          | \$ 17.562  | \$ 20.388  | \$ 87.508  | \$ 138.771 |
| Deuda Provincial                        | \$ 1.452   | \$ 1.569   | \$ 1.486   | \$ 216     |
| Deuda Municipal                         | \$ 0       | \$ 825     | \$ 101     | \$ 84      |
| Factura Electrónica                     | \$ 577     | \$ 906     | \$ 4.570   | \$ 5.790   |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 31      | \$ 0       | \$ 0       | \$ 0       |
| Cédulas Hipotecarias                    | \$ 0       | \$ 0       | \$ 0       | \$ 0       |
| <b>Vehículos de Inversión Colectiva</b> | \$ 8.695   | \$ 14.856  | \$ 52.720  | \$ 59.709  |
| Fondos Comunes de Inversión             | \$ 6.127   | \$ 8.088   | \$ 33.920  | \$ 42.209  |
| Fideicomisos Financieros                | \$ 2.568   | \$ 6.768   | \$ 18.800  | \$ 17.501  |
| <b>Operaciones a Plazo</b>              | \$ 1.695   | \$ 4.985   | \$ 23.477  | \$ 15.042  |
| <b>Disponibilidades</b>                 | \$ 333     | \$ 771     | \$ 2.302   | \$ 4.586   |
| <b>Otros Activos y Pasivos</b>          | \$ 250     | \$ 1.374   | \$ 6.709   | \$ 3.955   |
| Participación Accionaria                | \$ 6       | \$ 12      | \$ 15      | \$ 4       |
| <b>Patrimonio Fondos PyMEs</b>          | \$ 123.653 | \$ 199.535 | \$ 676.425 | \$ 923.018 |

# Fondos PyMEs

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 91%  | 89%  | 87%  | 91%  |
| Cheques de Pago Diferido         | 59%  | 42%  | 29%  | 33%  |
| Pagaré Bursátil                  | 6%   | 18%  | 22%  | 22%  |
| Obligaciones Negociables         | 10%  | 18%  | 22%  | 20%  |
| Títulos Públicos                 | 15%  | 11%  | 13%  | 15%  |
| Deuda Nacional                   | 14%  | 10%  | 13%  | 15%  |
| Deuda Provincial                 | 1%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Deuda Municipal                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Factura Electrónica              | 0%   | 0%   | 1%   | 1%   |
| Valores de Corto Plazo           | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Cédulas Hipotecarias             | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 7%   | 7%   | 8%   | 6%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 5%   | 4%   | 5%   | 5%   |
| Fideicomisos Financieros         | 2%   | 3%   | 3%   | 2%   |
| Operaciones a Plazo              | 1%   | 2%   | 3%   | 2%   |
| Disponibilidades                 | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 1%   | 1%   | 0%   |
| Participación Accionaria         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

## Fondos PyMEs

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2021             | 2022             | 2023              | 2024              |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                                      | \$ 42.332        | \$ 64.864        | \$ 413.665        | \$ 248.519        |
| Vehículos de Inversión Colectiva                      | \$ 1.104         | \$ 6.161         | \$ 37.864         | \$ 6.989          |
| Operaciones a Plazo                                   | \$ 1.112         | \$ 3.291         | \$ 18.491         | -\$ 8.435         |
| Otros Activos y Pasivos                               | -\$ 141          | \$ 1.123         | \$ 5.335          | -\$ 2.754         |
| Disponibilidades                                      | -\$ 22           | \$ 438           | \$ 1.530          | \$ 2.284          |
| Participación Accionaria                              | -\$ 11           | \$ 6             | \$ 3              | -\$ 11            |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio Fondos PyMEs</b> | <b>\$ 44.373</b> | <b>\$ 75.882</b> | <b>\$ 476.890</b> | <b>\$ 246.593</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021             | 2022             | 2023              | 2024              |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 23.350        | \$ 10.153        | \$ 113.927        | \$ 110.632        |
| Obligaciones Negociables                | \$ 5.190         | \$ 22.699        | \$ 112.927        | \$ 35.639         |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 4.096         | \$ 27.983        | \$ 116.834        | \$ 51.052         |
| Títulos Públicos                        | \$ 9.193         | \$ 3.733         | \$ 66.314         | \$ 49.976         |
| Factura Electrónica                     | \$ 485           | \$ 329           | \$ 3.664          | \$ 1.221          |
| Valores de Corto Plazo                  | \$ 31            | -\$ 31           | \$ 0              | \$ 0              |
| Cédulas Hipotecarias                    | -\$ 15           | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0              |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 42.332</b> | <b>\$ 64.864</b> | <b>\$ 413.665</b> | <b>\$ 248.519</b> |

# Fondos PyMEs

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 95%         | 85%         | 87%         | 101%        |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 2%          | 8%          | 8%          | 3%          |
| Operaciones a Plazo              | 3%          | 4%          | 4%          | -3%         |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%          | 1%          | 1%          | -1%         |
| Disponibilidades                 | 0%          | 1%          | 0%          | 1%          |
| Participación Accionaria         | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cheques de Pago Diferido | 55%         | 16%         | 28%         | 45%         |
| Obligaciones Negociables | 12%         | 35%         | 27%         | 14%         |
| Pagaré Bursátil          | 10%         | 43%         | 28%         | 21%         |
| Títulos Públicos         | 22%         | 6%          | 16%         | 20%         |
| Factura Electrónica      | 1%          | 1%          | 1%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Cédulas Hipotecarias     | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos PyMEs

### Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero     | Febrero   | Marzo     | Abril     | Mayo       |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 41.637 | \$ 31.478 | \$ 79.714 | \$ 27.772 | \$ 67.917  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -\$ 8.113 | -\$ 2.630 | \$ 9.816  | \$ 20.592 | \$ 36.101  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 3.875  | -\$ 8.000 | \$ 3.959  | \$ 3.027  | \$ 9.703   |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 8.714  | \$ 2.162  | -\$ 7.890 | \$ 3.534  | -\$ 1.401  |
| Disponibilidades                 | -\$ 1.042 | -\$ 317   | \$ 1.053  | \$ 1.697  | \$ 22.397  |
| Participación Accionaria         | \$ 7      | -\$ 5     | \$ 1      | \$ 1.960  | \$ 23.203  |
|                                  | \$ 45.077 | \$ 22.688 | \$ 86.653 | \$ 58.583 | \$ 157.920 |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero     | Febrero   | Marzo     | Abril     | Mayo      |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Cheques de Pago Diferido | \$ 6.658  | \$ 15.450 | \$ 31.832 | \$ 20.592 | \$ 36.101 |
| Pagaré Bursátil          | \$ 15.941 | \$ 10.044 | -\$ 3.077 | \$ 3.027  | \$ 9.703  |
| Obligaciones Negociables | \$ 6.486  | \$ 13.510 | \$ 28.922 | \$ 3.534  | -\$ 1.401 |
| Títulos Públicos         | \$ 13.370 | -\$ 9.909 | \$ 22.422 | \$ 1.697  | \$ 22.397 |
| Factura Electrónica      | -\$ 818   | \$ 2.384  | -\$ 385   | -\$ 1.078 | \$ 1.118  |
|                          | \$ 41.637 | \$ 31.478 | \$ 79.714 | \$ 27.772 | \$ 67.917 |

# Fondos PyMEs

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero       | Febrero     | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 92%         | 139%        | 92%         | 47%         | 43%         |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -18%        | -12%        | 11%         | 35%         | 23%         |
| Operaciones a Plazo              | 9%          | -35%        | 5%          | 5%          | 6%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 19%         | 10%         | -9%         | 6%          | -1%         |
| Disponibilidades                 | -2%         | -1%         | 1%          | 3%          | 14%         |
| Participación Accionaria         | 0%          | 0%          | 0%          | 3%          | 15%         |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero       | Febrero    | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|--------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| Cheques de Pago Diferido | 16%         | 37%        | 40%         | 74%         | 53%         |
| Pagaré Bursátil          | 38%         | 24%        | -4%         | 11%         | 14%         |
| Obligaciones Negociables | 16%         | 32%        | 36%         | 13%         | -2%         |
| Títulos Públicos         | 32%         | -24%       | 28%         | 6%          | 33%         |
| Factura Electrónica      | -2%         | 6%         | 0%          | -4%         | 2%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>76%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos de Infraestructura

La cartera de los Fondos de Infraestructura estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda (90,7%) del total del patrimonio administrado, los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Obligaciones Negociables (56,8%) y Títulos Públicos (32,6%).

Le siguieron los Vehículos de Inversión Colectiva y las Disponibilidades, con el 6,6% y el 2,9% del patrimonio respectivamente.

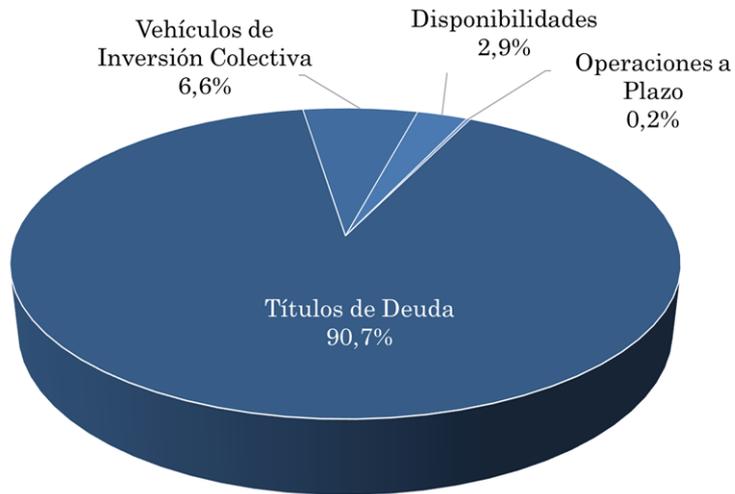
| <b>Infraestructura</b>           | <b>\$ 814.098</b> |       |
|----------------------------------|-------------------|-------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 738.505        | 90,7% |
| Obligaciones Negociables         | \$ 462.335        | 56,8% |
| Títulos Públicos                 | \$ 265.388        | 32,6% |
| Deuda Nacional                   | \$ 196.107        | 24,1% |
| Deuda Provincial                 | \$ 63.227         | 7,8%  |
| Deuda Municipal                  | \$ 6.054          | 0,7%  |
| Bonos Corporativos               | \$ 7.554          | 0,9%  |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 3.229          | 0,4%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 53.619         | 6,6%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 30.423         | 3,7%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 23.196         | 2,8%  |
| Disponibilidades                 | \$ 23.491         | 2,9%  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 1.779          | 0,2%  |
| Participación Accionaria         | \$ 144            | 0,0%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 3.441         | -0,4% |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos de Infraestructura

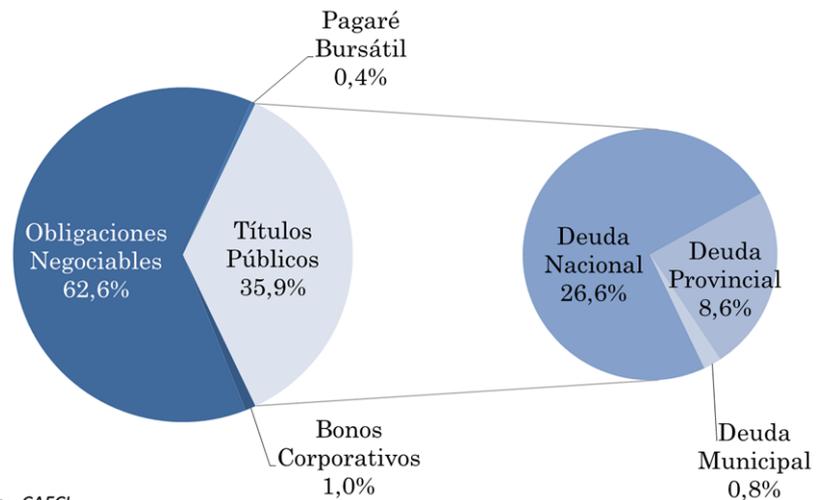
## Composición de la Cartera

### Composición de Carteras Fondos de Infraestructura



Fuente: CAFCI

### Composición de los Títulos de Deuda Fondos de Infraestructura

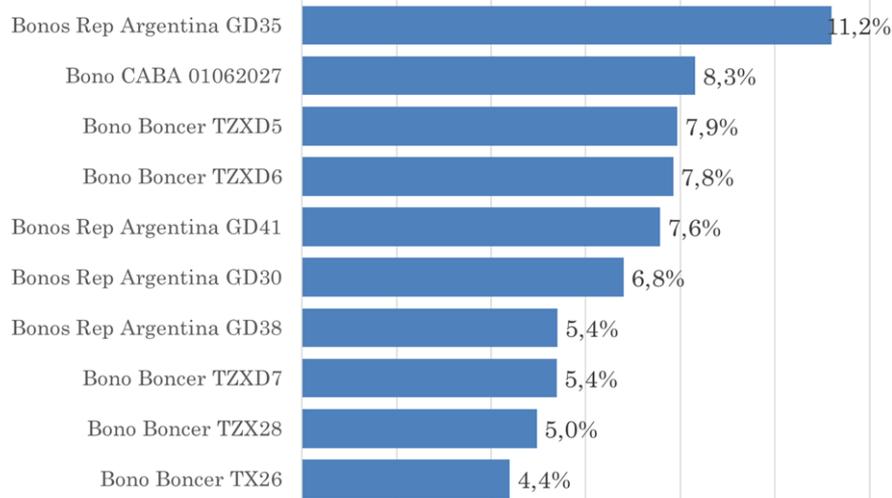


Fuente: CAFCI

# Fondos de Infraestructura

## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Infraestructura



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Infraestructura

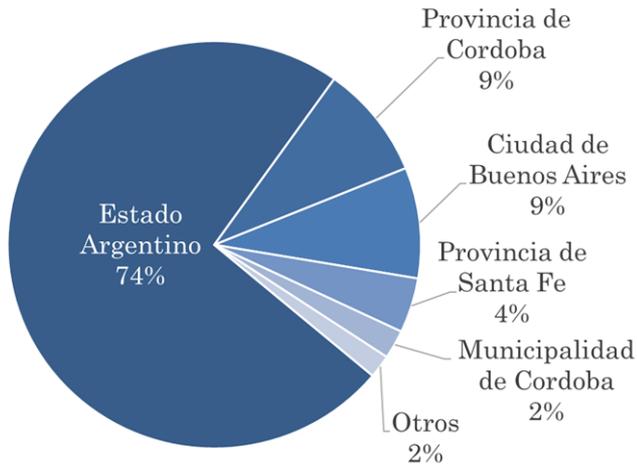


Fuente: CAFCI

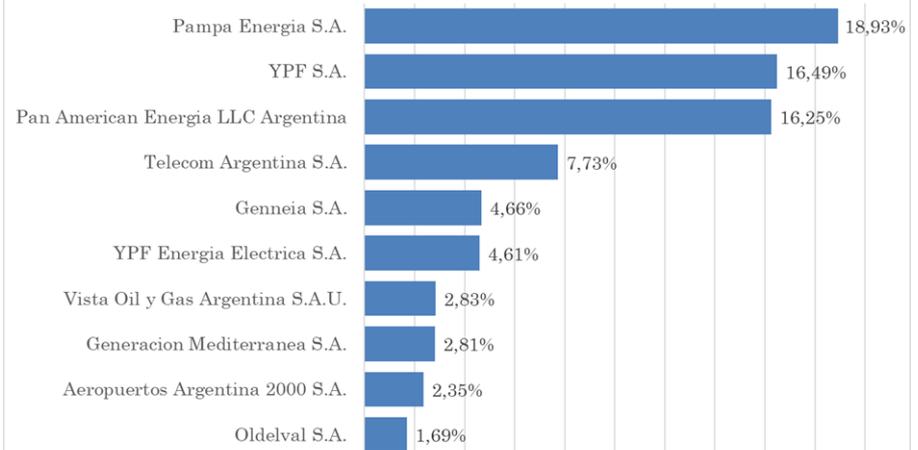
# Fondos Infraestructura

## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos de Infraestructura



Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Infraestructura



Fuente: CAFCI

# Fondos de Infraestructura

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

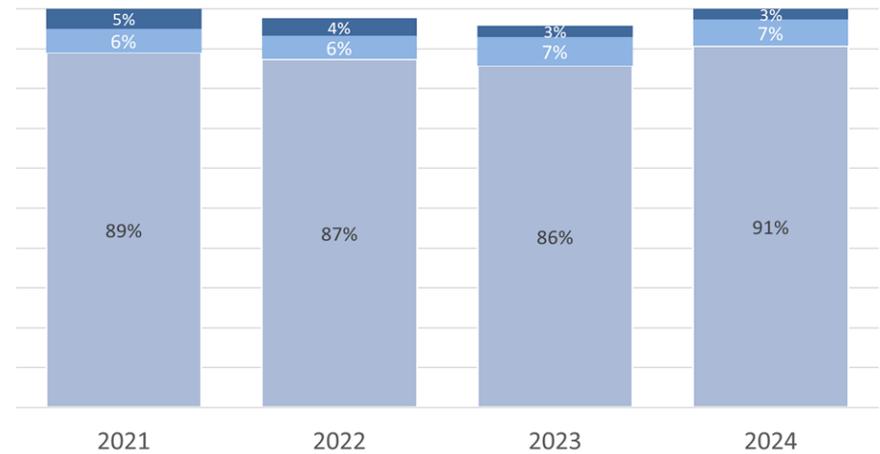
### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (\$ millones)

■ Títulos de Deuda 
 ■ Vehículos de Inversión Colectiva 
 ■ Disponibilidades 
 ◆ Patrimonio Fondos de Infraestructura



### Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos (% de tenencia sobre el AUM)

■ Títulos de Deuda 
 ■ Vehículos de Inversión Colectiva 
 ■ Disponibilidades



# Fondos de Infraestructura

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|   | 2021             | 2022              | 2023              | 2024              |
|---|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                            | \$ 68.896        | \$ 130.038        | \$ 620.800        | \$ 738.505        |
| Obligaciones Negociables                    | \$ 47.293        | \$ 94.930         | \$ 381.260        | \$ 462.335        |
| Títulos Públicos                            | \$ 20.748        | \$ 33.782         | \$ 233.393        | \$ 265.388        |
| Deuda Nacional                              | \$ 5.289         | \$ 4.760          | \$ 127.288        | \$ 196.107        |
| Deuda Provincial                            | \$ 14.720        | \$ 28.506         | \$ 103.416        | \$ 63.227         |
| Deuda Municipal                             | \$ 739           | \$ 516            | \$ 2.689          | \$ 6.054          |
| Bonos Corporativos                          | \$ 640           | \$ 0              | \$ 5.539          | \$ 7.554          |
| Pagaré Bursátil                             | \$ 215           | \$ 1.223          | \$ 609            | \$ 3.229          |
| Cheques de Pago Diferido                    | \$ 0             | \$ 5              | \$ 0              | \$ 0              |
| Factura Electrónica                         | \$ 0             | \$ 98             | \$ 0              | \$ 0              |
| Vehículos de Inversión Colectiva            | \$ 4.554         | \$ 8.600          | \$ 52.579         | \$ 53.619         |
| Fideicomisos Financieros                    | \$ 2.229         | \$ 5.421          | \$ 23.702         | \$ 30.423         |
| Fondos Comunes de Inversión                 | \$ 2.326         | \$ 3.179          | \$ 28.877         | \$ 23.196         |
| Disponibilidades                            | \$ 4.064         | \$ 6.584          | \$ 20.340         | \$ 23.491         |
| Operaciones a Plazo                         | \$ 222           | \$ 4.042          | \$ 33.045         | \$ 1.779          |
| Participación Accionaria                    | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0              | \$ 144            |
| Otros Activos y Pasivos                     | -\$ 393          | -\$ 531           | -\$ 2.757         | -\$ 3.441         |
| <b>Patrimonio Fondos de Infraestructura</b> | <b>\$ 77.343</b> | <b>\$ 148.733</b> | <b>\$ 724.007</b> | <b>\$ 814.098</b> |

# Fondos de Infraestructura

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 89%  | 87%  | 86%  | 91%  |
| Obligaciones Negociables         | 61%  | 64%  | 53%  | 57%  |
| Títulos Públicos                 | 27%  | 23%  | 32%  | 33%  |
| Deuda Nacional                   | 7%   | 3%   | 18%  | 24%  |
| Deuda Provincial                 | 19%  | 19%  | 14%  | 8%   |
| Deuda Municipal                  | 1%   | 0%   | 0%   | 1%   |
| Bonos Corporativos               | 1%   | 0%   | 1%   | 1%   |
| Pagaré Bursátil                  | 0%   | 1%   | 0%   | 0%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Factura Electrónica              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 6%   | 6%   | 7%   | 7%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 3%   | 4%   | 3%   | 4%   |
| Fideicomisos Financieros         | 3%   | 2%   | 4%   | 3%   |
| Disponibilidades                 | 5%   | 4%   | 3%   | 3%   |
| Operaciones a Plazo              | 0%   | 3%   | 5%   | 0%   |
| Participación Accionaria         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | -1%  | 0%   | 0%   | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

# Fondos de Infraestructura

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|  | 2021             | 2022             | 2023              | 2024             |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Títulos de Deuda   | \$ 26.568        | \$ 61.143        | \$ 490.761        | \$ 117.705       |
| Vehículos de Inversión Colectiva                                   | \$ 2.190         | \$ 4.046         | \$ 43.979         | \$ 1.040         |
| Disponibilidades   | \$ 1.711         | \$ 2.519         | \$ 13.757         | \$ 3.151         |
| Operaciones a Plazo  | -\$ 127          | \$ 3.821         | \$ 29.003         | -\$ 31.266       |
| Participación Accionaria   | -\$ 1            | \$ 0             | \$ 0              | \$ 144           |
| Otros Activos y Pasivos  | -\$ 395          | -\$ 138          | -\$ 2.226         | -\$ 684          |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Infraestructura</b> | <b>\$ 29.947</b> | <b>\$ 71.390</b> | <b>\$ 575.274</b> | <b>\$ 90.091</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021             | 2022             | 2023              | 2024              |
|---|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Obligaciones Negociables                | \$ 16.992        | \$ 47.637        | \$ 286.330        | \$ 81.075         |
| Títulos Públicos                        | \$ 8.803         | \$ 13.034        | \$ 199.611        | \$ 31.996         |
| Bonos Corporativos                      | \$ 640           | -\$ 640          | \$ 5.539          | \$ 2.015          |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 215           | \$ 1.008         | -\$ 615           | \$ 2.620          |
| Cheques de Pago Diferido                | -\$ 82           | \$ 5             | -\$ 5             | \$ 0              |
| Factura Electrónica                     | \$ 0             | \$ 98            | -\$ 98            | \$ 0              |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 26.568</b> | <b>\$ 61.143</b> | <b>\$ 490.761</b> | <b>\$ 117.705</b> |

# Fondos de Infraestructura

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 89%         | 86%         | 85%         | 131%        |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 7%          | 6%          | 8%          | 1%          |
| Disponibilidades                 | 6%          | 4%          | 2%          | 3%          |
| Operaciones a Plazo              | 0%          | 5%          | 5%          | -35%        |
| Participación Accionaria         | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Otros Activos y Pasivos          | -1%         | 0%          | 0%          | -1%         |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Obligaciones Negociables | 64%         | 78%         | 58%         | 69%         |
| Títulos Públicos         | 33%         | 21%         | 41%         | 27%         |
| Bonos Corporativos       | 2%          | -1%         | 1%          | 2%          |
| Pagaré Bursátil          | 1%          | 2%          | 0%          | 2%          |
| Cheques de Pago Diferido | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

# Fondos Infraestructura

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero             | Febrero            | Marzo            | Abril             | Mayo             |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 184.846        | -\$ 126.102        | \$ 11.397        | -\$ 6.261         | \$ 53.825        |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 560            | -\$ 6.227          | \$ 6.285         | \$ 1.524          | -\$ 1.102        |
| Disponibilidades                 | \$ 9.109          | -\$ 7.005          | \$ 3.782         | -\$ 2.404         | -\$ 331          |
| Operaciones a Plazo              | -\$ 10.665        | -\$ 8.609          | \$ 15.615        | -\$ 9.795         | -\$ 17.812       |
| Participación Accionaria         | \$ 0              | \$ 52              | \$ 7             | \$ 55             | \$ 30            |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 1.021          | \$ 11.756          | -\$ 16.466       | -\$ 2.317         | \$ 5.321         |
|                                  | <b>\$ 184.871</b> | <b>-\$ 136.134</b> | <b>\$ 20.620</b> | <b>-\$ 19.198</b> | <b>\$ 39.933</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero             | Febrero            | Marzo            | Abril            | Mayo             |
|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| Obligaciones Negociables | \$ 101.816        | -\$ 77.241         | \$ 18.859        | -\$ 13.674       | \$ 51.315        |
| Títulos Públicos         | \$ 77.689         | -\$ 49.335         | -\$ 8.062        | \$ 7.203         | \$ 4.501         |
| Bonos Corporativos       | \$ 2.334          | -\$ 1.452          | \$ 63            | \$ 78            | \$ 992           |
| Pagaré Bursátil          | \$ 3.007          | \$ 1.926           | \$ 536           | \$ 133           | -\$ 2.983        |
|                          | <b>\$ 184.846</b> | <b>-\$ 126.102</b> | <b>\$ 11.397</b> | <b>-\$ 6.261</b> | <b>\$ 53.825</b> |

# Fondos Infraestructura

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril        | Mayo        |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 100%        | -93%         | 55%         | -33%         | 135%        |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 0%          | -5%          | 30%         | 8%           | -3%         |
| Disponibilidades                 | 5%          | -5%          | 18%         | -13%         | -1%         |
| Operaciones a Plazo              | -6%         | -6%          | 76%         | -51%         | -45%        |
| Participación Accionaria         | 0%          | 0%           | 0%          | 0%           | 0%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 1%          | 9%           | -80%        | -12%         | 13%         |
|                                  | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril        | Mayo        |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Obligaciones Negociables | 55%         | -61%         | 165%        | -218%        | 95%         |
| Títulos Públicos         | 42%         | -39%         | -71%        | 115%         | 8%          |
| Bonos Corporativos       | 1%          | -1%          | 1%          | 1%           | 2%          |
| Pagaré Bursátil          | 2%          | 2%           | 5%          | 2%           | -6%         |
|                          | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos Retorno Total

La cartera de los Fondos Retorno Total estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, acumulando una inversión que representó el 92,8% del patrimonio administrado.

En segundo lugar, estuvieron las Disponibilidades con el 3,4% de su patrimonio. El 1,7% del patrimonio, fue destinado a Vehículos de Inversión Colectiva.

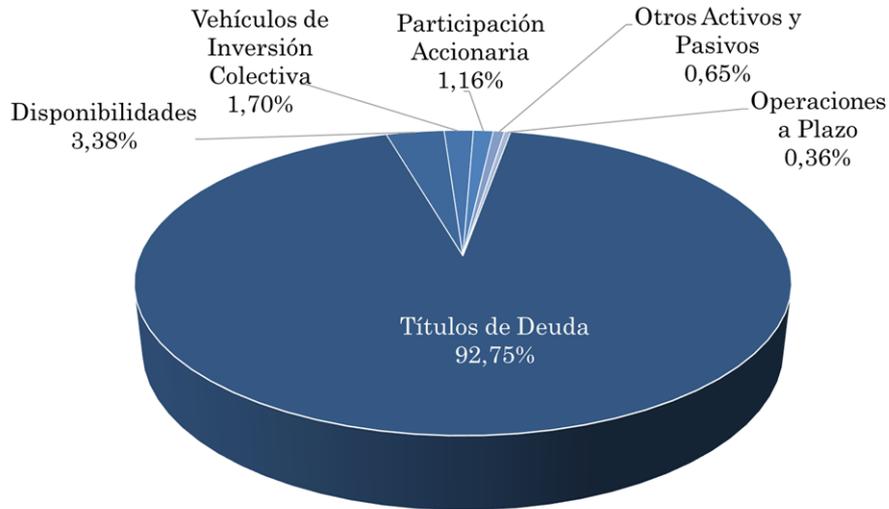
| <b>Retorno Total</b>             | <b>\$ 379.420</b> |       |
|----------------------------------|-------------------|-------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 351.933        | 92,8% |
| Títulos Públicos                 | \$ 156.462        | 41,2% |
| Deuda Nacional                   | \$ 146.775        | 38,7% |
| Deuda Provincial                 | \$ 9.687          | 2,6%  |
| Obligaciones Negociables         | \$ 95.157         | 25,1% |
| Bonos Corporativos               | \$ 94.717         | 25,0% |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 2.931          | 0,8%  |
| Cheques de Pago Diferido         | \$ 2.666          | 0,7%  |
| Disponibilidades                 | \$ 12.807         | 3,4%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 6.459          | 1,7%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 4.495          | 1,2%  |
| Fideicomisos Financieros         | \$ 1.964          | 0,5%  |
| Participación Accionaria         | \$ 4.403          | 1,2%  |
| Otros Activos y Pasivos          | \$ 2.469          | 0,7%  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 1.359          | 0,4%  |
| Derivados y Opciones             | -\$ 11            | 0,0%  |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos Retorno Total

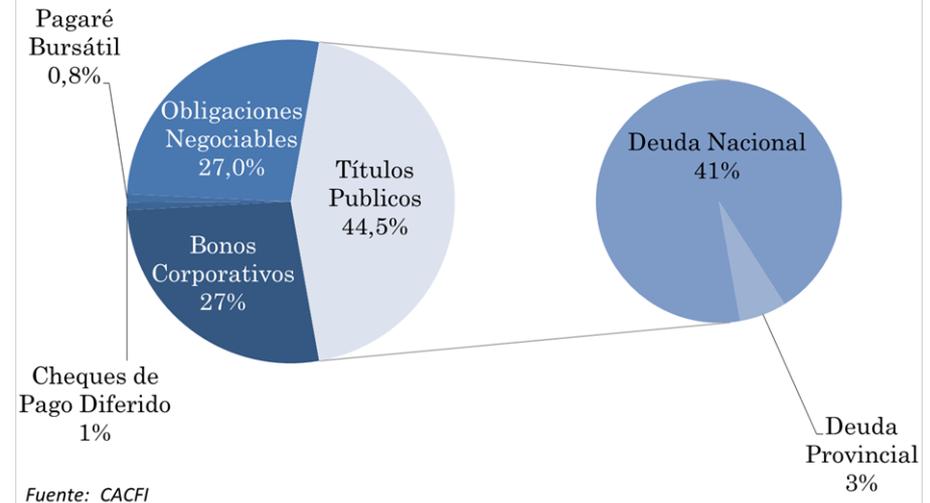
## Composición de la Cartera

Composición de Carteras  
Fondos Retorno Total



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda  
Fondos Retorno Total

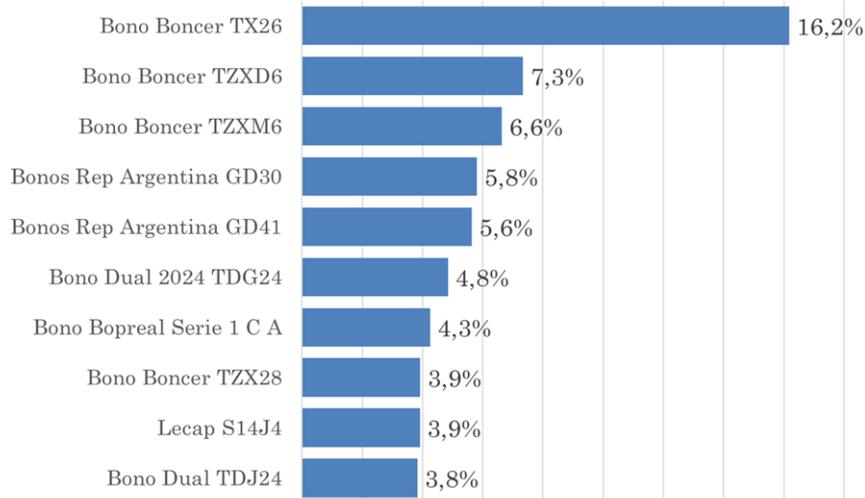


Fuente: CACFI

# Fondos Retorno Total

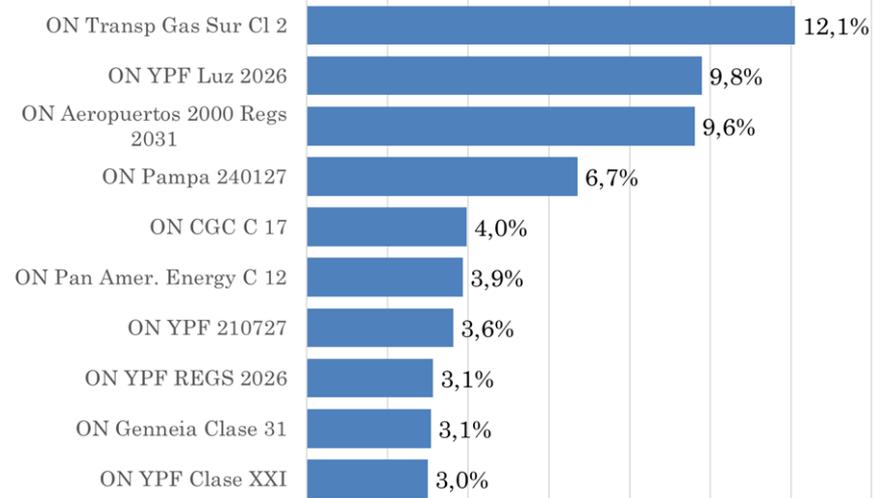
## Principales Tenencias de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Retorno Total



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Retorno Total

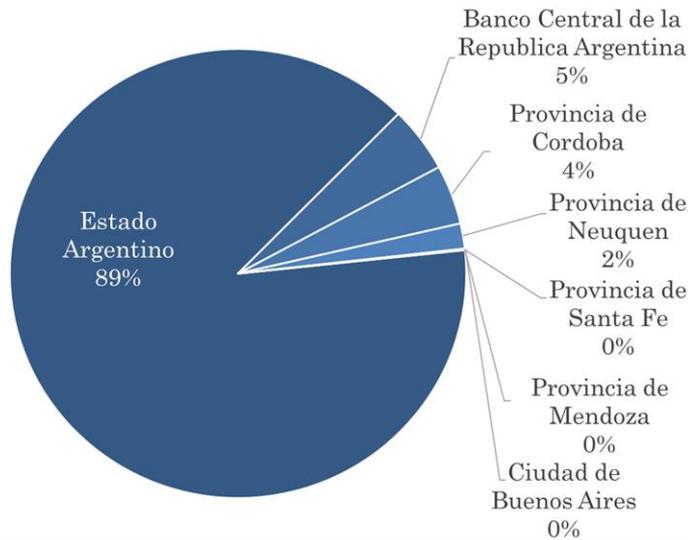


Fuente: CAFCI

# Fondos Retorno Total

## Emisoras con mayor Tenencias de Activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos Retorno Total



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Retorno Total

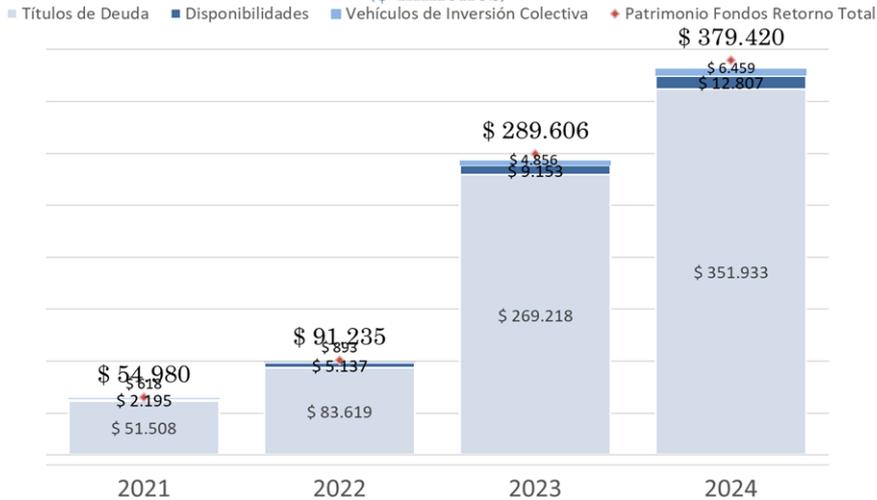


Fuente: CAFCI

# Fondos Retorno Total

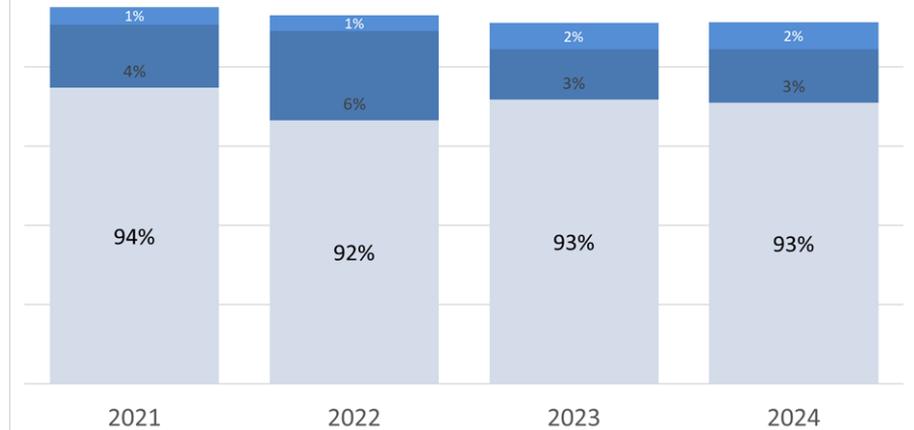
## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (\$ millones)



**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (% de tenencia sobre el AUM)

■ Títulos de Deuda ■ Disponibilidades ■ Vehículos de Inversión Colectiva



# Fondos Retorno Total

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|  | 2021             | 2022             | 2023              | 2024              |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                       | \$ 51.508        | \$ 83.619        | \$ 269.218        | \$ 351.933        |
| Títulos Públicos                       | \$ 26.199        | \$ 34.993        | \$ 110.977        | \$ 156.462        |
| Deuda Nacional                         | \$ 23.066        | \$ 32.031        | \$ 98.620         | \$ 146.775        |
| Deuda Provincial                       | \$ 2.720         | \$ 2.450         | \$ 6.651          | \$ 9.687          |
| Deuda Extranjera                       | \$ 403           | \$ 508           | \$ 5.706          | \$ 0              |
| Deuda Municipal                        | \$ 10            | \$ 4             | \$ 0              | \$ 0              |
| Obligaciones Negociables               | \$ 14.208        | \$ 33.047        | \$ 92.694         | \$ 95.157         |
| Bonos Corporativos                     | \$ 10.737        | \$ 13.722        | \$ 60.926         | \$ 94.717         |
| Pagaré bursátil                        | \$ 184           | \$ 1.427         | \$ 3.054          | \$ 2.931          |
| Cheques de Pago Diferido               | \$ 181           | \$ 430           | \$ 1.567          | \$ 2.666          |
| Factura Electrónica                    | \$ 0             | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0              |
| Valores de Corto Plazo                 | \$ 0             | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0              |
| Disponibilidades                       | \$ 2.195         | \$ 5.137         | \$ 9.153          | \$ 12.807         |
| Vehículos de Inversión Colectiva       | \$ 618           | \$ 893           | \$ 4.856          | \$ 6.459          |
| Fondos Comunes de Inversión            | \$ 513           | \$ 887           | \$ 4.827          | \$ 4.495          |
| Fideicomisos Financieros               | \$ 106           | \$ 6             | \$ 28             | \$ 1.964          |
| Participación Accionaria               | \$ 603           | \$ 345           | \$ 1.634          | \$ 4.403          |
| Otros Activos y Pasivos                | -\$ 29           | \$ 879           | \$ 3.440          | \$ 2.469          |
| Operaciones a Plazo                    | \$ 87            | \$ 357           | \$ 1.329          | \$ 1.359          |
| Derivados y Opciones                   | -\$ 3            | \$ 4             | -\$ 23            | -\$ 11            |
| <b>Patrimonio Fondos Retorno Total</b> | <b>\$ 54.980</b> | <b>\$ 91.235</b> | <b>\$ 289.606</b> | <b>\$ 379.420</b> |

# Fondos Retorno Total

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 94%  | 92%  | 93%  | 93%  |
| Títulos Públicos                 | 48%  | 38%  | 38%  | 41%  |
| Deuda Nacional                   | 42%  | 35%  | 34%  | 39%  |
| Deuda Provincial                 | 5%   | 3%   | 2%   | 3%   |
| Deuda Extranjera                 | 1%   | 1%   | 2%   | 0%   |
| Deuda Municipal                  | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Obligaciones Negociables         | 26%  | 36%  | 32%  | 25%  |
| Bonos Corporativos               | 20%  | 15%  | 21%  | 25%  |
| Pagaré bursátil                  | 0%   | 2%   | 1%   | 1%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 0%   | 0%   | 1%   | 1%   |
| Factura Electrónica              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Valores de Corto Plazo           | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Disponibilidades                 | 4%   | 6%   | 3%   | 3%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 1%   | 1%   | 2%   | 2%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 1%   | 1%   | 2%   | 2%   |
| Fideicomisos Financieros         | 0%   | 1%   | 0%   | 1%   |
| Participación Accionaria         | 1%   | 0%   | 1%   | 1%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 1%   | 1%   | 1%   |
| Operaciones a Plazo              | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Derivados y Opciones             | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

# Fondos Retorno Total

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|  | 2021             | 2022             | 2023              | 2024             |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Títulos de Deuda   | \$ 20.620        | \$ 32.111        | \$ 185.599        | \$ 82.715        |
| Disponibilidades   | \$ 1.380         | \$ 2.943         | \$ 4.016          | \$ 3.654         |
| Vehículos de Inversión Colectiva                                     | -\$ 513          | \$ 275           | \$ 3.962          | \$ 1.603         |
| Operaciones a Plazo  | \$ 87            | \$ 270           | \$ 971            | \$ 30            |
| Participación Accionaria   | \$ 309           | -\$ 258          | \$ 1.288          | \$ 2.770         |
| Otros Activos y Pasivos  | \$ 195           | \$ 907           | \$ 2.562          | -\$ 971          |
| Derivados y Opciones   | -\$ 3            | \$ 7             | -\$ 27            | \$ 12            |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio<br/>Fondos de Retorno Total</b> | <b>\$ 22.075</b> | <b>\$ 36.254</b> | <b>\$ 198.372</b> | <b>\$ 89.813</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2021             | 2022             | 2023              | 2024             |
|---|------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Obligaciones Negociables                | \$ 7.683         | \$ 18.839        | \$ 59.647         | \$ 2.463         |
| Títulos Públicos                        | \$ 9.853         | \$ 8.794         | \$ 75.984         | \$ 45.485        |
| Bonos Corporativos                      | \$ 2.904         | \$ 2.985         | \$ 47.204         | \$ 33.790        |
| Pagaré Bursátil                         | \$ 184           | \$ 1.243         | \$ 1.627          | -\$ 123          |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 17            | \$ 249           | \$ 1.137          | \$ 1.099         |
| Factura Electrónica                     | \$ 0             | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0             |
| Valores de Corto Plazo                  | -\$ 21           | \$ 0             | \$ 0              | \$ 0             |
| <b>Variación Total Títulos de Deuda</b> | <b>\$ 20.620</b> | <b>\$ 32.111</b> | <b>\$ 185.599</b> | <b>\$ 82.715</b> |

# Fondos Retorno Total

## Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 93%         | 89%         | 94%         | 92%         |
| Disponibilidades                 | 6%          | 8%          | 2%          | 4%          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -2%         | 1%          | 2%          | 2%          |
| Operaciones a Plazo              | 0%          | 1%          | 0%          | 0%          |
| Participación Accionaria         | 1%          | -1%         | 1%          | 3%          |
| Otros Activos y Pasivos          | 1%          | 3%          | 1%          | -1%         |
| Derivados y Opciones             | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | 2021        | 2022        | 2023        | 2024        |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Obligaciones Negociables | 37%         | 59%         | 32%         | 3%          |
| Títulos Públicos         | 48%         | 27%         | 41%         | 55%         |
| Bonos Corporativos       | 14%         | 9%          | 25%         | 41%         |
| Pagaré Bursátil          | 1%          | 4%          | 1%          | 0%          |
| Cheques de Pago Diferido | 0%          | 1%          | 1%          | 1%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
| Valores de Corto Plazo   | 0%          | 0%          | 0%          | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

# Fondos Retorno Total

## Participación por Clase de Activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero     | Febrero    | Marzo     | Abril     | Mayo      |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 48.969 | -\$ 31.128 | \$ 5.772  | \$ 9.803  | \$ 49.299 |
| Disponibilidades                 | \$ 8.266  | -\$ 3.645  | -\$ 2.517 | -\$ 438   | \$ 1.988  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -\$ 736   | -\$ 148    | -\$ 902   | \$ 2.911  | \$ 478    |
| Participación Accionaria         | \$ 188    | \$ 763     | \$ 213    | -\$ 21    | \$ 1.628  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 3.225 | \$ 3.770   | -\$ 886   | -\$ 2.086 | \$ 1.456  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 2.732  | -\$ 2.907  | -\$ 386   | -\$ 548   | \$ 1.139  |
| Derivados y Opciones             | \$ 227    | -\$ 232    | \$ 29     | \$ 8      | -\$ 20    |
|                                  | \$ 56.421 | -\$ 33.528 | \$ 1.323  | \$ 9.628  | \$ 55.969 |

## Títulos de Deuda

|                          | Enero     | Febrero     | Marzo      | Abril     | Mayo      |
|--------------------------|-----------|-------------|------------|-----------|-----------|
| Títulos Públicos         | -\$ 1.313 | -\$ 3.201   | \$ 11.741  | \$ 11.042 | \$ 27.216 |
| Obligaciones Negociables | \$ 26.737 | -\$ 119.431 | \$ 90.451  | -\$ 335   | \$ 5.041  |
| Bonos Corporativos       | \$ 23.675 | -\$ 10.093  | \$ 5.366   | -\$ 1.185 | \$ 16.027 |
| Pagaré Bursátil          | -\$ 40    | -\$ 379     | -\$ 369    | \$ 107    | \$ 559    |
| Cheques de Pago Diferido | -\$ 90    | \$ 248      | \$ 179     | \$ 283    | \$ 479    |
| Factura Electrónica      | \$ 0      | \$ 126      | \$ 5       | -\$ 109   | -\$ 23    |
|                          | \$ 48.969 | -\$ 132.730 | \$ 107.374 | \$ 9.803  | \$ 49.299 |

# Fondos Retorno Total

## Participación por Clase de Activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos de Deuda                 | 87%         | -93%         | 436%        | 102%        | 88%         |
| Disponibilidades                 | 15%         | -11%         | -190%       | -5%         | 4%          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -1%         | 0%           | -68%        | 30%         | 1%          |
| Participación Accionaria         | 0%          | 2%           | 16%         | 0%          | 3%          |
| Otros Activos y Pasivos          | -6%         | 11%          | -67%        | -22%        | 3%          |
| Operaciones a Plazo              | 5%          | -9%          | -29%        | -6%         | 2%          |
| Derivados y Opciones             | 0%          | -1%          | 2%          | 0%          | 0%          |
|                                  | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Títulos de Deuda

|                          | Enero       | Febrero      | Marzo       | Abril       | Mayo        |
|--------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| Títulos Públicos         | -3%         | -2%          | 11%         | 113%        | 55%         |
| Obligaciones Negociables | 55%         | -90%         | 84%         | -3%         | 10%         |
| Bonos Corporativos       | 48%         | -8%          | 5%          | -12%        | 33%         |
| Pagaré Bursátil          | 0%          | 0%           | 0%          | 1%          | 1%          |
| Cheques de Pago Diferido | 0%          | 0%           | 0%          | 3%          | 1%          |
| Factura Electrónica      | 0%          | 0%           | 0%          | -1%         | 0%          |
|                          | <b>100%</b> | <b>-100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Fondos Títulos del Tesoro

La cartera de los Fondos Títulos del Tesoro estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 88,3% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 10,5%.

Le siguieron las Operaciones a Plazo y Disponibilidades con el 1,5% y 0,1% del patrimonio, respectivamente.

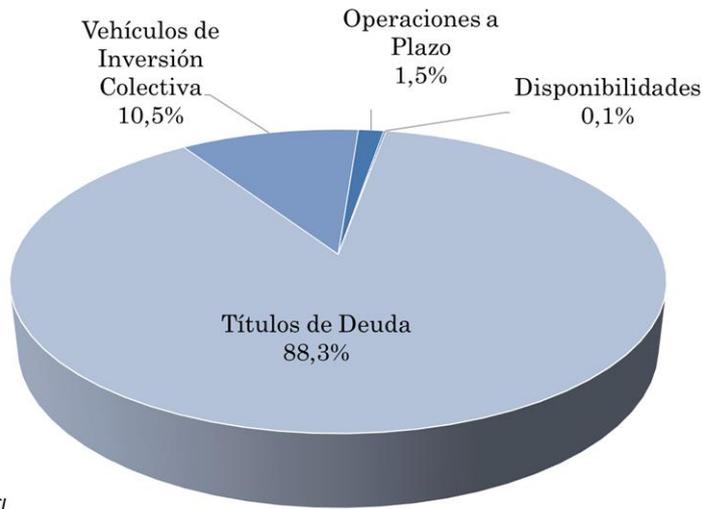
| <b>Títulos del Tesoro</b>        | <b>\$ 176.470</b> |       |
|----------------------------------|-------------------|-------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 155.869        | 88,3% |
| Títulos Públicos                 | \$ 129.714        | 73,5% |
| Deuda Nacional                   | \$ 127.501        | 72,3% |
| Deuda Provincial                 | \$ 2.213          | 1,3%  |
| Obligaciones Negociables         | \$ 16.414         | 9,3%  |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 9.740          | 5,5%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 18.450         | 10,5% |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 18.450         | 10,5% |
| Operaciones a Plazo              | \$ 2.628          | 1,5%  |
| Disponibilidades                 | \$ 213            | 0,1%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 689           | -0,4% |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos Títulos del Tesoro

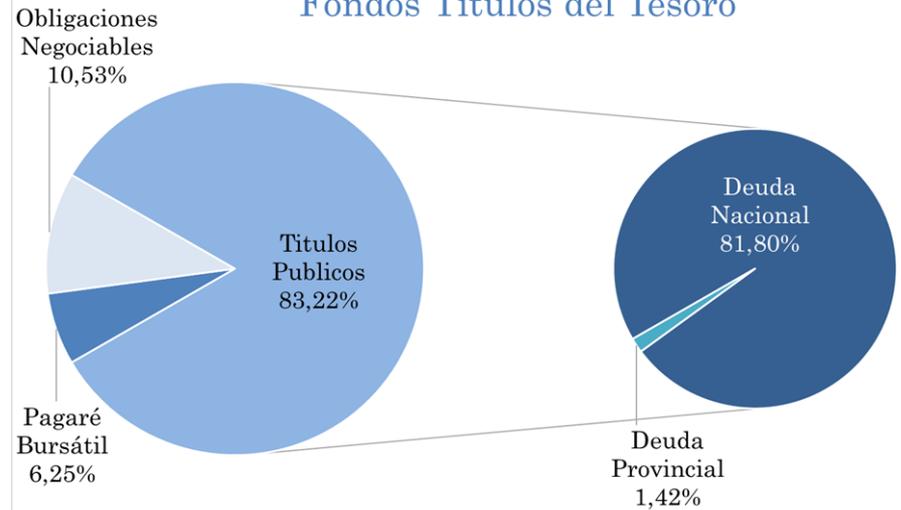
## Composición de la Cartera

### Composición de Carteras Fondos Títulos del Tesoro



Fuente: CAFCI

### Composición de los Títulos de Deuda Fondos Títulos del Tesoro



Fuente: CAFCI

# Fondos de Títulos del Tesoro

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Títulos del Tesoro

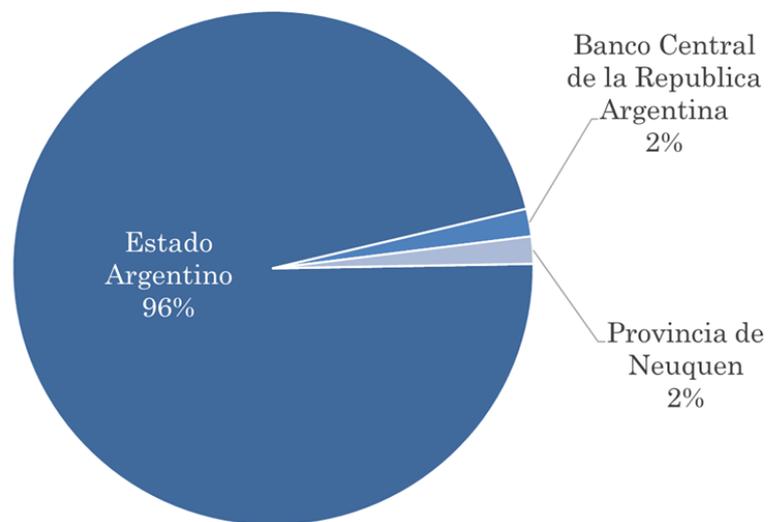


Fuente: CAFCI

## Fondos Títulos del Tesoro

### Emisora con mayor tenencia de activos

#### Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos Títulos del Tesoro



Fuente: CAFCI

# Fondos de Títulos del Tesoro

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2023              | 2024              |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 161.946        | \$ 155.869        |
| Títulos Públicos                 | \$ 136.644        | \$ 129.714        |
| Deuda Nacional                   | \$ 134.752        | \$ 127.501        |
| Deuda Provincial                 | \$ 1.892          | \$ 2.213          |
| Obligaciones Negociables         | \$ 17.423         | \$ 16.414         |
| Pagaré Bursátil                  | \$ 7.879          | \$ 9.740          |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 9.413          | \$ 18.450         |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$ 9.413          | \$ 18.450         |
| Operaciones a Plazo              | \$ 8.063          | \$ 2.628          |
| Disponibilidades                 | \$ 639            | \$ 213            |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 1.895         | -\$ 689           |
| <b>Patrimonio Fondos ASG</b>     | <b>\$ 178.166</b> | <b>\$ 176.470</b> |

# Fondos de Títulos del Tesoro

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 91%  | 88%  |
| Títulos Públicos                 | 77%  | 74%  |
| Deuda Nacional                   | 76%  | 72%  |
| Deuda Provincial                 | 1%   | 1%   |
| Obligaciones Negociables         | 10%  | 9%   |
| Pagaré Bursátil                  | 4%   | 6%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 5%   | 10%  |
| Fondos Comunes de Inversión      | 5%   | 10%  |
| Operaciones a Plazo              | 5%   | 1%   |
| Disponibilidades                 | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | -1%  | 0%   |
|                                  | 100% | 100% |

## Fondos de Títulos del Tesoro

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero     | Febrero    | Marzo      | Abril      | Mayo       |
|----------------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 23.325 | -\$ 25.856 | \$ 11.944  | -\$ 12.143 | -\$ 3.349  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$ 6.715  | -\$ 5.206  | \$ 2.215   | \$ 35.804  | -\$ 30.492 |
| Operaciones a Plazo              | -\$ 6.936 | \$ 1.509   | \$ 22.676  | -\$ 10.949 | -\$ 11.735 |
| Disponibilidades                 | -\$ 365   | \$ 213     | \$ 93      | -\$ 154    | -\$ 211    |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 1.218 | \$ 388     | -\$ 10.137 | \$ 13.486  | -\$ 1.313  |
|                                  | \$ 21.522 | -\$ 28.952 | \$ 26.791  | \$ 26.044  | -\$ 47.101 |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero     | Febrero    | Marzo     | Abril      | Mayo      |
|--------------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| Títulos Públicos         | \$ 13.340 | -\$ 26.302 | \$ 13.745 | -\$ 12.767 | \$ 5.054  |
| Obligaciones Negociables | \$ 7.010  | \$ 445     | -\$ 1.958 | \$ 1.023   | -\$ 7.529 |
| Pagaré Bursátil          | \$ 2.975  | \$ 1       | \$ 158    | -\$ 399    | -\$ 874   |
|                          | \$ 23.325 | -\$ 25.856 | \$ 11.944 | -\$ 12.143 | -\$ 3.349 |

## Fondos de Títulos del Tesoro

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

|                                  | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo  |
|----------------------------------|-------|---------|-------|-------|-------|
| Títulos de Deuda                 | 108%  | -89%    | 45%   | -47%  | -7%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 31%   | -18%    | 8%    | 137%  | -65%  |
| Operaciones a Plazo              | -32%  | 5%      | 85%   | -42%  | -25%  |
| Disponibilidades                 | -2%   | 1%      | 0%    | -1%   | 0%    |
| Otros Activos y Pasivos          | -6%   | 1%      | -38%  | 52%   | -3%   |
|                                  | 100%  | -100%   | 100%  | 100%  | -100% |

## Títulos de Deuda

|                          | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo  |
|--------------------------|-------|---------|-------|-------|-------|
| Títulos Públicos         | 57%   | -102%   | 115%  | -105% | 151%  |
| Obligaciones Negociables | 30%   | 2%      | -16%  | 8%    | -225% |
| Pagaré Bursátil          | 13%   | 0%      | 1%    | -3%   | -26%  |
|                          | 100%  | -100%   | 100%  | -100% | -100% |

## Fondos ASG/Sustentables

La cartera de los Fondos ASG estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 96,4% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 3,3% del patrimonio.

Le siguieron Operaciones a Plazo con el 0,3% del patrimonio.

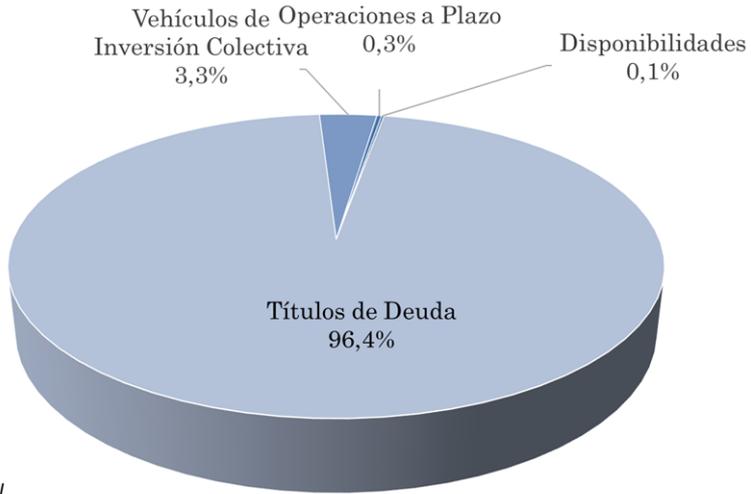
| <b>ASG / Sustentables</b>        | <b>\$ 17.870</b> |              |
|----------------------------------|------------------|--------------|
| Títulos de Deuda                 | \$               | 17.230 96,4% |
| Obligaciones Negociables         | \$               | 14.591 81,6% |
| Títulos Públicos                 | \$               | 2.639 14,8%  |
| Deuda Nacional                   | \$               | 2.622 14,7%  |
| Deuda Provincial                 | \$               | 17 0,1%      |
| Vehículos de Inversión Colectiva | \$               | 598 3,3%     |
| Fondos Comunes de Inversión      | \$               | 598 3,3%     |
| Operaciones a Plazo              | \$               | 49 0,3%      |
| Disponibilidades                 | \$               | 24,7 0,1%    |
| Derivados y Opciones             | \$               | - 0,0%       |
| Otros Activos y Pasivos          | \$               | (32) -0,2%   |

*Cifras en millones de pesos.*

# Fondos ASG/Sustentables

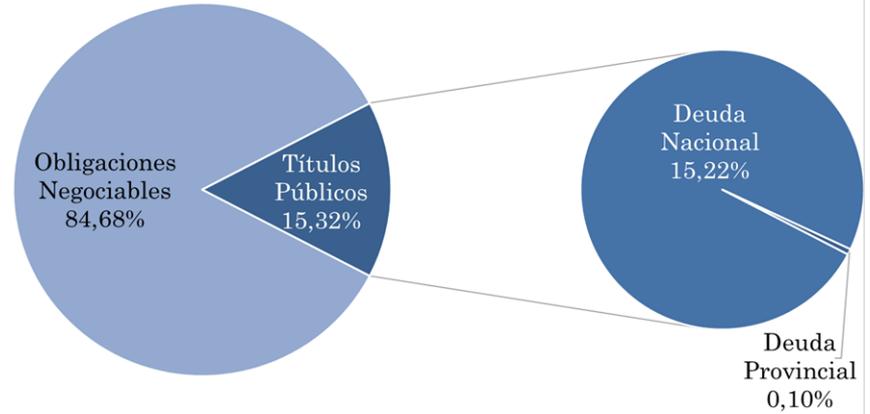
## Composición de la Cartera

### Composición de Carteras Fondos ASG/Sustentables



Fuente: CAFCI

### Composición de los Títulos de Deuda Fondos ASG/Sustentables

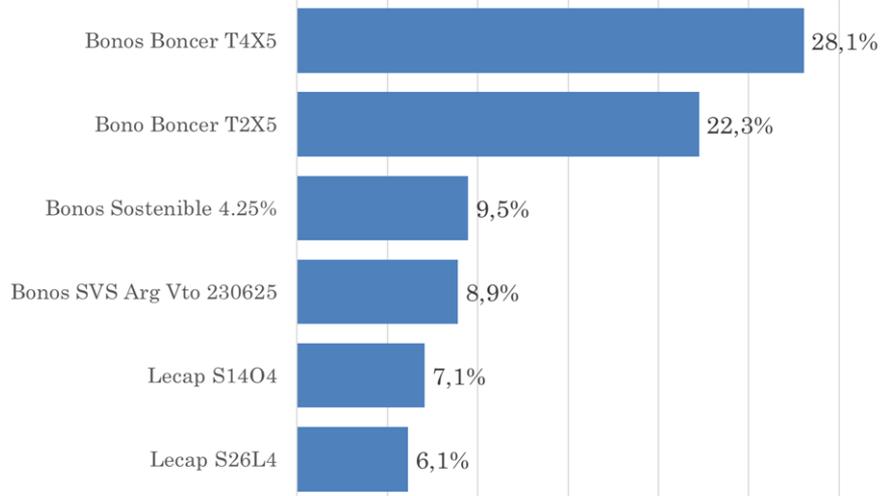


Fuente: CAFCI

# Fondos de ASG/Sustentables

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

### Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos ASG/Sustentables



Fuente: CAFCI

### Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos ASG/Sustentables

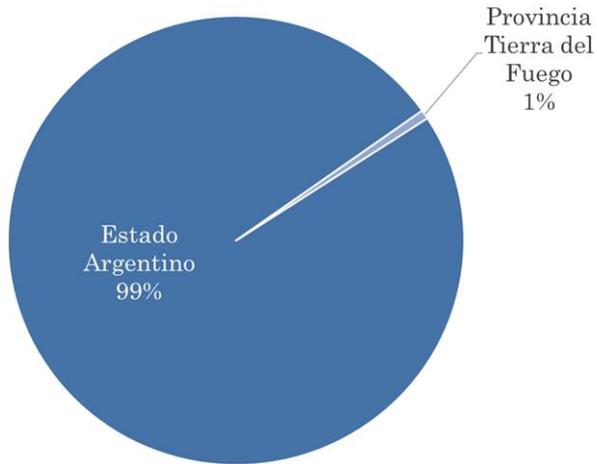


Fuente: CAFCI

# Fondos ASG/Sustentables

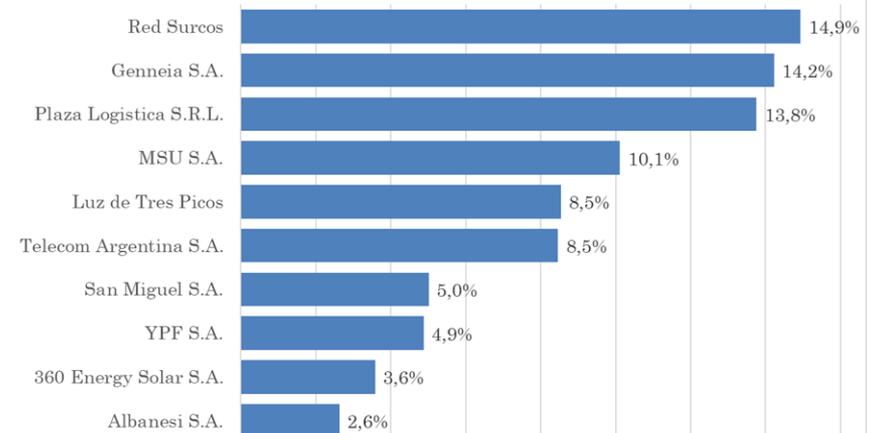
## Emisora con mayor tenencia de activos

Emisoras con mayor Tenencia de Títulos Públicos en Fondos ASG/ Sustentables



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos ASG/ Sustentables



Fuente: CAFCI

# Fondos ASG/Sustentables

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

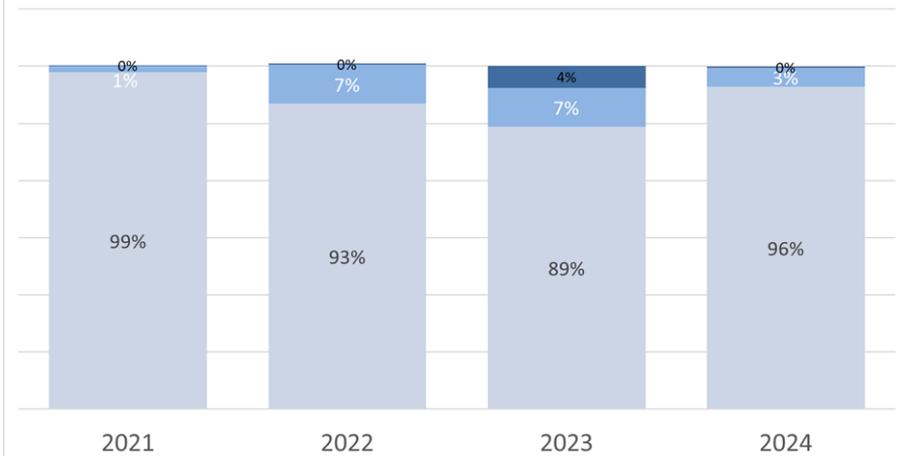
**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (\$ millones)

■ Títulos de Deuda ■ Disponibilidades ■ Vehículos de Inversión Colectiva ◆ Patrimonio Fondos ASG



**Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos**  
 (% de tenencia sobre el AUM)

■ Títulos de Deuda ■ Vehículos de Inversión Colectiva ■ Disponibilidades



# Fondos ASG/Sustentables

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|   | 2021   | 2022     | 2023      | 2024      |
|---|--------|----------|-----------|-----------|
| <b>Títulos de Deuda</b>                 | \$ 298 | \$ 1.448 | \$ 12.970 | \$ 17.230 |
| Obligaciones Negociables                | \$ 267 | \$ 1.351 | \$ 10.968 | \$ 14.591 |
| Títulos Públicos                        | \$ 31  | \$ 97    | \$ 2.001  | \$ 2.639  |
| Deuda Nacional                          | \$ 31  | \$ 97    | \$ 1.983  | \$ 2.622  |
| Deuda Provincial                        | \$ 0   | \$ 0     | \$ 19     | \$ 17     |
| Cheques de Pago Diferido                | \$ 0   | \$ 0     | \$ 0      | \$ 0      |
| <b>Vehículos de Inversión Colectiva</b> | \$ 3   | \$ 105   | \$ 985    | \$ 598    |
| Fondos Comunes de Inversión             | \$ 3   | \$ 105   | \$ 985    | \$ 598    |
| Fideicomisos Financieros                | \$ 1   | \$ 0     | \$ 0      | \$ 0      |
| <b>Operaciones a Plazo</b>              | \$ 0   | \$ 0     | \$ 359    | \$ 49     |
| <b>Disponibilidades</b>                 | \$ 0,4 | \$ 4,0   | \$ 552    | \$ 25     |
| <b>Derivados y Opciones</b>             | \$ 0   | \$ 0     | \$ 0      | \$ 0      |
| <b>Otros Activos y Pasivos</b>          | \$ 0   | -\$ 8    | -\$ 361   | -\$ 32    |
| <b>Patrimonio Fondos ASG</b>            | \$ 301 | \$ 1.549 | \$ 14.505 | \$ 17.870 |

# Fondos ASG/Sustentables

## Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

|                                  | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 99%  | 93%  | 89%  | 96%  |
| Obligaciones Negociables         | 89%  | 87%  | 76%  | 82%  |
| Títulos Públicos                 | 10%  | 6%   | 14%  | 15%  |
| Deuda Nacional                   | 10%  | 6%   | 14%  | 15%  |
| Deuda Provincial                 | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Cheques de Pago Diferido         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 1%   | 7%   | 7%   | 3%   |
| Fondos Comunes de Inversión      | 1%   | 7%   | 7%   | 3%   |
| Fideicomisos Financieros         | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Operaciones a Plazo              | 0%   | 0%   | 2%   | 0%   |
| Disponibilidades                 | 0%   | 0%   | 4%   | 0%   |
| Derivados y Opciones             | 0%   | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos y Pasivos          | 0%   | 0%   | -2%  | 0%   |
|                                  | 100% | 100% | 100% | 100% |

## Fondos ASG/Sustentables

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|   | 2022            | 2023             | 2024            |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
| Títulos de Deuda  | \$ 1.150        | \$ 11.522        | \$ 4.260        |
| Operaciones a Plazo                                     | \$ 0            | \$ 359           | -\$ 310         |
| Vehículos de Inversión Colectiva                        | \$ 101          | \$ 881           | -\$ 387         |
| Disponibilidades  | \$ 4            | \$ 548           | -\$ 528         |
| Derivados y Opciones                                    | \$ 0            | \$ 0             | \$ 0            |
| Otros Activos Y Pasivos                                 | -\$ 7           | -\$ 354          | \$ 330          |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio<br/>Fondos ASG</b> | <b>\$ 1.248</b> | <b>\$ 12.956</b> | <b>\$ 3.365</b> |

## Títulos de Deuda

|   | 2022            | 2023             | 2024            |
|---|-----------------|------------------|-----------------|
| Obligaciones Negociables                                | \$ 1.084        | \$ 9.617         | \$ 3.622        |
| Títulos Públicos  | \$ 66           | \$ 1.905         | \$ 638          |
| Cheques de Pago Diferido                                | \$ 0            | \$ 0             | \$ 0            |
| <b>Variación Absoluta del Patrimonio<br/>Fondos ASG</b> | <b>\$ 1.150</b> | <b>\$ 11.522</b> | <b>\$ 4.260</b> |

## Fondos ASG/Sustentables

### Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

|                                  | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------------------------|------|------|------|
| Títulos de Deuda                 | 92%  | 89%  | 127% |
| Operaciones a Plazo              | 0%   | 3%   | -9%  |
| Vehículos de Inversión Colectiva | 8%   | 7%   | -12% |
| Disponibilidades                 | 0%   | 4%   | -16% |
| Derivados y Opciones             | 0%   | 0%   | 0%   |
| Otros Activos Y Pasivos          | -1%  | -3%  | 10%  |
|                                  | 100% | 100% | 100% |

## Títulos de Deuda

|                          | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------|------|------|------|
| Obligaciones Negociables | 94%  | 83%  | 85%  |
| Títulos Públicos         | 6%   | 17%  | 15%  |
| Cheques de Pago Diferido | 0%   | 0%   | 0%   |
|                          | 100% | 100% | 100% |

# Fondos ASG/Sustentables

## Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero    | Febrero   | Marzo     | Abril   | Mayo     |
|----------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|----------|
| Títulos de Deuda                 | \$ 4.162 | -\$ 1.030 | -\$ 1.088 | \$ 768  | \$ 1.448 |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -\$ 404  | -\$ 39    | \$ 21     | \$ 207  | -\$ 172  |
| Operaciones a Plazo              | \$ 540   | -\$ 253   | -\$ 128   | -\$ 232 | -\$ 238  |
| Disponibilidades                 | -\$ 361  | -\$ 138   | \$ 49     | -\$ 66  | -\$ 10   |
| Otros Activos y Pasivos          | -\$ 80   | \$ 356    | \$ 56     | -\$ 80  | \$ 78    |
|                                  | \$ 3.857 | -\$ 1.105 | -\$ 1.090 | \$ 597  | \$ 1.106 |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero    | Febrero   | Marzo     | Abril  | Mayo     |
|--------------------------|----------|-----------|-----------|--------|----------|
| Obligaciones Negociables | \$ 3.424 | -\$ 609   | -\$ 1.459 | \$ 737 | \$ 1.530 |
| Títulos Públicos         | \$ 737   | -\$ 421   | \$ 371    | \$ 32  | -\$ 82   |
| Cheques de Pago Diferido | \$ 0     | \$ 0      | \$ 0      | \$ 0   | \$ 0     |
|                          | \$ 4.162 | -\$ 1.030 | -\$ 1.088 | \$ 768 | \$ 1.448 |

## Fondos ASG/Sustentables

### Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

| Var 2024                         | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo |
|----------------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| Títulos de Deuda                 | 108%  | -93%    | -100% | 129%  | 131% |
| Vehículos de Inversión Colectiva | -10%  | -4%     | 2%    | 35%   | -16% |
| Operaciones a Plazo              | 14%   | -23%    | -12%  | -39%  | -22% |
| Disponibilidades                 | -9%   | -13%    | 4%    | -11%  | -1%  |
| Otros Activos y Pasivos          | -2%   | 32%     | 5%    | -13%  | 7%   |
|                                  | 100%  | -100%   | -100% | 100%  | 100% |

## Títulos de Deuda

| Var 2024                 | Enero | Febrero | Marzo | Abril | Mayo |
|--------------------------|-------|---------|-------|-------|------|
| Obligaciones Negociables | 82%   | -59%    | -134% | 96%   | 106% |
| Títulos Públicos         | 18%   | -41%    | 34%   | 4%    | -6%  |
| Cheques de Pago Diferido | 0%    | 0%      | 0%    | 0%    | 0%   |
|                          | 100%  | -100%   | -100% | 100%  | 100% |

# Industria de FCIs Abiertos

El presente informe está realizado en base a la información que suministran las Sociedades Gerentes. Adicionalmente, cabe mencionar que a marzo de 2024 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 17.107.968 cuentas.

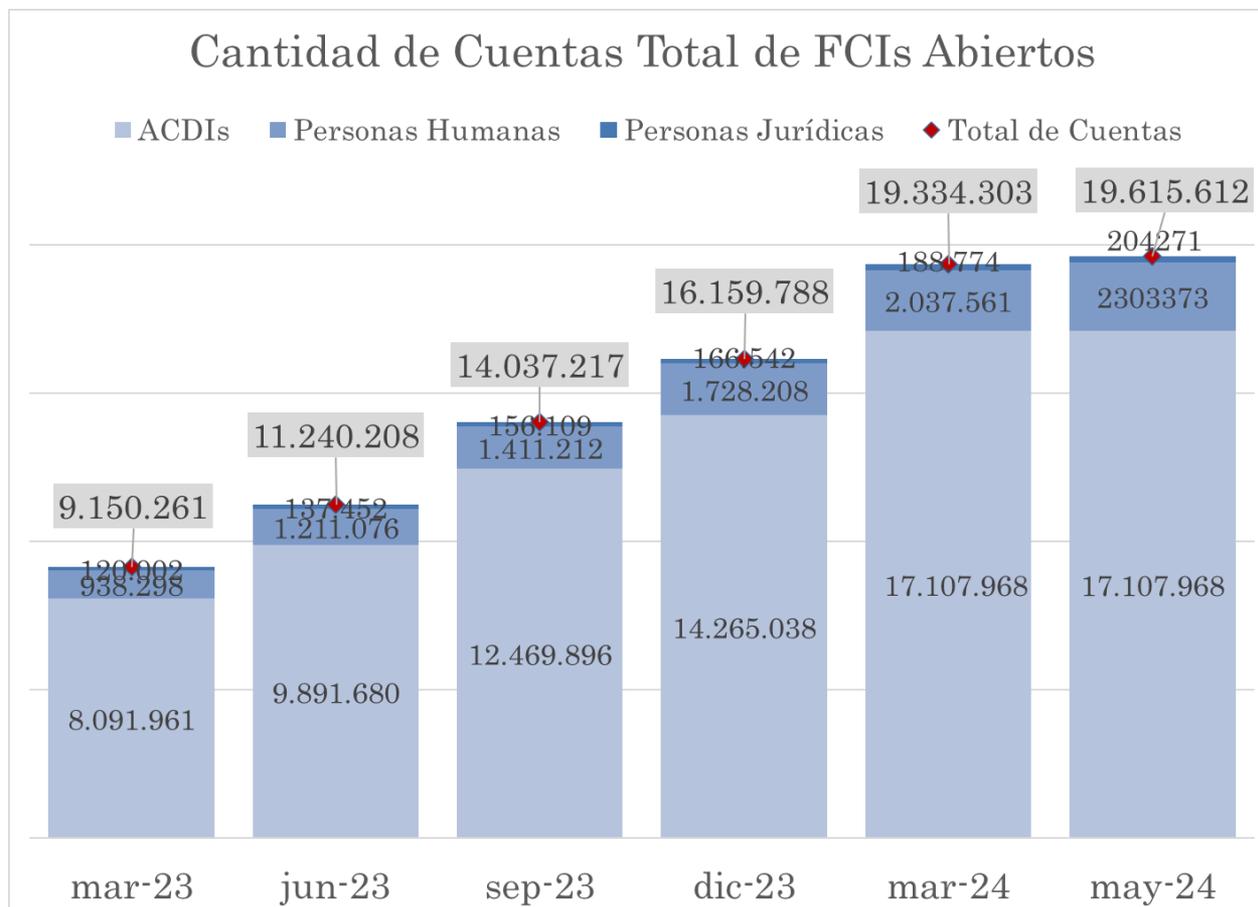
En mayo de 2024, el patrimonio total de la Industria de FCIs Abiertos en manos de Personas Humanas fue de \$4,03 billones, de los cuales \$2.421 millones son de Personas Humanas del Exterior. En cuanto a la cantidad total de cuentas de Personas Humanas invirtiendo en estos Fondos, la misma fue de 2.303.373 a fines de mayo, de las cuales 226 pertenecen a Personas Humanas del Exterior. Durante el mes se registró un incremento de 575.165 cuentas respecto a diciembre del 2023.

Las inversiones de Personas Jurídicas en la Industria de FCIs Abiertos totalizaron en \$36,55 billones, de los cuales \$47.459 millones son de Personas Jurídicas del Exterior. Este dato muestra un aumento del +47,29% frente a diciembre de 2023. En el quinto mes de 2024, se registraron 204.271 cuentas de Personas Jurídicas invirtiendo en Fondos, de las cuales 108 corresponden a Personas Jurídicas del Exterior. De tal manera, hubo un aumento de 37.729 cuentas de personas jurídicas frente a diciembre de 2023.

| Industria FCIs Abiertos                   | Monto<br>\$ millones | Cantidad<br>de Cuentas |
|---|----------------------|------------------------|
| Personas Humanas Argentina                | \$ 4.032.699         | 2.303.147              |
| Personas Jurídicas Argentina              | \$ 36.506.835        | 204.163                |
| Corporativos                              | \$ 10.806.309        | 26.379                 |
| PyMes                                     | \$ 10.230.116        | 165.255                |
| Institucionales                           | \$ 8.111.684         | 7.992                  |
| Compañías de Seguros                      | \$ 3.372.795         | 2.753                  |
| Titulares Cuentas Corrientes              | \$ 1.714.359         | 1.262                  |
| ANSES                                     | \$ 894.740           | 99                     |
| Fideicomisos                              | \$ 706.990           | 1.098                  |
| ART                                       | \$ 491.680           | 297                    |
| FCIs                                      | \$ 542.168           | 1.838                  |
| Cajas de Previsión                        | \$ 241.703           | 523                    |
| Entidades Financieras                     | \$ 147.249           | 122                    |
| ACDIs                                     | \$ 7.358.726         | 4.537                  |
| Interm. y/o Ent. Radicados en el Exterior | \$ 0                 | 0                      |
| Personas Jurídicas Exterior               | \$ 47.459            | 108                    |
| Personas Humanas Exterior                 | \$ 2.421             | 226                    |
| <b>Total Cuotapartistas</b>               | <b>\$ 40.589.414</b> | <b>2.507.644</b>       |

# Industria de FCIs Abiertos

## Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

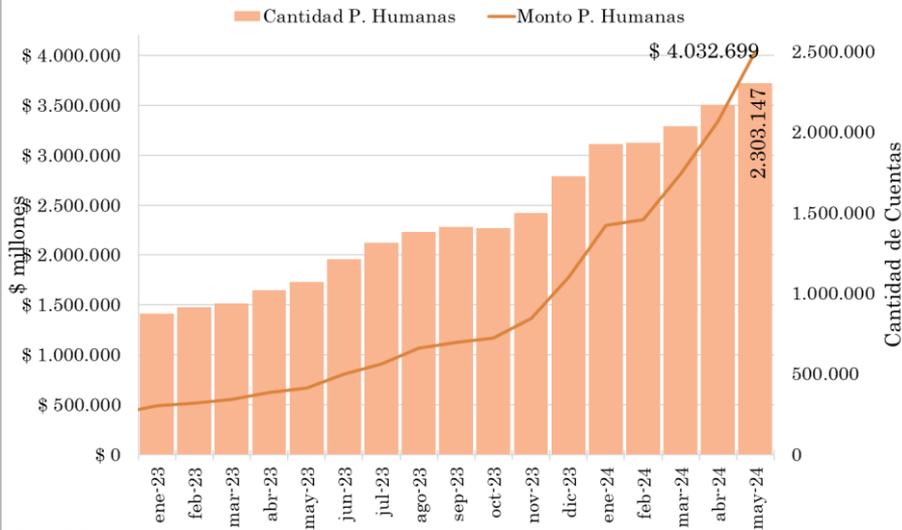


La CNV reportó que la cantidad de cuentas de Cuotapartistas a través de ACDIs fue de 17.107.968. Los datos de las cuentas es la proporcionada en MARZO de 2024.

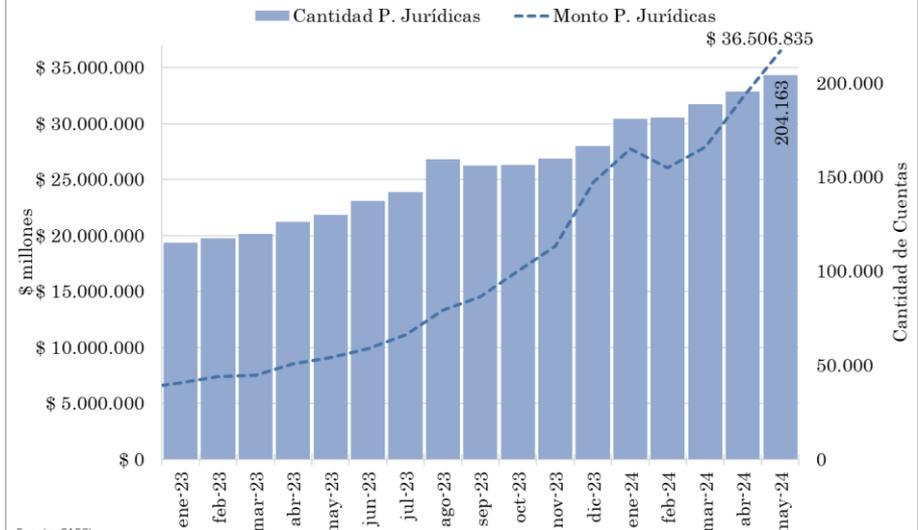
# Industria de FCIs Abiertas

## Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

**Evolución Cuentas de Personas Humanas Argentinas en la Industria de FCIs Abiertas**



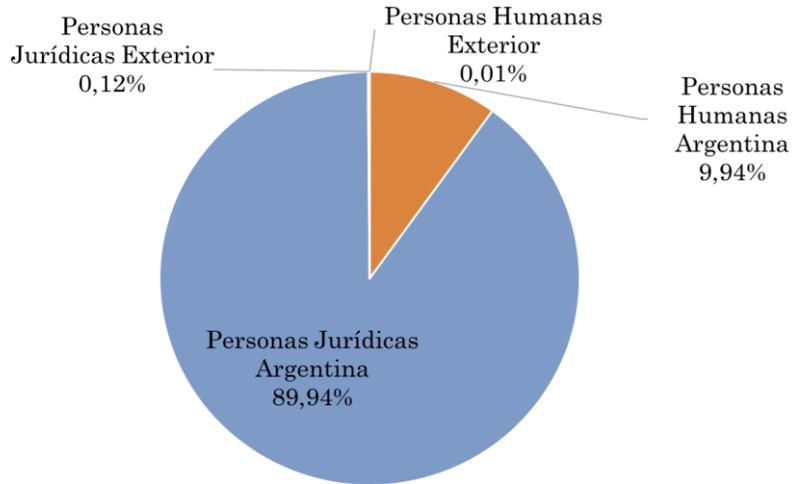
**Evolución Cuentas de Personas Jurídicas Argentinas en la Industria de FCIs Abiertas**



# Industria de FCIs Abiertos

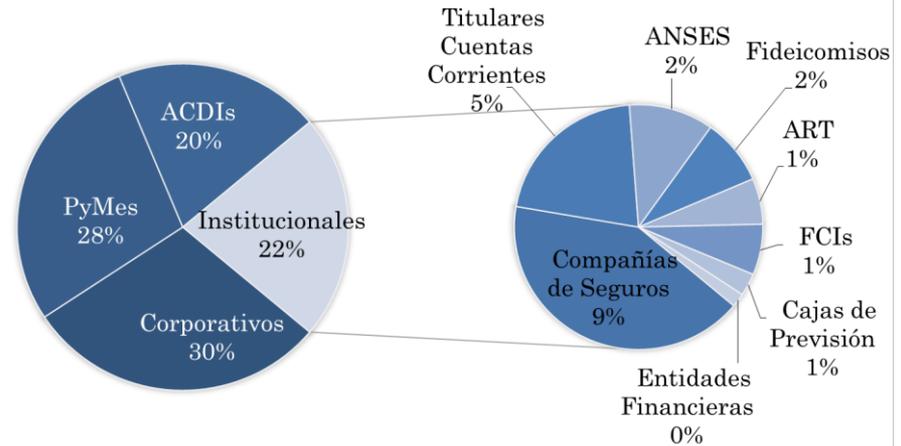
## Participación sobre el Patrimonio por Clase Cuotapartista

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 en Argentina



Fuente: CAFCI

# Industria de FCIs Abiertos

## Participación por Clase de Cuotapartista

