

Informe Mensual Sobre la Industria de Fondos Comunes de Inversión Abiertos

Actualizado al mes de Julio
2024

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Durante el mes de julio, la **Industria de los Fondos Comunes de Inversión Abiertos** presentó en su patrimonio un ascenso del +6,6% o de \$2,69 billones respecto al mes anterior, de este modo se alcanzó la cifra de \$43,42 billones. Respecto a diciembre de 2023, el patrimonio se incrementó en un +63,2% (\$16,82 billones).

Variación por suscripciones y rescates.

En el mes de julio, la Industria de los FCI exhibió flujos netos positivos por \$1,72 billones. En el año, los flujos netos fueron positivos y alcanzaron los \$5,13 billones, lo que se tradujo en una variación patrimonial del +19,3% respecto a diciembre 2023.

Variación por Rendimiento.

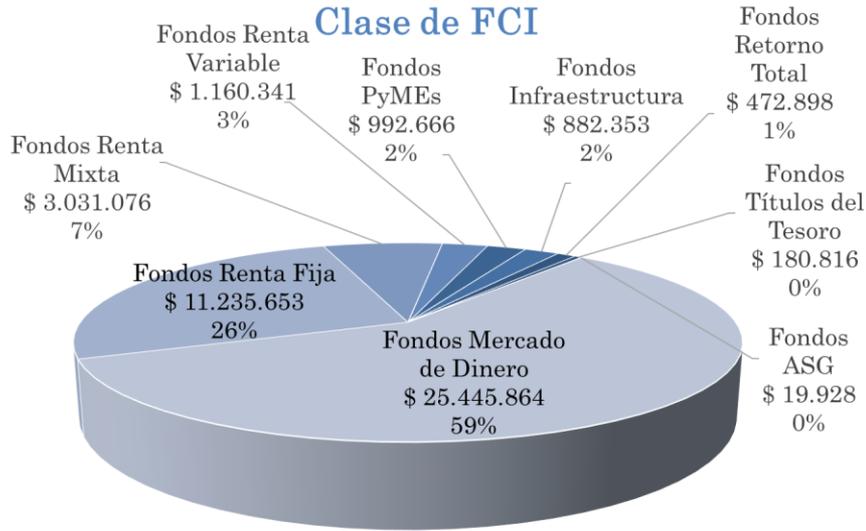
En cuanto a la variación por rendimiento, el patrimonio bajo administración de los FCI presentó un incremento de \$969.742 millones o del +2,4% producto de la valorización positiva por rendimiento de los activos que conformaron la cartera de los Fondos. En lo que va del 2024, la Industria acumula un rendimiento del +43,9% (\$11,69 billones).

Tipo de Fondo	Patrimonio Neto	Cantidad de Fondos
Fondos Mercado de Dinero	\$ 25.445.864	61
Fondos Renta Fija	\$ 11.235.653	403
Fondos Renta Mixta	\$ 3.031.076	195
Fondos Renta Variable	\$ 1.160.341	60
Fondos PyMEs	\$ 992.666	58
Fondos Infraestructura	\$ 882.353	21
Fondos Retorno Total	\$ 472.898	20
Fondos Títulos del Tesoro	\$ 180.816	8
Fondos ASG	\$ 19.928	10
Total	\$ 43.421.596	836

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

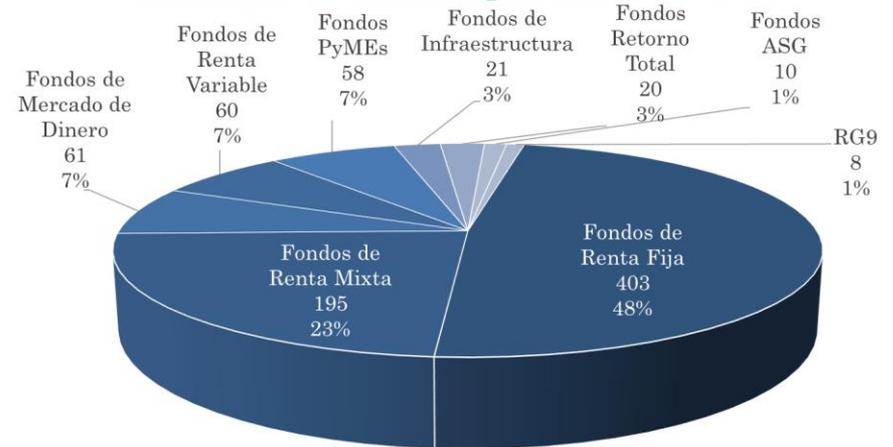
Industria de Fondos Comunes de Inversión

Patrimonios Bajo Administración por Clase de FCI



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

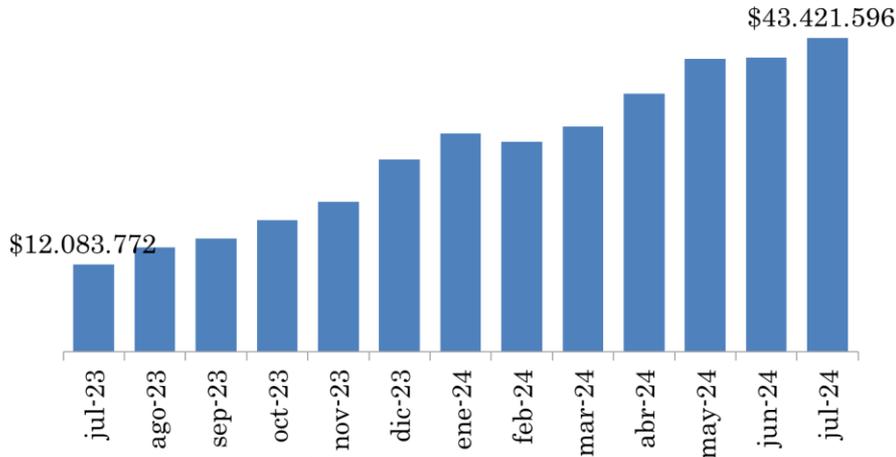
Cantidad de Fondos por Clase de FCI



Industria de Fondos Comunes de Inversión

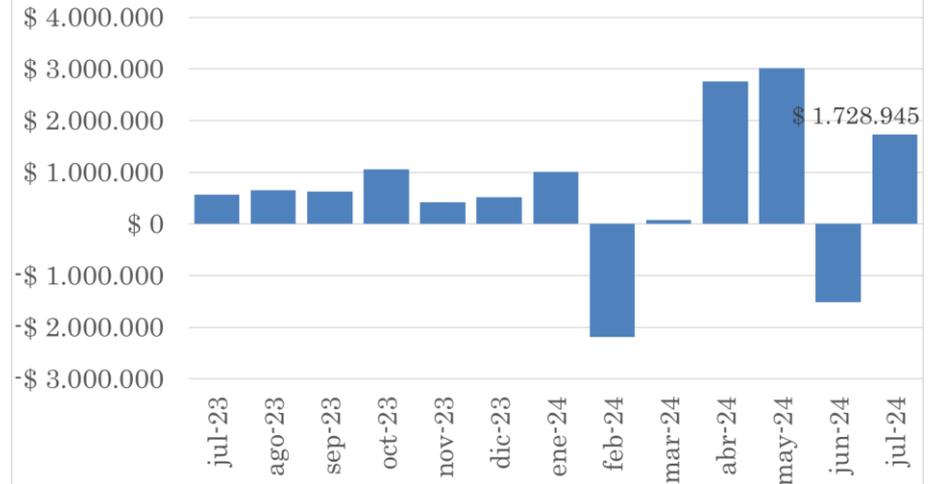
Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

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



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

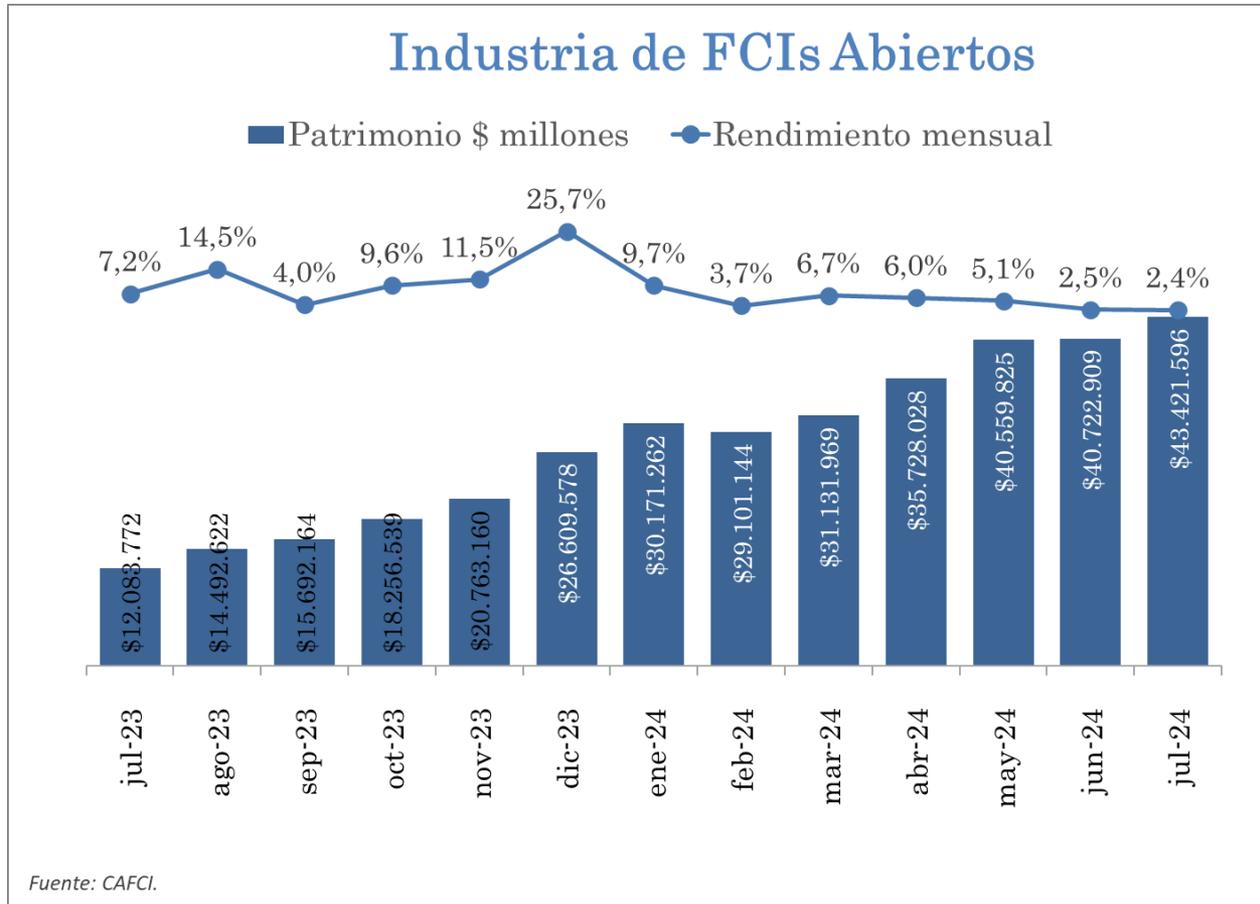
Evolución de los Flujos Netos en la Industria de FCIs Abiertos
(en millones de pesos)



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

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



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

Clasificación	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Fondos Mercado de Dinero	\$ 25.445.864	\$ 23.180.737	\$ 2.265.128	9,8%	\$ 1.464.576	6,3%	\$ 800.551	3,5%
Fondos Renta Fija	\$ 11.235.653	\$ 10.751.874	\$ 483.780	4,5%	\$ 284.150	2,6%	\$ 199.630	1,9%
Fondos Renta Mixta	\$ 3.031.076	\$ 2.997.361	\$ 33.715	1,1%	\$ 24.200	0,8%	\$ 9.515	0,3%
Fondos Renta Variable	\$ 1.160.341	\$ 1.258.840	-\$ 98.498	-7,8%	-\$ 11.923	-0,9%	-\$ 86.575	-6,9%
Fondos PyMEs	\$ 992.666	\$ 979.741	\$ 12.925	1,3%	-\$ 17.397	-1,8%	\$ 30.322	3,1%
Fondos Infraestructura	\$ 882.353	\$ 887.307	-\$ 4.954	-0,6%	-\$ 4.605	-0,5%	-\$ 349	0,0%
Fondos Retorno Total	\$ 472.898	\$ 472.837	\$ 61	0,0%	-\$ 9.164	-1,9%	\$ 9.225	2,0%
Fondos Títulos del Tesoro	\$ 180.816	\$ 175.144	\$ 5.672	3,2%	-\$ 1.225	-0,7%	\$ 6.897	3,9%
Fondos ASG	\$ 19.928	\$ 19.069	\$ 859	4,5%	\$ 332	1,7%	\$ 527	2,8%
Total General	\$ 43.421.596	\$ 40.722.909	\$ 2.698.687	6,6%	\$ 1.728.945	4,2%	\$ 969.742	2,4%

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

Clasificación	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Fondos Mercado de Dinero	\$ 25.445.864	\$ 13.874.483	\$ 11.556.359	83,3%	\$ 5.555.349	40,0%	\$ 6.001.010	43,3%
Fondos Renta Fija	\$ 11.235.653	\$ 8.230.348	\$ 3.027.052	36,8%	-\$ 673.550	-8,2%	\$ 3.700.602	45,0%
Fondos Renta Mixta	\$ 3.031.076	\$ 1.982.849	\$ 1.049.435	52,9%	\$ 170.653	8,6%	\$ 878.782	44,3%
Fondos Renta Variable	\$ 1.160.341	\$ 638.722	\$ 521.619	81,7%	\$ 159.689	25,0%	\$ 361.930	56,7%
Fondos PyMEs	\$ 992.666	\$ 676.425	\$ 323.229	47,8%	\$ 38.923	5,8%	\$ 284.306	42,0%
Fondos Infraestructura	\$ 882.353	\$ 724.006	\$ 158.347	21,9%	-\$ 123.815	-17,1%	\$ 282.162	39,0%
Fondos Retorno Total	\$ 472.898	\$ 289.613	\$ 183.285	63,3%	\$ 91.686	31,7%	\$ 91.599	31,6%
Fondos Títulos del Tesoro	\$ 180.816	\$ 178.166	\$ 2.650	1,5%	-\$ 81.055	-45,5%	\$ 83.705	47,0%
Fondos ASG	\$ 19.928	\$ 14.505	\$ 5.423	37,4%	-\$ 628	-4,3%	\$ 6.051	41,7%
Total General	\$ 43.421.596	\$ 26.609.117	\$ 16.827.399	63,2%	\$ 5.137.252	19,3%	\$ 11.690.147	43,9%

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	\$ 23.618.988	\$ 23.180.737	\$ 25.445.864						\$ 11.556.359
Renta Fija	\$ 8.230.809	\$ 8.762.824	\$ 8.024.556	\$ 8.481.267	\$ 9.085.641	\$ 10.613.529	\$ 10.751.874	\$ 11.235.653						\$ 3.027.052
Renta Mixta	\$ 1.982.849	\$ 2.253.703	\$ 2.097.891	\$ 2.243.449	\$ 2.350.866	\$ 2.778.646	\$ 2.997.361	\$ 3.031.076						\$ 1.049.435
Renta Variable	\$ 638.722	\$ 915.191	\$ 703.788	\$ 823.414	\$ 910.886	\$ 1.237.779	\$ 1.258.840	\$ 1.160.341						\$ 521.619
Fondos PyMEs	\$ 676.425	\$ 720.447	\$ 741.430	\$ 830.843	\$ 875.135	\$ 923.018	\$ 979.741	\$ 992.666						\$ 323.229
Infraestructura	\$ 724.006	\$ 874.934	\$ 766.914	\$ 793.212	\$ 774.971	\$ 814.098	\$ 887.307	\$ 882.353						\$ 158.347
Retorno Total	\$ 289.613	\$ 333.445	\$ 311.500	\$ 313.842	\$ 325.799	\$ 379.426	\$ 472.837	\$ 472.898						\$ 183.285
Títulos del Tesoro	\$ 178.166	\$ 226.042	\$ 172.203	\$ 197.527	\$ 221.751	\$ 176.470	\$ 175.144	\$ 180.816						\$ 2.650
ASG	\$ 14.505	\$ 17.799	\$ 17.271	\$ 16.167	\$ 16.772	\$ 17.870	\$ 19.069	\$ 19.928						\$ 5.423
Evolución del Patrimonio Neto	\$ 26.609.578	\$ 30.171.262	\$ 29.101.144	\$ 31.131.969	\$ 35.728.028	\$ 40.559.825	\$ 40.722.909	\$ 43.421.596						\$ 16.827.399

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	\$ 1.686.685	-\$ 1.066.479	\$ 1.464.576					
Renta Fija	-\$ 239.226	-\$ 900.304	-\$ 126.421	\$ 225.906	\$ 1.024.875	-\$ 771.628	\$ 284.150					
Renta Mixta	\$ 26.962	-\$ 135.390	-\$ 606	-\$ 103.128	\$ 246.680	\$ 140.128	\$ 24.200					
Renta Variable	\$ 65.706	-\$ 37.303	-\$ 5.956	\$ 16.452	\$ 102.186	\$ 50.427	-\$ 11.923					
Fondos PyMEs	-\$ 10.032	-\$ 12.203	\$ 42.446	-\$ 1.891	\$ 7.382	\$ 30.782	-\$ 17.397					
Infraestructura	\$ 23.853	-\$ 70.126	-\$ 8.843	-\$ 41.789	-\$ 29.294	\$ 29.192	-\$ 4.605					
Retorno Total	\$ 27.418	-\$ 31.999	-\$ 17.819	\$ 1.684	\$ 35.900	\$ 84.101	-\$ 9.164					
Títulos del Tesoro	\$ 35.957	-\$ 64.756	\$ 6.685	\$ 12.011	-\$ 59.514	-\$ 5.341	-\$ 1.225					
ASG	\$ 978	-\$ 591	-\$ 1.805	-\$ 227	\$ 239	\$ 663	\$ 332					
Evolución de Flujos Netos	\$ 1.005.142	-\$ 2.184.755	\$ 83.075	\$ 2.760.689	\$ 3.015.140	-\$ 1.508.155	\$ 1.728.945					

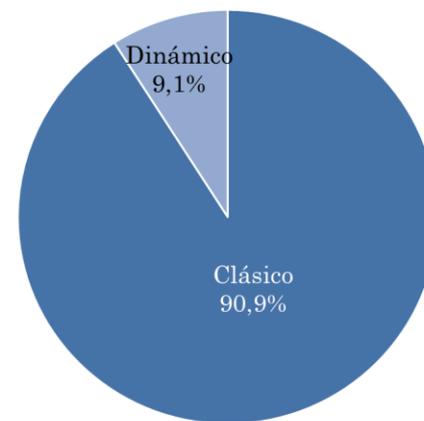
Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Fondos Mercado de Dinero

Los Fondos de Mercado de Dinero, registraron flujos netos positivos por \$1,46 billones en el mes de julio, lo que se reflejó en un ascenso patrimonial del +6,3% mensual. Con respecto a diciembre 2023, los Fondos de Mercado de Dinero presentaron flujos netos positivos por un total de \$5,55 billones, provocando un ascenso patrimonial del +40,0%.

En el séptimo mes del año, los Fondos de Mercado de Dinero mostraron un rendimiento positivo de un +3,5%. Esta variación se ve reflejada en un aumento patrimonial de \$800.551 millones frente al mes de junio. Desde principio de año a la fecha, estos Fondos acumularon un rendimiento promedio del +43,3% (\$6,0 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 Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Clásico	\$ 23.136.662	\$ 21.136.452	\$ 2.000.210	9,5%	\$ 1.264.531	6,0%	\$ 735.679	3,5%
Dinámico	\$ 2.309.202	\$ 2.044.285	\$ 264.918	13,0%	\$ 200.046	9,8%	\$ 64.872	3,2%
Total General	\$ 25.445.864	\$ 23.180.737	\$ 2.265.128	9,8%	\$ 1.464.576	6,3%	\$ 800.551	3,5%

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

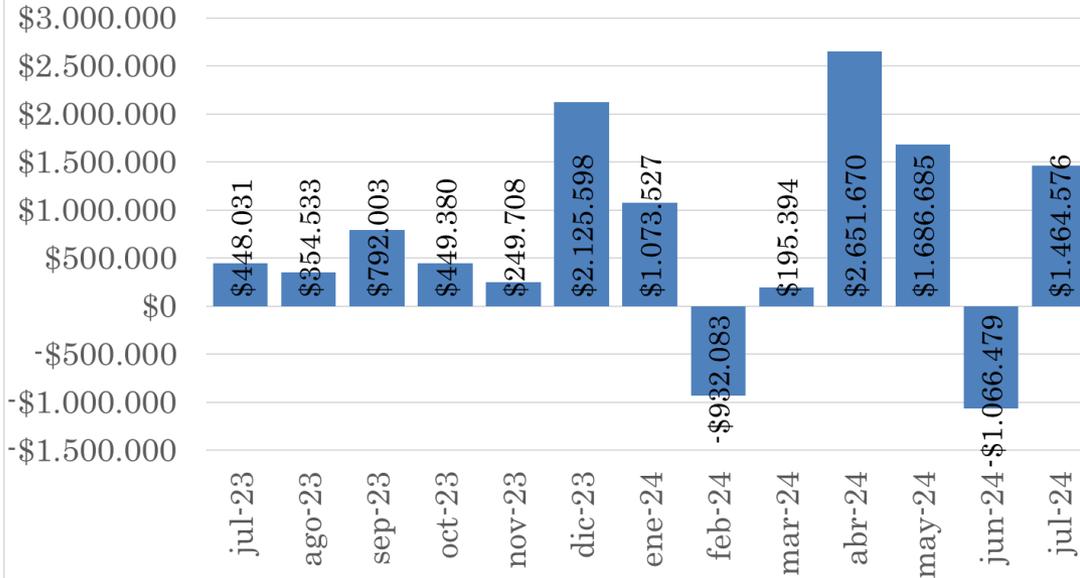
Fondos de Mercado de Dinero	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Clásico	\$ 23.136.662	\$ 13.034.396	\$ 10.087.243	77,4%	\$ 4.446.676	34,1%	\$ 5.640.567	43,3%
Dinámico	\$ 2.309.202	\$ 840.087	\$ 1.469.115	174,9%	\$ 1.108.672	132,0%	\$ 360.443	42,9%
Total General	\$ 25.445.864	\$ 13.874.483	\$ 11.571.381	83,4%	\$ 5.555.349	40,0%	\$ 6.001.010	43,3%

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

Fondos Mercado de Dinero

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos de Mercado de Dinero
 (en millones de pesos)

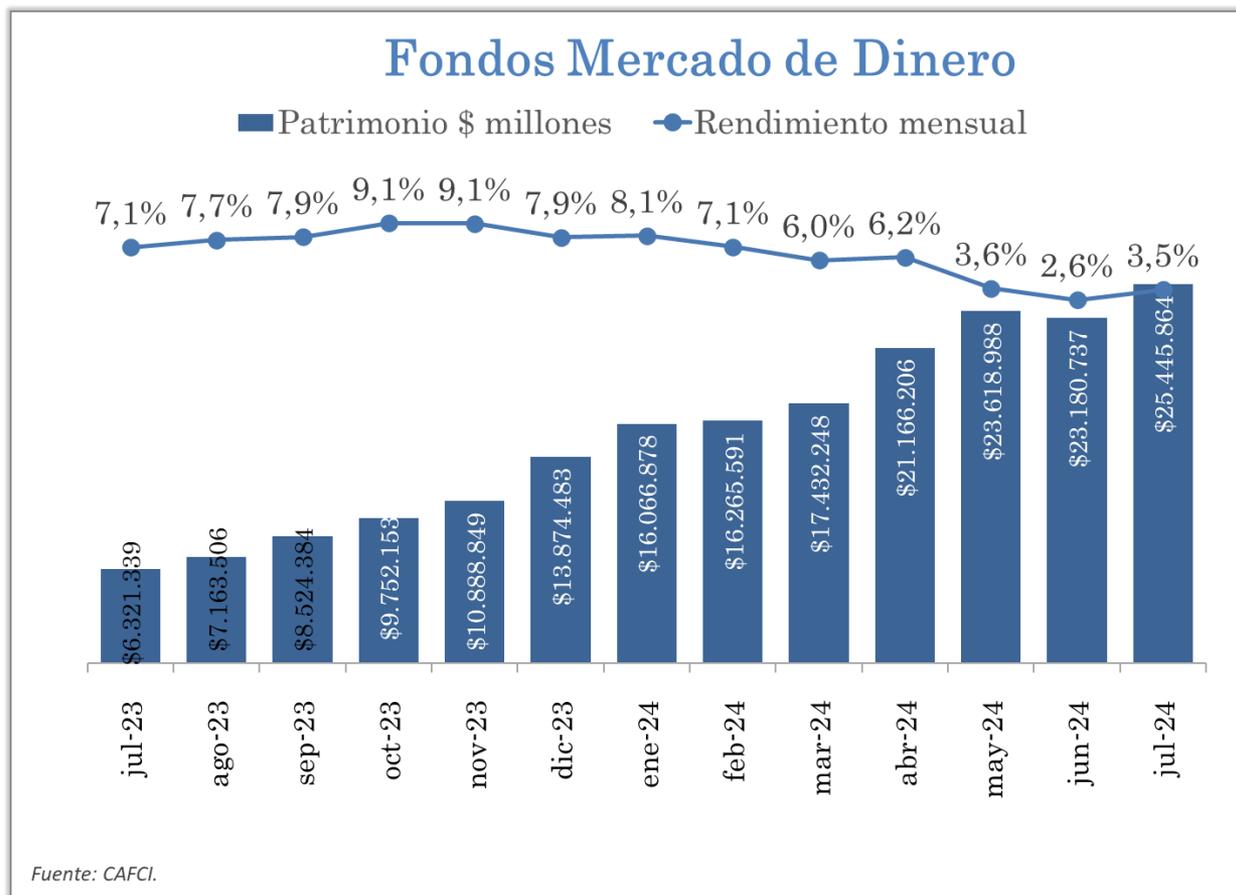


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Mercado de Dinero
jul-24	61
jun-24	60
may-24	59
abr-24	59
mar-24	59
feb-24	58
ene-24	57
dic-23	55
nov-23	54
oct-23	54
sep-23	53
ago-23	54
jul-23	54

Fondos Mercado de Dinero

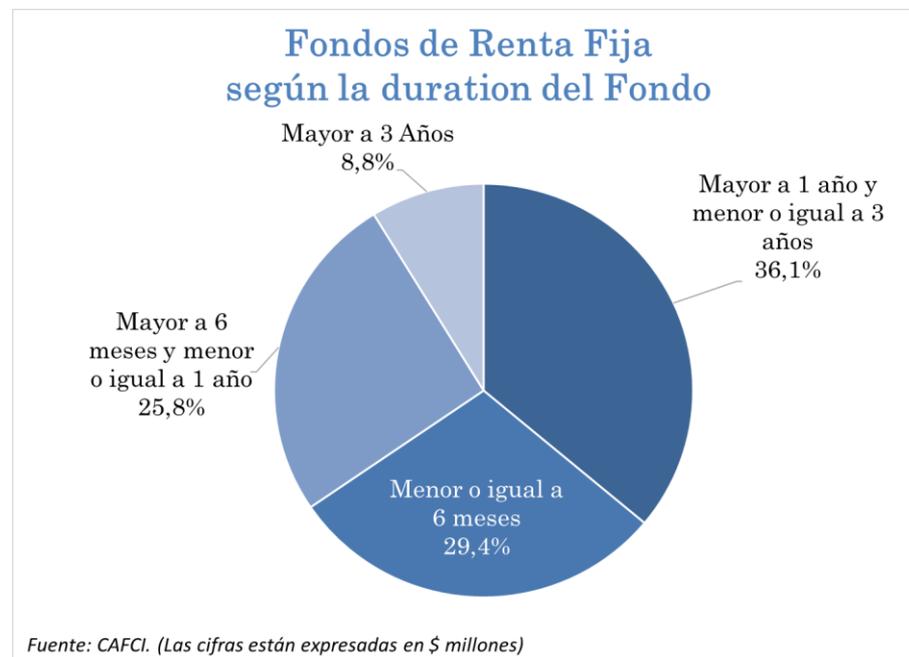
Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Fondos de Renta Fija

En julio, los Fondos de Renta Fija expusieron flujos netos positivos por \$284.150 millones, que se tradujeron en un aumento patrimonial del +2,6% mensual. En el año, acumulan flujos netos negativos por -\$673.550 millones (un descenso del -8,2% respecto a diciembre 2023).

Esta clase de Fondos registró un rendimiento mensual positivo del +1,9% (\$199.630 millones) producto del desempeño de los activos en cartera. En el año, el rendimiento promedio es del +45,0% lo que se puede ver reflejado en un incremento patrimonial de \$3,70 billones.



Fondos de Renta Fija

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos de Renta Fija	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 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	\$ 4.051.757	\$ 3.789.986	\$ 261.771	6,9%	\$ 192.626	5,1%	\$ 69.145	1,8%
Menor o igual a 6 meses	\$ 3.303.467	\$ 3.102.219	\$ 201.247	6,5%	\$ 112.174	3,6%	\$ 89.074	2,9%
Mayor a 6 meses y menor o igual 1 año	\$ 2.894.352	\$ 2.877.130	\$ 17.222	0,6%	-\$ 14.863	-0,5%	\$ 32.085	1,1%
Mayor a 3 años	\$ 986.077	\$ 982.538	\$ 3.539	0,4%	-\$ 5.787	-0,6%	\$ 9.326	0,9%
Total General	\$ 11.235.653	\$ 10.751.874	\$ 483.780	4,5%	\$ 284.150	2,6%	\$ 199.630	1,9%

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

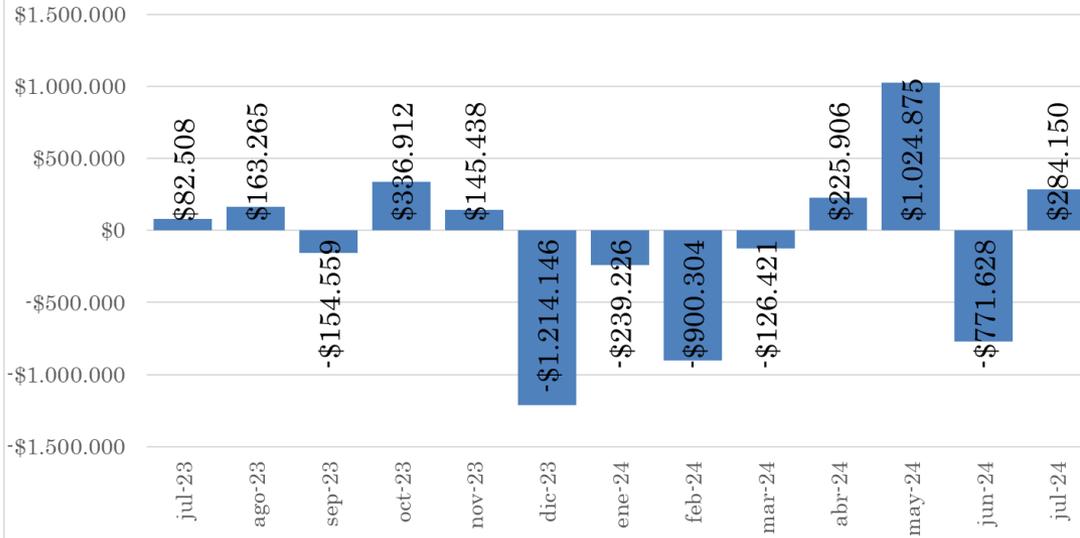
Fondos de Renta Fija	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Mayor a 1 año y menor o igual a 3 años	\$ 4.051.757	\$ 3.491.017	\$ 560.740	16,1%	-\$ 1.328.666	-38,1%	\$ 1.889.406	54,1%
Menor o igual a 6 meses	\$ 3.303.467	\$ 1.456.697	\$ 1.861.792	127,8%	\$ 1.242.224	85,3%	\$ 619.568	42,5%
Mayor a 6 meses y menor o igual a 1 año	\$ 2.894.352	\$ 2.352.041	\$ 542.311	23,1%	-\$ 324.861	-13,8%	\$ 867.172	36,9%
Mayor a 3 Años	\$ 986.077	\$ 930.593	\$ 62.209	6,7%	-\$ 262.247	-28,2%	\$ 324.456	34,9%
Total General	\$ 11.235.653	\$ 8.230.348	\$ 3.027.052	36,8%	-\$ 673.550	-8,2%	\$ 3.700.602	45,0%

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

Fondos de Renta Fija

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos de Renta Fija
(en millones de pesos)

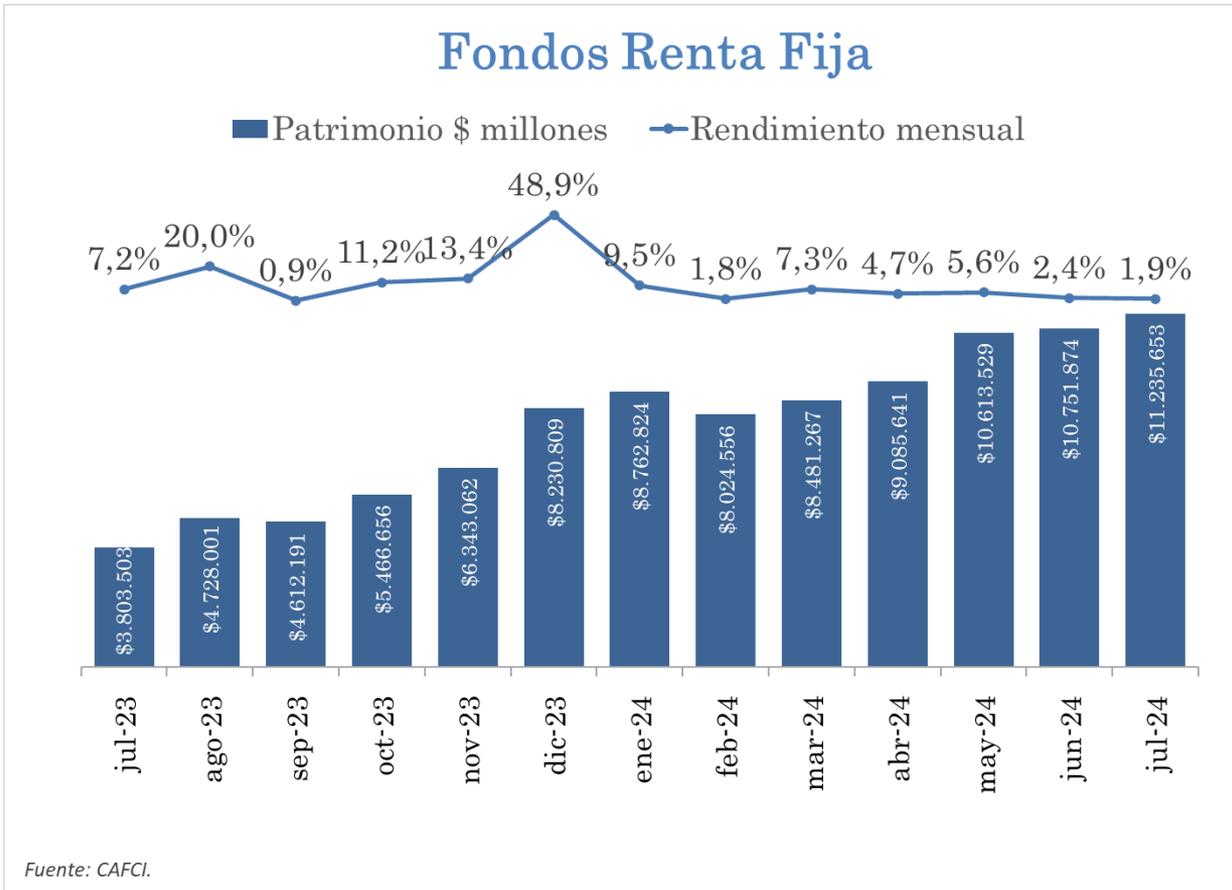


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Renta Fija
jul-24	403
jun-24	396
may-24	388
abr-24	384
mar-24	380
feb-24	380
ene-24	378
dic-23	376
nov-23	375
oct-23	372
sep-23	371
ago-23	368
jul-23	366

Fondos de Renta Fija

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual

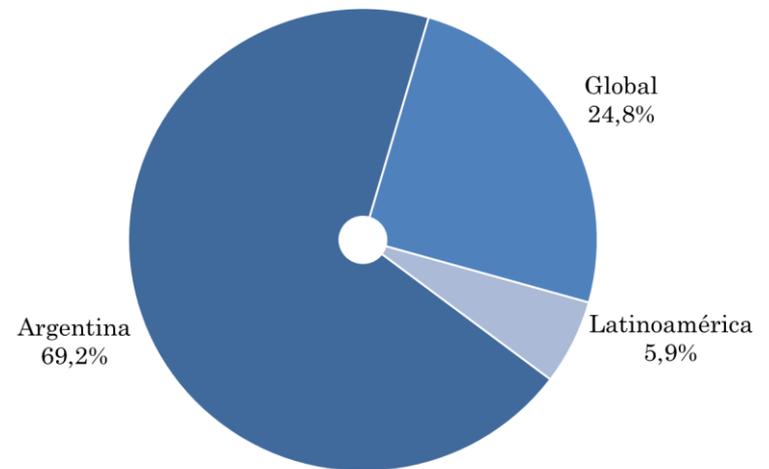


Fondos de Renta Mixta

Los Fondos de Renta Mixta registraron flujos netos positivos por \$24.200 millones durante el mes de julio, lo cual refleja una variación positiva en el patrimonio del +0,8%. En estos siete meses de 2024, los Fondos acumularon flujos positivos por \$170.653 millones.

Durante julio, los Fondos de Renta Mixta presentaron un rendimiento positivo del +0,3% (o de \$9.515 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 +44,3%, que se traduce en un incremento patrimonial de \$878.782 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 Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 2.098.951	\$ 2.046.779	\$ 52.172	2,5%	\$ 46.658	2,3%	\$ 5.514	0,3%
Global	\$ 752.687	\$ 764.954	-\$ 12.266	-1,6%	-\$ 10.428	-1,4%	-\$ 1.839	-0,2%
Latinoamérica	\$ 179.438	\$ 185.629	-\$ 6.191	-3,3%	-\$ 12.030	-6,5%	\$ 5.840	3,1%
Total General	\$ 3.031.076	\$ 2.997.361	\$ 33.715	1,1%	\$ 24.200	0,8%	\$ 9.515	0,3%

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

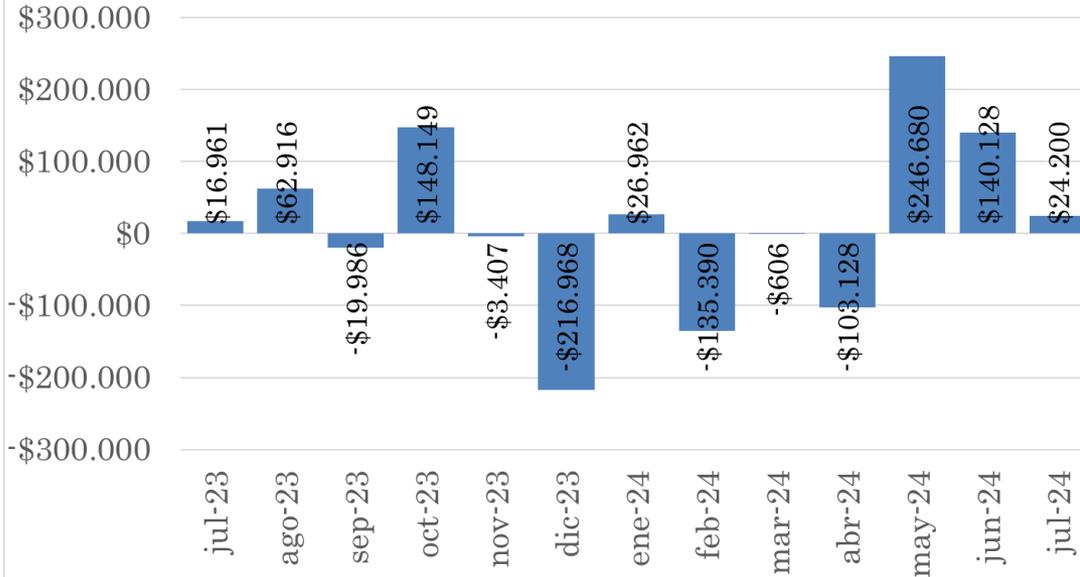
Fondos de Renta Mixta	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 2.098.951	\$ 1.289.015	\$ 811.144	62,9%	\$ 162.700	12,6%	\$ 648.443	50,3%
Global	\$ 752.687	\$ 560.240	\$ 192.447	34,4%	-\$ 14.750	-2,6%	\$ 207.197	37,0%
Latinoamérica	\$ 179.438	\$ 133.594	\$ 45.844	34,3%	\$ 22.702	17,0%	\$ 23.142	17,3%
Total General	\$ 3.031.076	\$ 1.982.849	\$ 1.049.435	52,9%	\$ 170.653	8,6%	\$ 878.782	44,3%

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

Fondos de Renta Mixta

Evolución del Patrimonio y Flujos Netos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos de Renta Mixta
 (en millones de pesos)

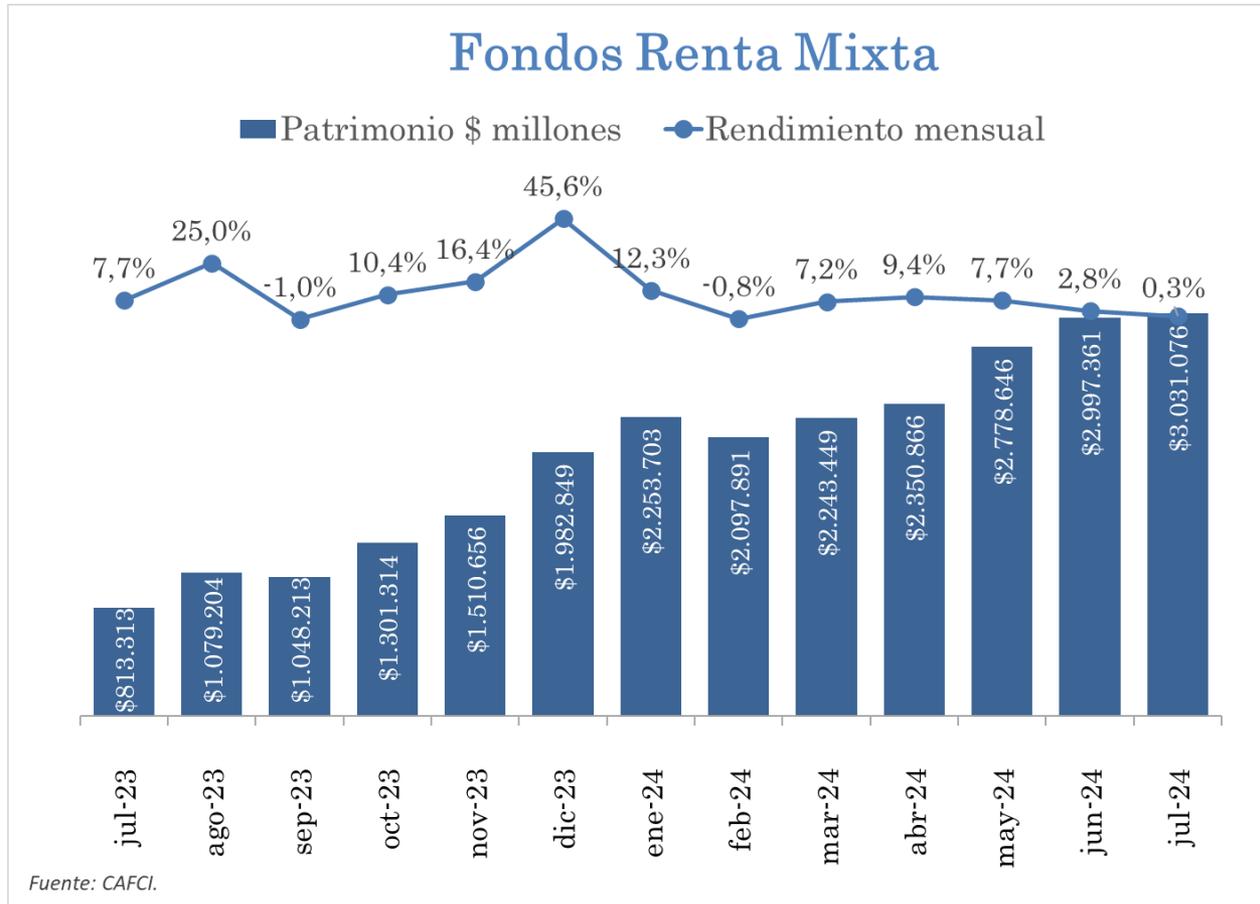


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Renta Mixta
jul-24	195
jun-24	191
may-24	191
abr-24	186
mar-24	181
feb-24	176
ene-24	171
dic-23	167
nov-23	167
oct-23	164
sep-23	159
ago-23	159
jul-23	158

Fondos de Renta Mixta

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual

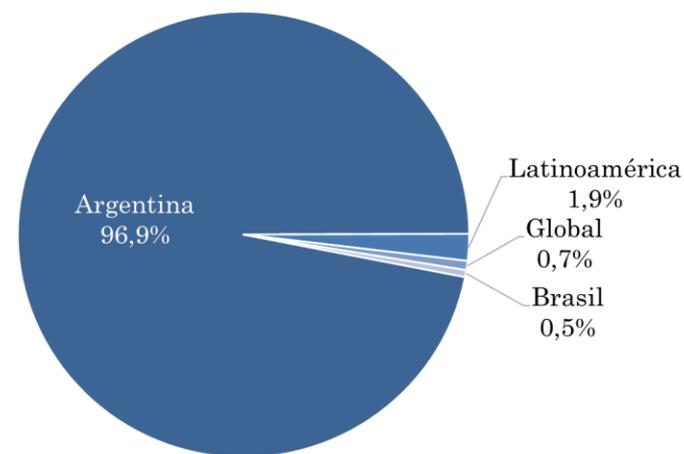


Fondos de Renta Variable

En julio, el patrimonio de los Fondos de Renta Variable presentó flujos negativos por -\$11.923 millones (-0,9% mensual). En el año, esta clase de Fondos acumula flujos netos positivos por un total de \$159.689 millones (+25,0%).

Los Fondos de Renta Variable finalizaron el mes de julio con un rendimiento negativo del -6,9% (-\$86.575 millones). Durante el 2024, esta clase de Fondos viene acumulando un rendimiento positivo del +56,7%, es decir, un incremento en el patrimonio de \$361.930 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 Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 1.124.280	\$ 1.220.498	-\$ 96.219	-7,9%	-\$ 11.152	-0,9%	-\$ 85.066	-7,0%
Latinoamérica	\$ 22.517	\$ 24.435	-\$ 1.918	-7,8%	-\$ 1.089	-4,5%	-\$ 829	-3,4%
Global	\$ 7.719	\$ 7.731	-\$ 12	-0,2%	\$ 368	4,8%	-\$ 380	-4,9%
Brasil	\$ 5.825	\$ 6.175	-\$ 350	-5,7%	-\$ 50	-0,8%	-\$ 300	-4,9%
Total General	\$ 1.160.341	\$ 1.258.840	-\$ 98.498	-7,8%	-\$ 11.923	-0,9%	-\$ 86.575	-6,9%

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

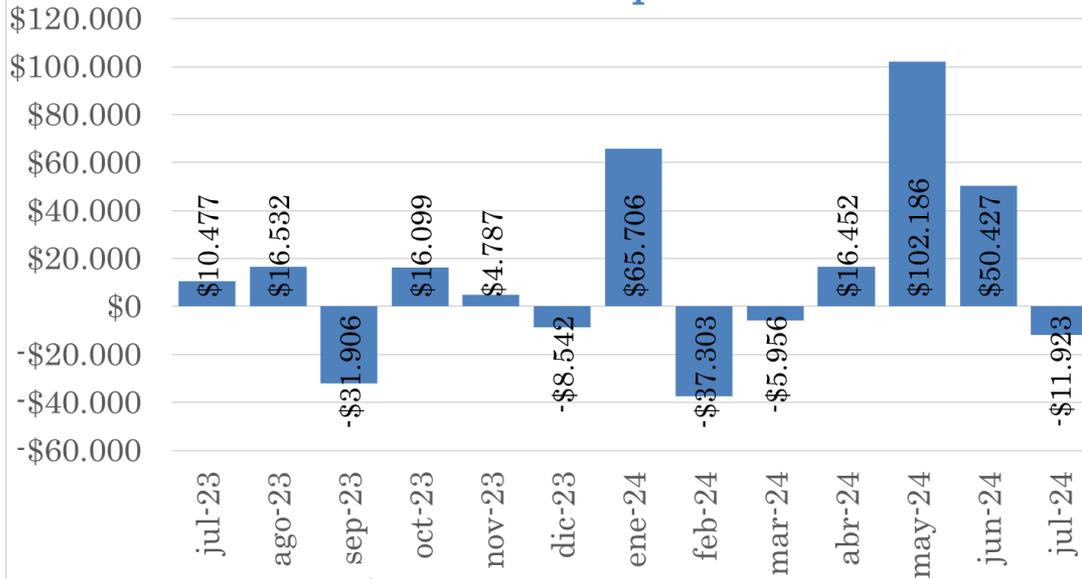
Fondos de Renta Variable	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 1.124.280	\$ 609.609	\$ 514.671	84,4%	\$ 158.515	26,0%	\$ 356.155	58,4%
Latinoamérica	\$ 22.517	\$ 16.546	\$ 5.971	36,1%	\$ 2.489	15,0%	\$ 3.482	21,0%
Global	\$ 7.719	\$ 6.478	\$ 1.241	19,2%	-\$ 760	-11,7%	\$ 2.001	30,9%
Brasil	\$ 5.825	\$ 6.089	-\$ 264	-4,3%	-\$ 555	-9,1%	\$ 291	4,8%
Total General	\$ 1.160.341	\$ 638.722	\$ 521.619	81,7%	\$ 159.689	25,0%	\$ 361.930	56,7%

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

Fondos de Renta Variable

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos de Renta Variable
 (en millones de pesos)

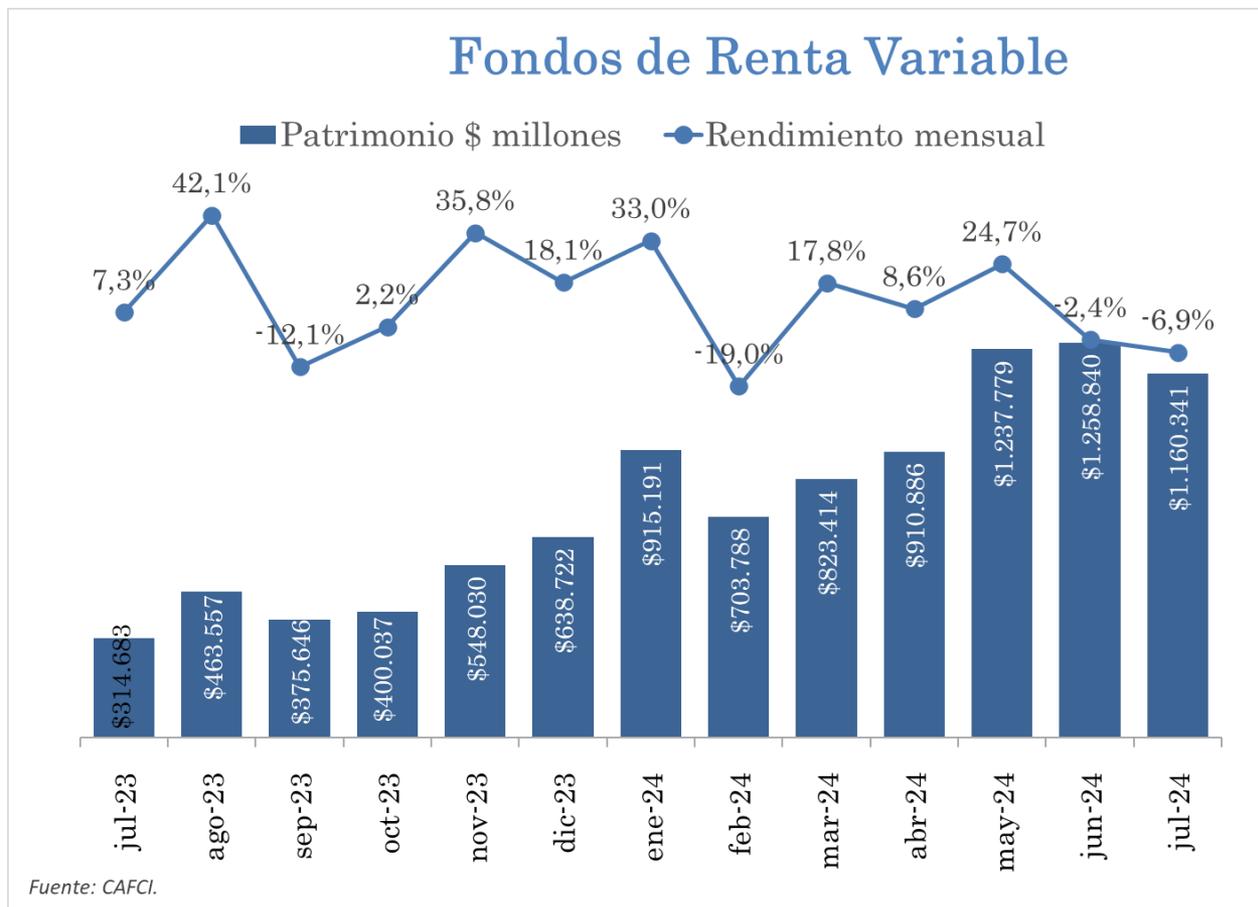


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Renta Variable
jul-24	60
jun-24	60
may-24	60
abr-24	59
mar-24	58
feb-24	59
ene-24	59
dic-23	58
nov-23	59
oct-23	59
sep-23	59
ago-23	59
jul-23	58

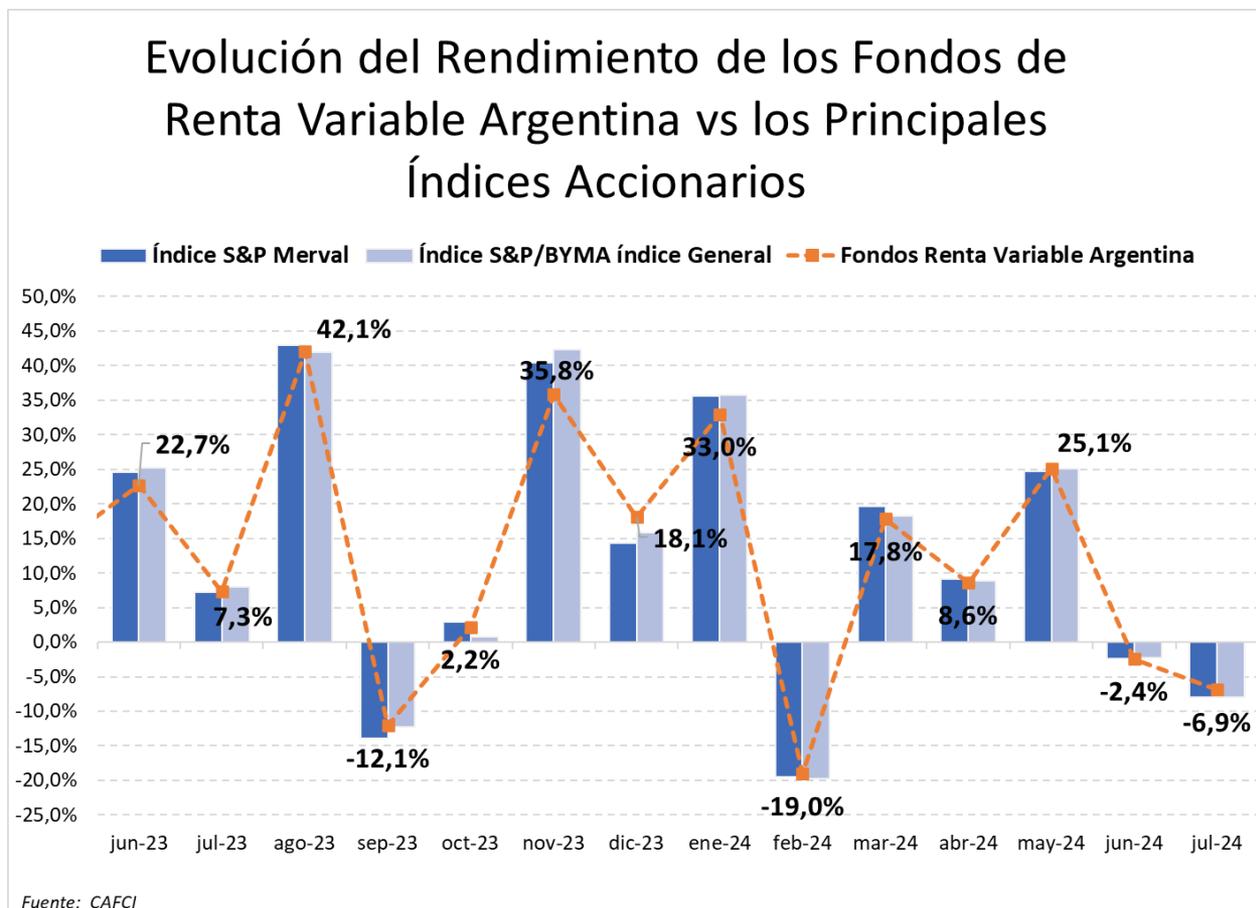
Fondos de Renta Variable

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Fondos de Renta Variable Argentina

Evolución del Rendimiento de los Fondos vs Índices



Fondos PyMEs

Durante el séptimo mes del año, los Fondos PyMEs presentaron flujos netos negativos por -\$17.397 millones, que se vieron reflejados en una baja patrimonial del -1,8% mensual. En el 2024, esta clase de Fondos registró flujos netos positivos por un total de \$38.923 millones (+5,8%).

En el mes de julio, el patrimonio de los Fondos PyMEs creció un +3,1% producto de la revalorización de los activos en cartera. Esta variación se vio reflejada en un ascenso patrimonial de \$30.322 millones. Desde el comienzo del año, el incremento por rendimiento de esta clase de Fondos alcanzó el +42,0% (\$284.306 millones).

Fondos PyMEs

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos PyMEs	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
PyMEs	\$ 992.666	\$ 979.741	\$ 12.925	1,3%	-\$ 17.397	-1,8%	\$ 30.322	3,1%
Total General	\$ 992.666	\$ 979.741	\$ 12.925	1,3%	-\$ 17.397	-1,8%	\$ 30.322	3,1%

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

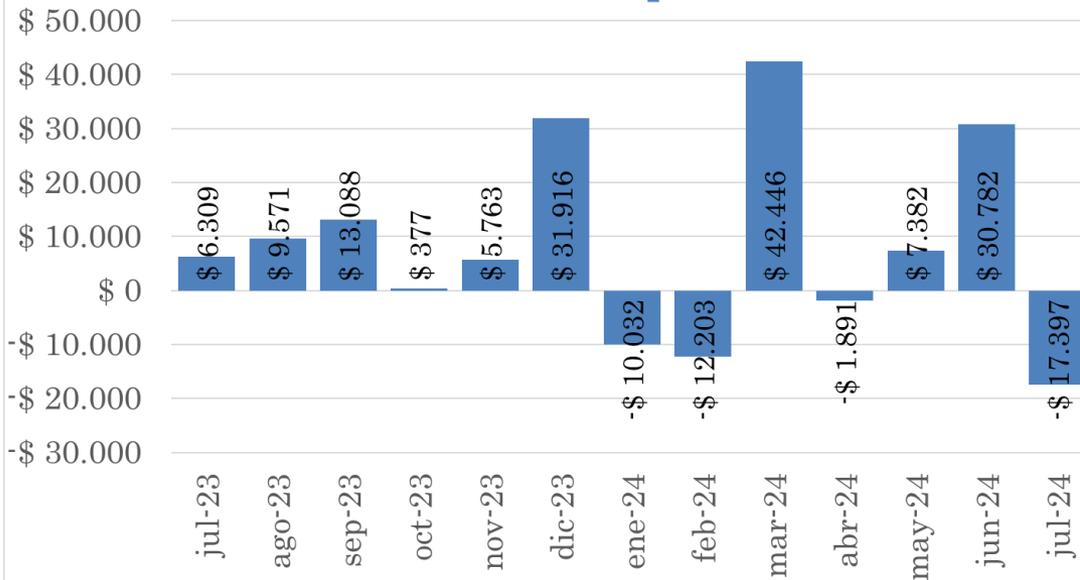
Fondos PyMEs	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
PyMEs	\$ 992.666	\$ 676.425	\$ 323.229	47,8%	\$ 38.923	5,8%	\$ 284.306	42,0%
Total General	\$ 992.666	\$ 676.425	\$ 323.229	47,8%	\$ 38.923	5,8%	\$ 284.306	42,0%

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

Fondos PyMEs

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos PyMEs
 (en millones de pesos)

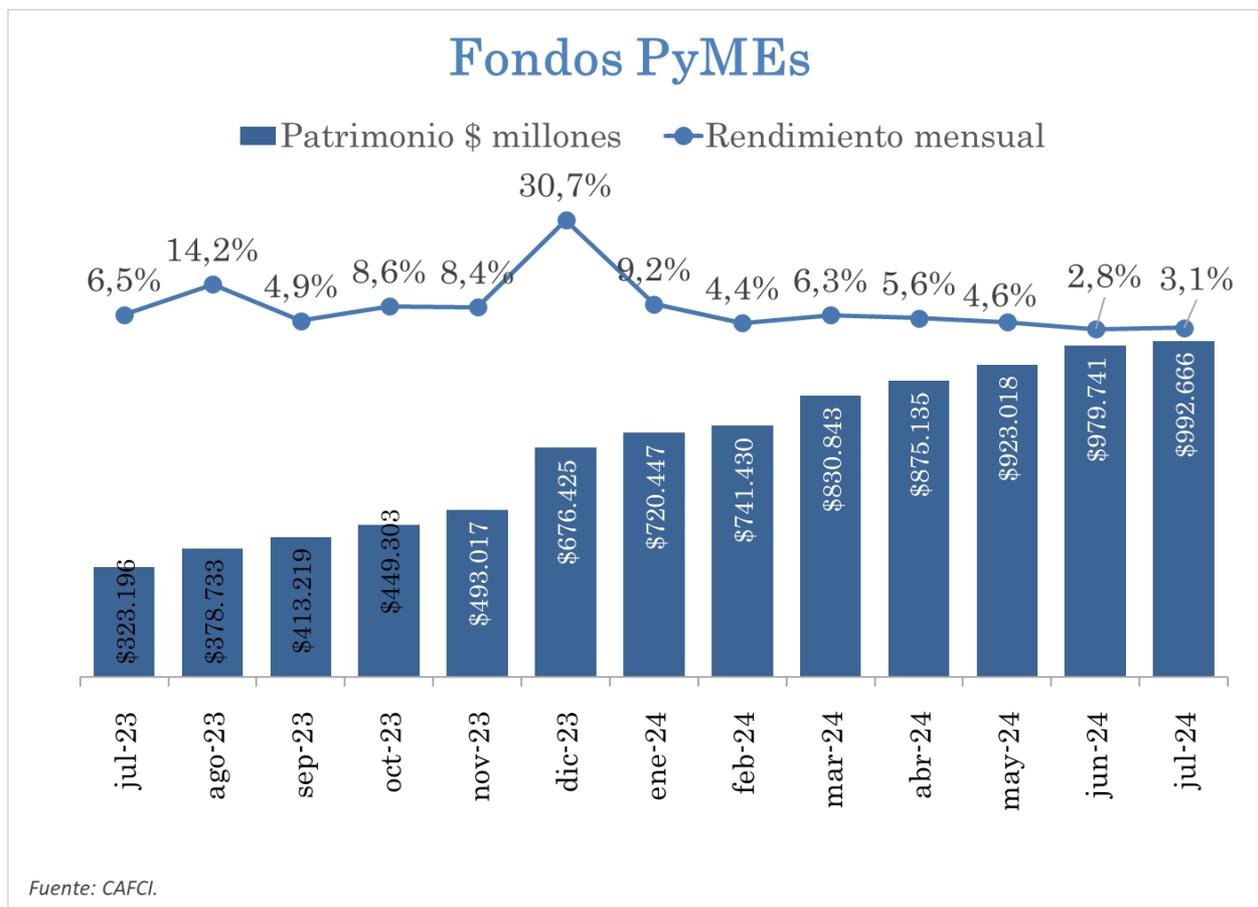


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos PyMEs
jul-24	58
jun-24	57
may-24	57
abr-24	57
mar-24	55
feb-24	55
ene-24	54
dic-23	54
nov-23	54
oct-23	54
sep-23	54
ago-23	53
jul-23	51

Fondos PyMEs

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Fondos de Infraestructura

Los Fondos de Infraestructura expusieron en julio una variación en su patrimonio negativa por -\$4.605 millones (-0,5% mensual) producto de los flujos registrados. Desde el comienzo del 2024, esta clase de Fondos registró flujos negativos por -\$123.815 millones, lo que representó una baja del -17,1% en su patrimonio.

En el mes de julio, los Fondos de Infraestructura registraron un rendimiento mensual negativo, el cual reflejó una baja patrimonial de -\$349 millones. Esta clase de Fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +39,0% (\$282.162 millones).

Fondos de Infraestructura

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos de Infraestructura	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Infraestructura	\$ 882.353	\$ 887.307	-\$ 4.954	-0,6%	-\$ 4.605	-0,5%	-\$ 349	0,0%
Total General	\$ 882.353	\$ 887.307	-\$ 4.954	-0,6%	-\$ 4.605	-0,5%	-\$ 349	0,0%

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

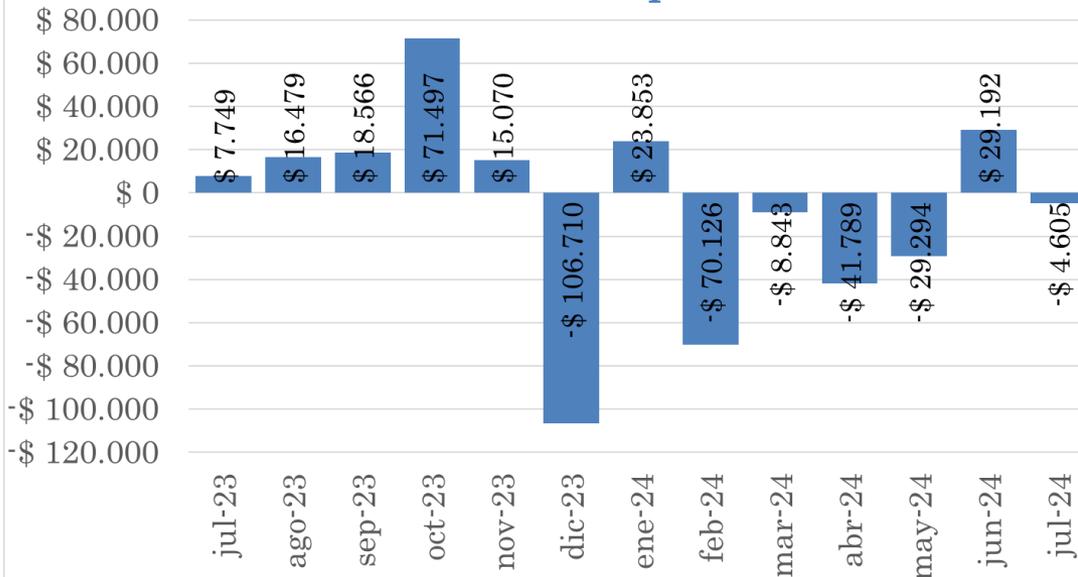
Fondos de Infraestructura	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Infraestructura	\$ 882.353	\$ 724.006	\$ 158.347	21,9%	-\$ 123.815	-17,1%	\$ 282.162	39,0%
Total General	\$ 882.353	\$ 724.006	\$ 158.347	21,9%	-\$ 123.815	-17,1%	\$ 282.162	39,0%

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

Fondos de Infraestructura

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos de Infraestructura
 (en millones de pesos)

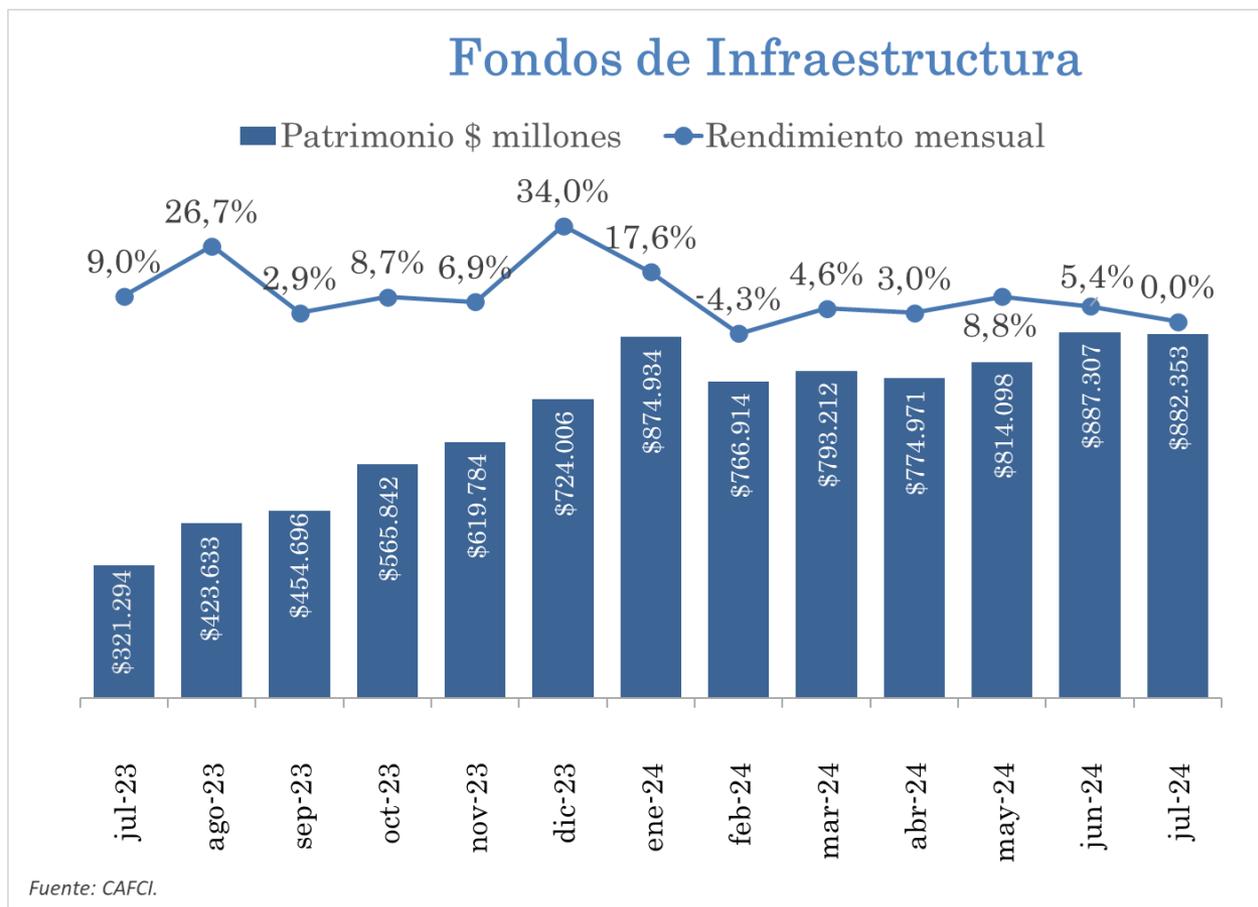


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Infraestructura
jul-24	21
jun-24	21
may-24	21
abr-24	21
mar-24	21
feb-24	21
ene-24	21
dic-23	21
nov-23	21
oct-23	21
sep-23	20
ago-23	20
jul-23	20

Fondos de Infraestructura

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual

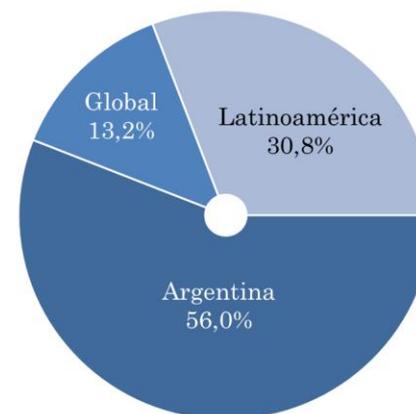


Fondos Retorno Total

En julio, los Fondos Retorno Total registraron flujos netos negativos por -\$9.164 millones, que generaron una variación patrimonial del -1,9%. Desde principios del 2024 hasta la fecha, los flujos acumulados en esta clase de Fondos totalizaron en \$91.686 millones, generando una suba patrimonial del +31,7%.

El patrimonio de los Fondos Retorno Total exhibió en julio una variación del +2,0% como resultado de la valorización positiva de los activos en cartera (\$9.225 millones). En el año, los Fondos Retorno Total acumularon una variación por rendimiento positivo del +31,6% (\$91.599 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 Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 264.772	\$ 278.913	-\$ 14.141	-5,1%	-\$ 16.401	-5,9%	\$ 2.260	0,8%
Latinoamérica	\$ 145.489	\$ 132.082	\$ 13.408	10,2%	\$ 8.633	6,5%	\$ 4.774	3,6%
Global	\$ 62.637	\$ 61.842	\$ 795	1,3%	-\$ 1.396	-2,3%	\$ 2.190	3,5%
Total General	\$ 472.898	\$ 472.837	\$ 61	0,0%	-\$ 9.164	-1,9%	\$ 9.225	2,0%

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

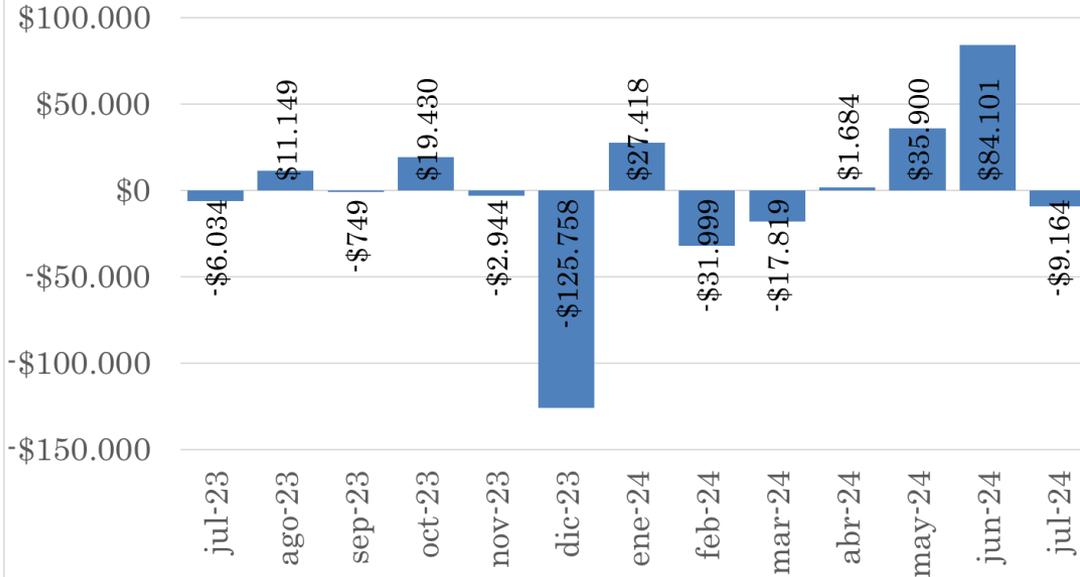
Fondos Retorno Total	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Argentina	\$ 264.772	\$ 165.354	\$ 99.418	60,1%	\$ 35.591	21,5%	\$ 63.827	38,6%
Global	\$ 62.637	\$ 48.355	\$ 14.281	29,5%	\$ 2.761	5,7%	\$ 11.520	23,8%
Latinoamérica	\$ 145.489	\$ 75.903	\$ 69.586	91,7%	\$ 53.334	70,3%	\$ 16.252	21,4%
Total General	\$ 472.898	\$ 289.613	\$ 183.285	63,3%	\$ 91.686	31,7%	\$ 91.599	31,6%

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

Fondos Retorno Total

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos Retorno Total
(en millones de pesos)

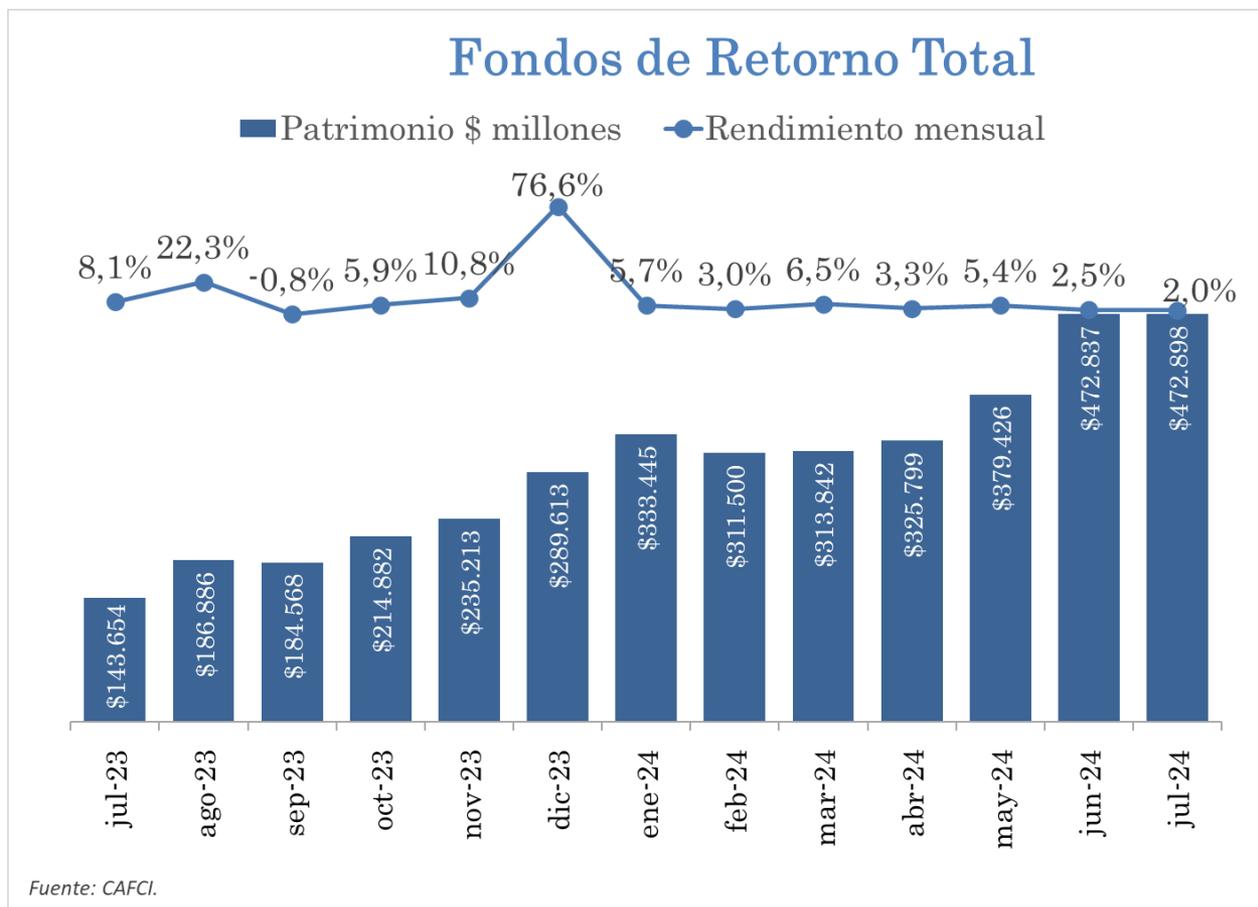


Fuente: CAFCI. (Las cifras están expresadas en \$ millones)

Mes	Cantidad de Fondos Retorno Total
jul-24	20
jun-24	20
may-24	20
abr-24	20
mar-24	20
feb-24	20
ene-24	20
dic-23	20
nov-23	20
oct-23	19
sep-23	18
ago-23	18
jul-23	17

Fondos Retorno Total

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Fondos Títulos del Tesoro

Los Fondos Títulos del Tesoro registraron un patrimonio por \$180.816 millones en el mes de julio. Durante este mes, estos Fondos presentaron flujos netos negativos por -\$1.225 millones (-0,7%). En lo que va del año acumularon rescates netos por -\$81.055 millones.

En julio, presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +3,9% (\$6.897 millones). Esta clase de Fondos acumuló en el año, un rendimiento positivo del +47,0% (\$83.705 millones).

Fondos Títulos del Tesoro

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos Títulos del Tesoro	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Títulos del Tesoro	\$ 180.816	\$ 175.144	\$ 5.672	3,2%	-\$ 1.225	-0,7%	\$ 6.897	3,9%
Total General	\$ 180.816	\$ 175.144	\$ 5.672	3,2%	-\$ 1.225	-0,7%	\$ 6.897	3,9%

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

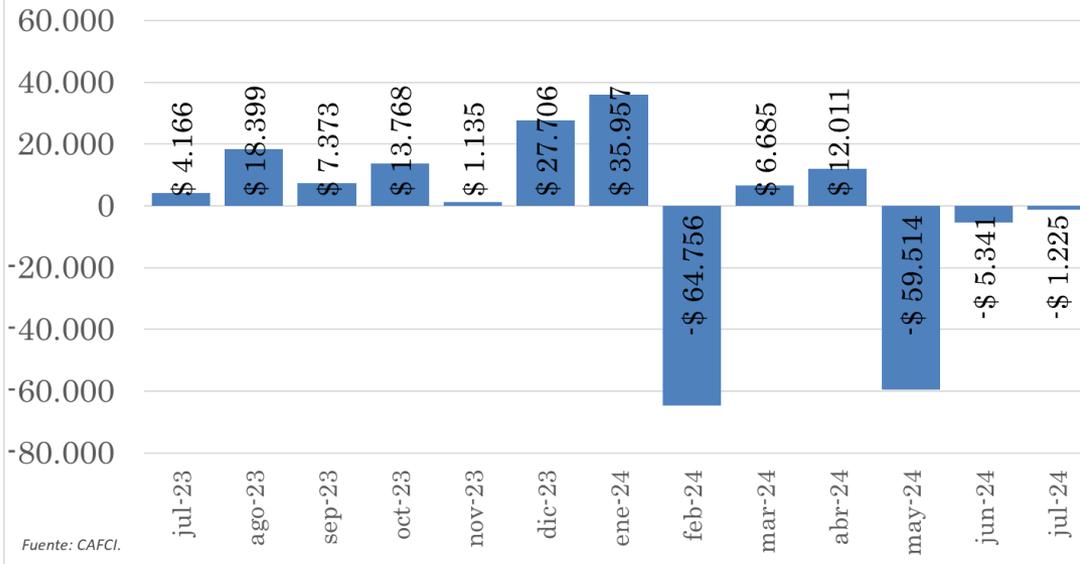
Fondos Títulos del Tesoro	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
Títulos del Tesoro	\$ 180.816	\$ 178.166	\$ 2.650	1,5%	-\$ 81.055	-45,5%	\$ 83.705	47,0%
Total General	\$ 180.816	\$ 178.166	\$ 2.650	1,5%	-\$ 81.055	-45,5%	\$ 83.705	47,0%

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

Fondos Títulos del Tesoro

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

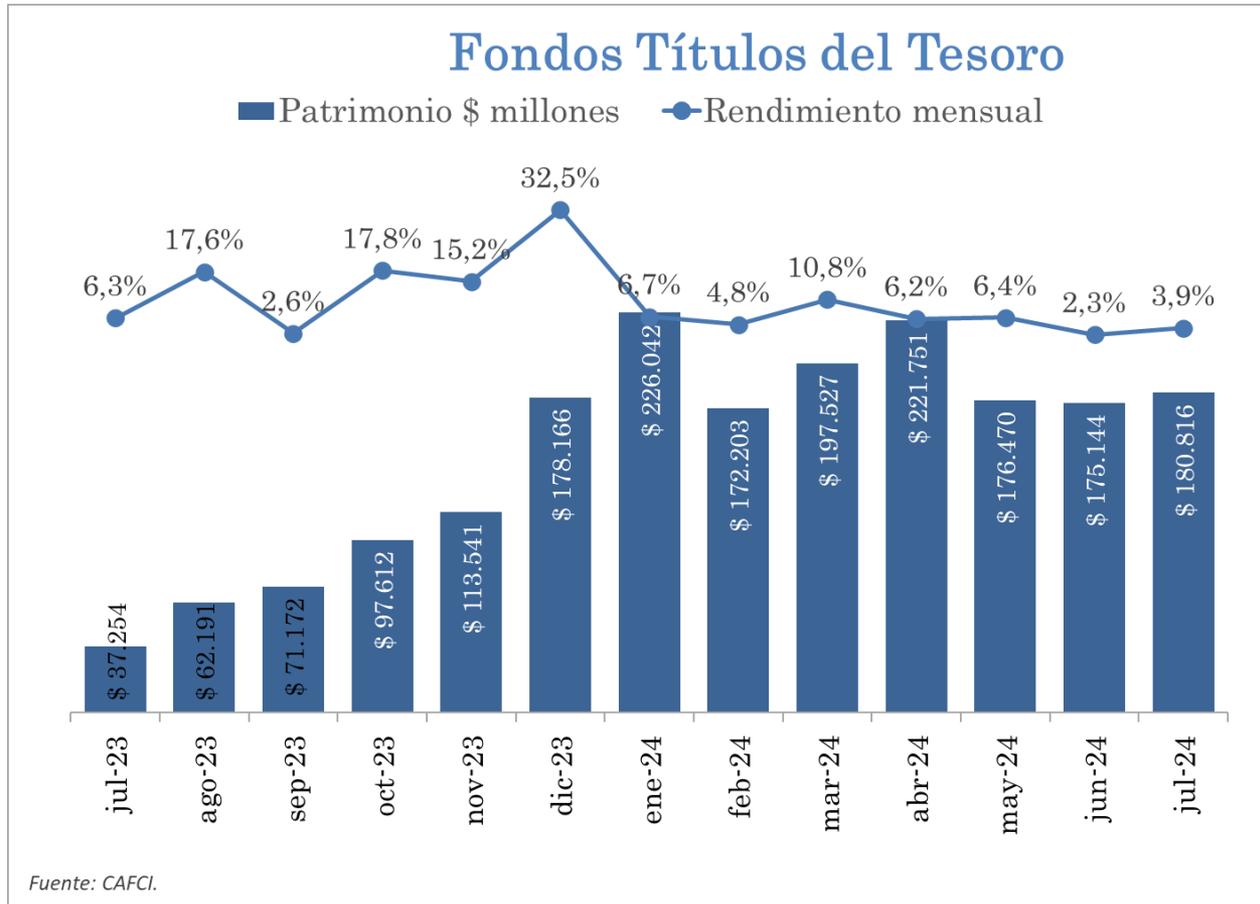
Evolución de los Flujos Netos de los Fondos Títulos del Tesoro
 (en millones de pesos)



Mes	Cantidad de Fondos Títulos del Tesoro
jul-24	8
jun-24	8
may-24	8
abr-24	8
mar-24	8
feb-24	8
ene-24	8
dic-23	8
nov-23	8
oct-23	8
sep-23	8
ago-23	8
jul-23	8

Fondos Títulos del Tesoro

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Fondos ASG/Sustentables

Los Fondos Sustentables durante el mes de julio registraron un patrimonio por \$19.928 millones. En este mes, los Fondos Sustentables presentaron flujos netos por \$332 millones. En el año acumulan rescates netos por -\$628 millones.

En julio, los Fondos Sustentables presentaron un incremento como respuesta a la valorización positiva por rendimiento de los activos en cartera del +2,8% (\$527 millones). En lo que va del año, los Fondos ASG/Sustentables, acumularon una variación por rendimiento positivo del +41,7% (\$6.051 millones).

Fondos ASG/Sustentables

Variaciones por Flujos Netos y por Rendimiento

Fondos ASG/Sustentables	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Junio 2024	Total Mensual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
ASG	\$ 19.928	\$ 19.069	\$ 859	4,5%	\$ 332	1,7%	\$ 527	2,8%
Total General	\$ 19.928	\$ 19.069	\$ 859	4,5%	\$ 332	1,7%	\$ 527	2,8%

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

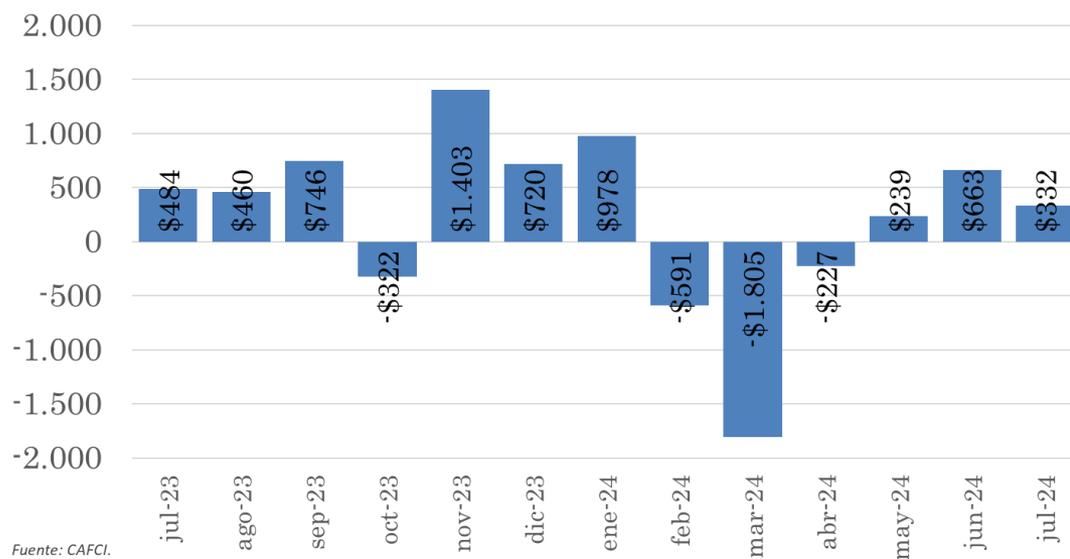
Fondos ASG/Sustentables	Patrimonio Julio 2024	Patrimonio Diciembre 2023	Total Anual		Var. por Flujos Netos		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
ASG	\$ 19.928	\$ 14.505	\$ 5.423	37,4%	-\$ 628	-4,3%	\$ 6.051	41,7%
Total General	\$ 19.928	\$ 14.505	\$ 5.423	37,4%	-\$ 628	-4,3%	\$ 6.051	41,7%

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

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de los Flujos Netos y Cantidad de Fondos

Evolución de los Flujos Netos de los Fondos ASG/Sustentables
 (en millones de pesos)

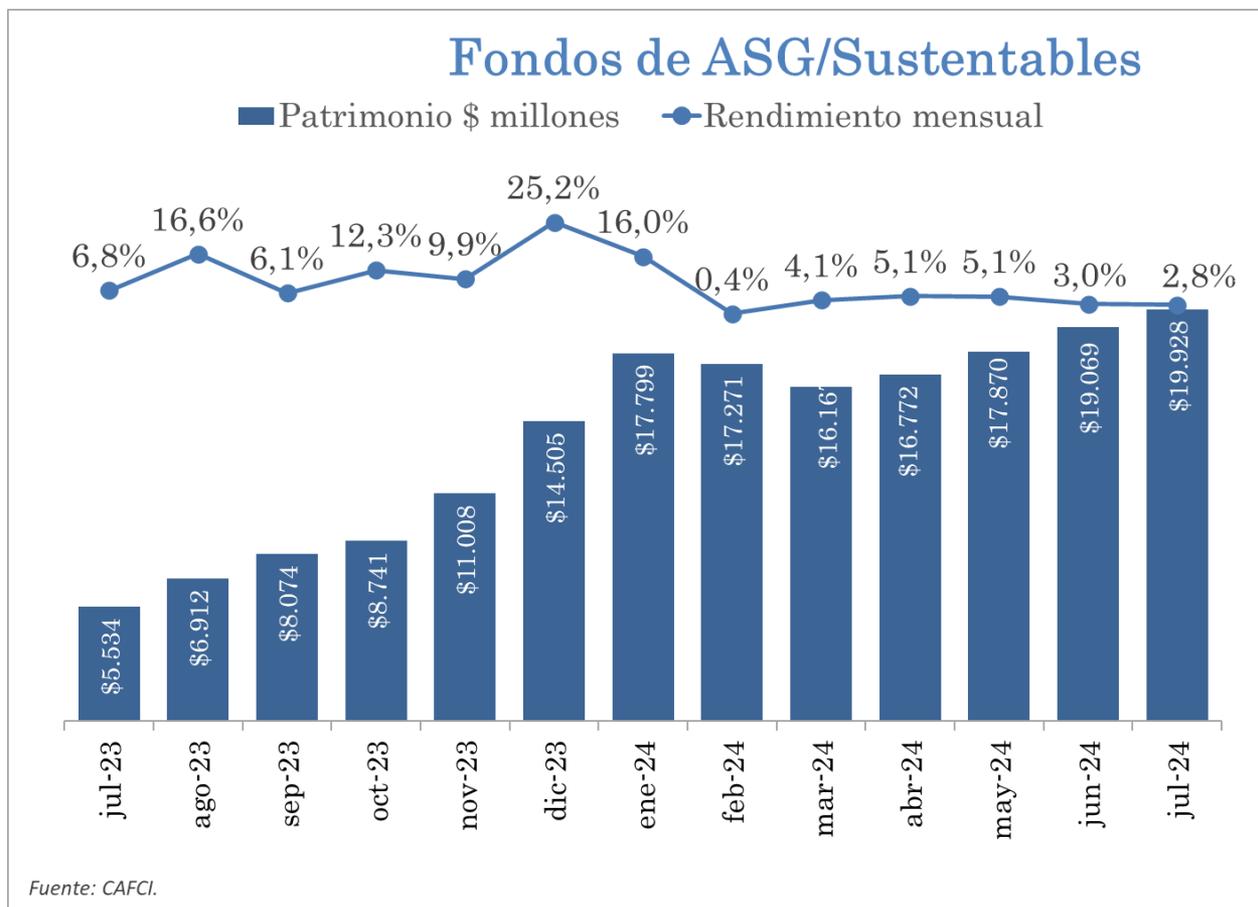


Fuente: CAFCI.

Mes	Cantidad de Fondos ASG
jul-24	10
jun-24	10
may-24	10
abr-24	10
mar-24	10
feb-24	10
ene-24	10
dic-23	10
nov-23	10
oct-23	9
sep-23	9
ago-23	8
jul-23	8

Fondos ASG/Sustentables

Evolución del Patrimonio y Rendimiento mensual



Industria de Fondos Comunes de Inversión

El patrimonio de la Industria de FCIs Abiertos estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (35,0%), los cuales estuvieron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (21,66%), Obligaciones Negociables (8,5%) y los Bonos Corporativos (2%).

Los Fondos mantuvieron también un 34,5% del patrimonio en Operaciones a Plazo. Le siguieron las Disponibilidades (24,8% del total del patrimonio administrado).

Destinaron el 3,1% a Participación Accionaria y el 1,6% de su patrimonio a la inversión en Vehículos de Inversión Colectiva. Finalmente, el 1,1% del patrimonio se invirtió en Otros Activos y Pasivos.

Composición de la Cartera de la Industria de FCI

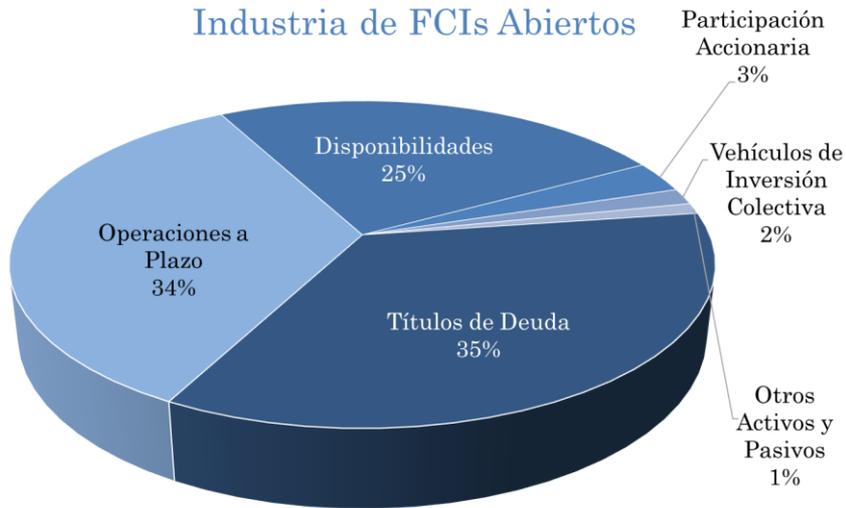
Industria FCIs Abiertos \$ 44.279.898		
Títulos de Deuda	\$ 15.479.440	35,0%
Títulos Públicos	\$ 9.591.975	21,66%
Deuda Nacional	\$ 8.909.427	20,1%
Deuda Extranjera	\$ 385.421	0,9%
Deuda Provincial	\$ 281.759	0,6%
Deuda Municipal	\$ 15.368	0,03%
Obligaciones Negociables	\$ 3.764.815	8,5%
Bonos Corporativos	\$ 876.102	2,0%
Pagaré Bursátil	\$ 761.926	1,7%
Cheques de Pago Diferido	\$ 477.832	1,1%
Factura Electrónica	\$ 6.790	0,02%
Operaciones a Plazo	\$ 15.254.488	34,5%
Disponibilidades	\$ 11.002.195	24,8%
Participación Accionaria	\$ 1.371.838	3,1%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 703.879	1,6%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 504.563	1,14%
Fideicomisos Financieros	\$ 199.316	0,45%
Otros Activos y Pasivos	\$ 467.913	1,1%
Derivados y Opciones	\$ 146	0,0%

Cifras en millones de pesos.

Industria de Fondos Comunes de Inversión

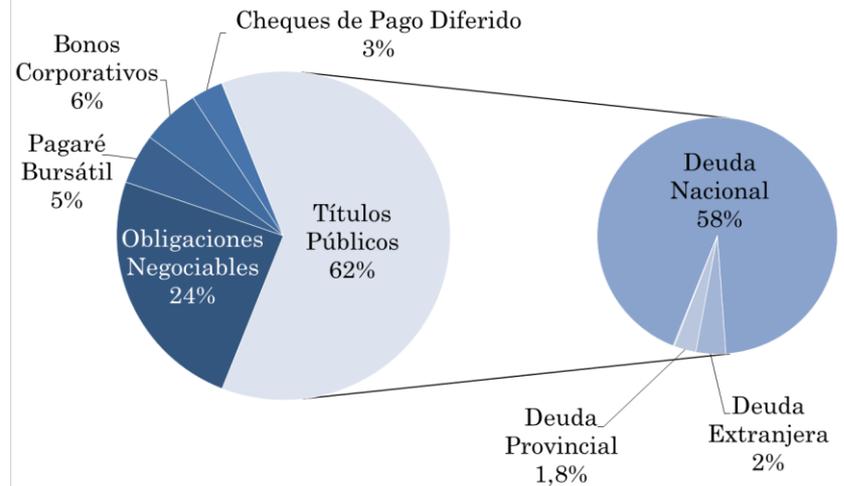
Composición de la Cartera

Composición de Carteras
Industria de FCI's Abiertos



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda
Industria de FCI's Abiertos

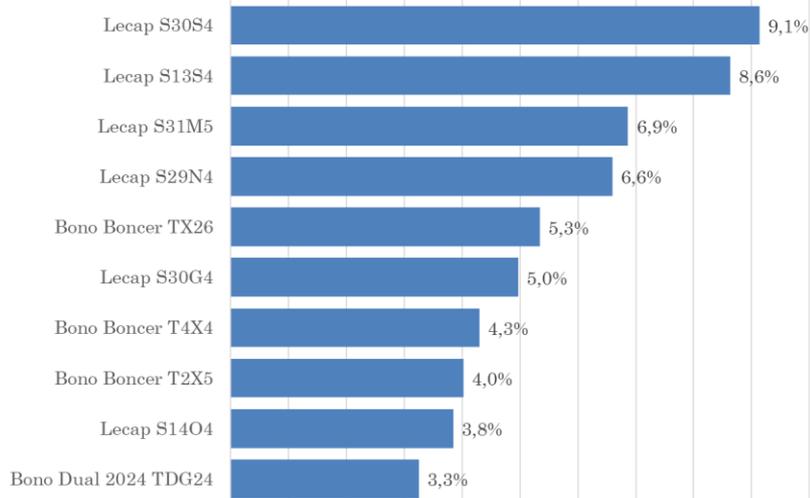


Fuente: CAFCI

Industria de Fondos Comunes de Inversión

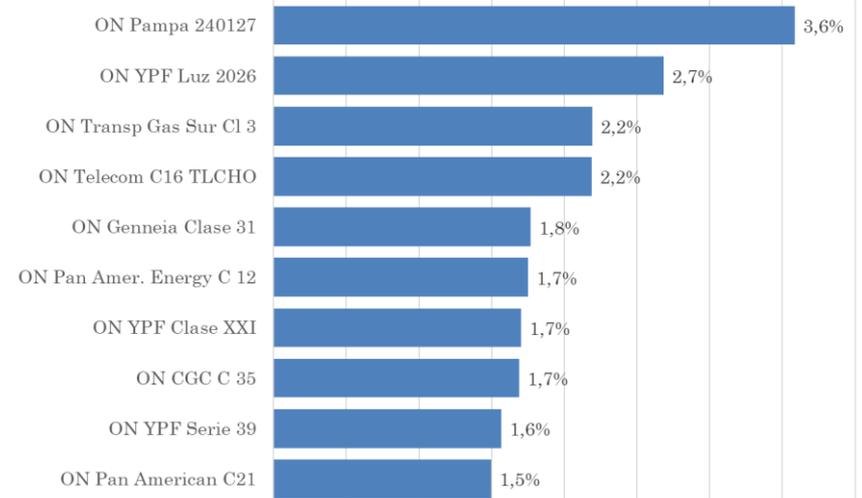
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en la Industria de FCI's Abiertos



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en la Industria de FCI's Abiertos

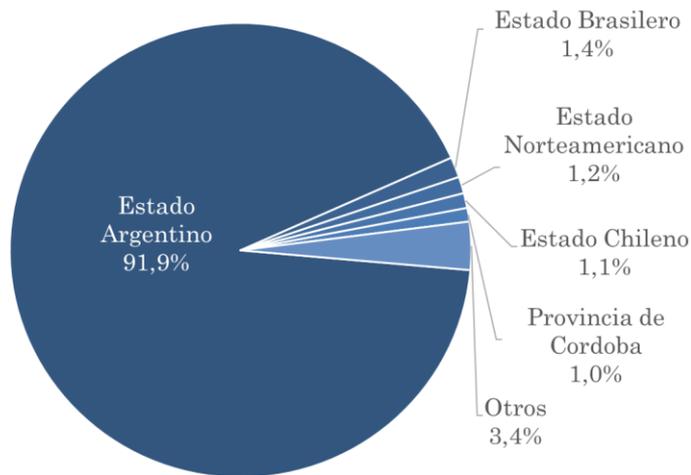


Fuente: CAFCI

Industria de Fondos Comunes de Inversión

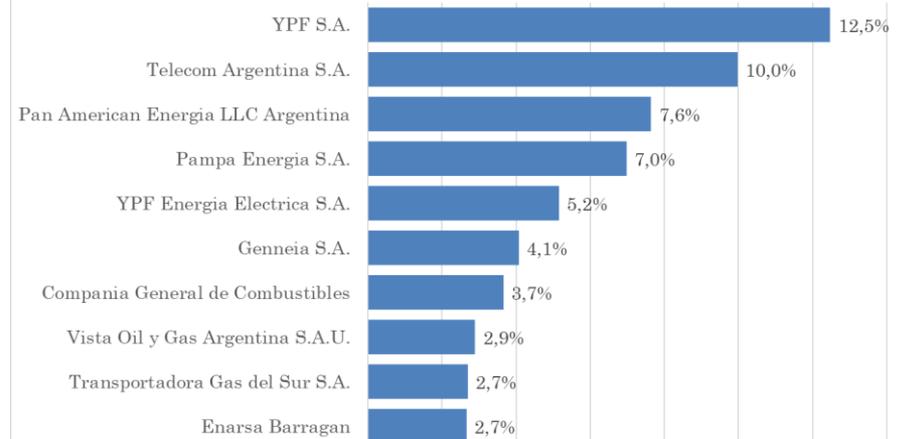
Emisoras con mayor Tenencias de Activos

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

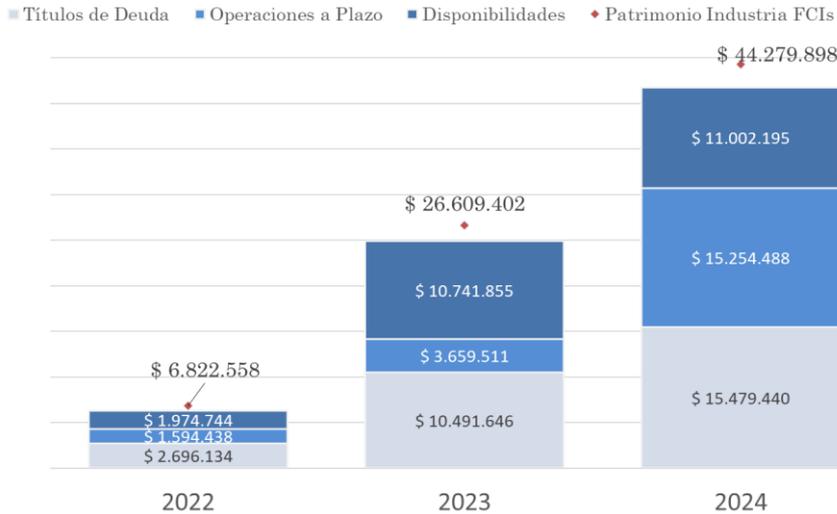


Fuente: CAFCI

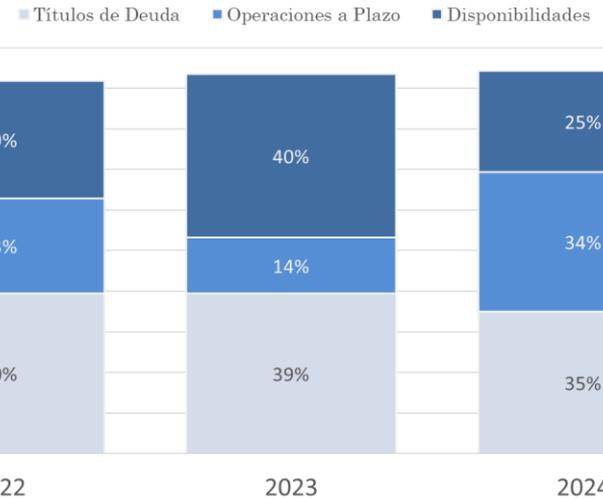
Industria de Fondos Comunes de Inversión

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	\$ 15.479.440
Títulos Públicos	\$ 1.134.160	\$ 1.607.609	\$ 6.052.519	\$ 9.591.975
Deuda Nacional	\$ 994.258	\$ 1.404.756	\$ 5.374.804	\$ 8.909.427
Deuda Extranjera	\$ 57.403	\$ 105.213	\$ 346.615	\$ 385.421
Deuda Provincial	\$ 80.379	\$ 92.957	\$ 315.507	\$ 281.759
Deuda Municipal	\$ 2.120	\$ 4.683	\$ 15.593	\$ 15.368
Obligaciones Negociables	\$ 284.101	\$ 704.786	\$ 2.970.651	\$ 3.764.815
Bonos Corporativos	\$ 81.897	\$ 115.300	\$ 603.124	\$ 876.102
Pagaré Bursátil	\$ 114.609	\$ 157.811	\$ 633.409	\$ 761.926
Cheques de Pago Diferido	\$ 18.495	\$ 108.699	\$ 227.157	\$ 477.832
Factura Electrónica	\$ 724	\$ 1.182	\$ 4.785	\$ 6.790
Valores de Corto Plazo	\$ 472	\$ 748	\$ 0	\$ 0
Operaciones a Plazo	\$ 907.465	\$ 1.594.438	\$ 3.659.511	\$ 15.254.488
Disponibilidades	\$ 846.671	\$ 1.974.744	\$ 10.741.855	\$ 11.002.195
Participación Accionaria	\$ 66.674	\$ 158.047	\$ 826.454	\$ 1.371.838
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 86.763	\$ 142.745	\$ 553.174	\$ 703.879
Fondos Comunes de Inversión	\$ 53.632	\$ 78.904	\$ 456.380	\$ 504.563
Fideicomisos Financieros	\$ 33.131	\$ 63.841	\$ 96.794	\$ 199.316
Otros Activos y Pasivos	\$ 8.518	\$ 256.449	\$ 336.769	\$ 467.913
Derivados y Opciones	-\$ 21	\$ 0	-\$ 7	\$ 146
Patrimonio Industria FCIs	\$ 3.550.527	\$ 6.822.558	\$ 26.609.402	\$ 44.279.898

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%	20%
Deuda Extranjera	2%	2%	1%	1%
Deuda Provincial	2%	1%	1%	1%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	8%	10%	11%	9%
Bonos Corporativos	2%	2%	2%	2%
Pagaré Bursátil	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%	25%
Participación Accionaria	2%	2%	3%	3%
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 (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 865.472	\$ 1.061.677	\$ 7.795.512	\$ 4.987.794
Disponibilidades	\$ 361.633	\$ 1.128.073	\$ 8.767.111	\$ 260.340
Operaciones a Plazo	\$ 429.792	\$ 686.973	\$ 2.065.073	\$ 11.594.977
Participación Accionaria	\$ 20.746	\$ 91.373	\$ 668.407	\$ 545.384
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (15.096)	\$ 55.982	\$ 410.429	\$ 150.705
Otros Activos y Pasivos	\$ (4.361)	\$ 247.932	\$ 80.320	\$ 131.143
Derivados y Opciones	\$ (11)	\$ 21	\$ (7)	\$ 153
Variación Absoluta del Patrimonio Industria FCIs	\$ 1.658.176	\$ 3.272.031	\$ 19.786.844	\$ 17.670.496

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	\$ 679.419	\$ 473.449	\$ 4.444.910	\$ 3.539.456
Obligaciones Negociables	\$ 108.219	\$ 420.685	\$ 2.265.865	\$ 794.163
Bonos Corporativos	\$ 26.705	\$ 33.403	\$ 487.824	\$ 272.978
Pagaré Bursátil	\$ 36.216	\$ 43.201	\$ 475.599	\$ 128.517
Cheques de Pago Diferido	\$ 14.046	\$ 90.204	\$ 118.458	\$ 250.676
Factura Electrónica	\$ 592	\$ 458	\$ 3.603	\$ 2.005
Valores de Corto Plazo	\$ 275	\$ 276	\$ (748)	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 865.472	\$ 1.061.677	\$ 7.795.512	\$ 4.987.794

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%	28%
Disponibilidades	22%	34%	44%	1%
Operaciones a Plazo	26%	21%	10%	66%
Participación Accionaria	1%	3%	3%	3%
Vehículos de Inversión Colectiva	-1%	2%	2%	1%
Otros Activos y Pasivos	0%	8%	0%	1%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	79%	45%	57%	71%
Obligaciones Negociables	13%	40%	29%	16%
Bonos Corporativos	3%	3%	6%	5%
Pagaré Bursátil	4%	4%	6%	3%
Cheques de Pago Diferido	2%	8%	2%	5%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 1.403.681	\$ (1.067.102)	\$ 472.994	\$ 650.365	\$ 2.285.064	\$ 850.472	\$ 392.320
Disponibilidades	\$ 272.101	\$ (307.978)	\$ (1.740.050)	\$ (308.687)	\$ 1.131.795	\$ (390.270)	\$ 1.603.429
Operaciones a Plazo	\$ 1.701.734	\$ 864.536	\$ 2.494.930	\$ 3.765.764	\$ 1.459.230	\$ (121.288)	\$ 1.430.070
Participación Accionaria	\$ 375.612	\$ (277.171)	\$ 117.794	\$ 60.192	\$ 428.889	\$ 14.846	\$ (174.778)
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (39.574)	\$ (45.546)	\$ 20.032	\$ 124.732	\$ 111.450	\$ (28.412)	\$ 8.023
Otros Activos y Pasivos	\$ (213.617)	\$ 266.860	\$ 221.079	\$ (160.811)	\$ (80.271)	\$ (147.298)	\$ 245.200
Derivados y opciones	\$ 192	\$ (211)	\$ 100	\$ 18	\$ (41)	\$ (55)	\$ 151
	\$ 3.500.128	-\$ 566.612	\$ 1.586.880	\$ 4.131.573	\$ 5.336.115	\$ 177.996	\$ 3.504.416

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	\$ 524.510	\$ (592.917)	\$ 455.763	\$ 615.064	\$ 1.953.966	\$ 417.330	\$ 165.741
Obligaciones Negociables	\$ 614.720	\$ (377.730)	\$ (78.225)	\$ (13.083)	\$ 189.552	\$ 288.143	\$ 170.787
Bonos Corporativos	\$ 199.667	\$ (131.496)	\$ (25.786)	\$ 4.424	\$ 105.796	\$ 89.032	\$ 1.054
Pagaré Bursátil	\$ 41.492	\$ 25.853	\$ 73.567	\$ 13.001	\$ (36.531)	\$ 11.521	\$ 29.899
Cheques de Pago Diferido	\$ 24.229	\$ 6.730	\$ 48.008	\$ 31.997	\$ 70.490	\$ 46.706	\$ 22.515
Factura Electrónica	\$ (936)	\$ 2.459	\$ (335)	\$ (1.038)	\$ 1.790	\$ (2.259)	\$ 2.324
Valores de Corto Plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 1.403.681	-\$ 1.067.102	\$ 472.994	\$ 650.365	\$ 2.285.064	\$ 850.472	\$ 392.320

Industria de Fondos Comunes de Inversión

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	40%	-188%	30%	16%	43%	478%	11%
Disponibilidades	8%	-54%	-110%	-7%	21%	-219%	46%
Operaciones a Plazo	49%	153%	157%	91%	27%	-68%	41%
Participación Accionaria	11%	-49%	7%	1%	8%	8%	-5%
Vehículos de Inversión Colectiva	-1%	-8%	1%	3%	2%	-16%	0%
Otros Activos y Pasivos	-6%	47%	14%	-4%	-2%	-83%	7%
Derivados y opciones	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	37%	-56%	96%	95%	86%	49%	42%
Obligaciones Negociables	44%	-35%	-17%	-2%	8%	34%	44%
Bonos Corporativos	14%	-12%	-5%	1%	5%	10%	0%
Pagaré Bursátil	3%	2%	16%	2%	-2%	1%	8%
Cheques de Pago Diferido	2%	1%	10%	5%	3%	5%	6%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	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% y por Disponibilidades con el 40,5% del patrimonio.

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

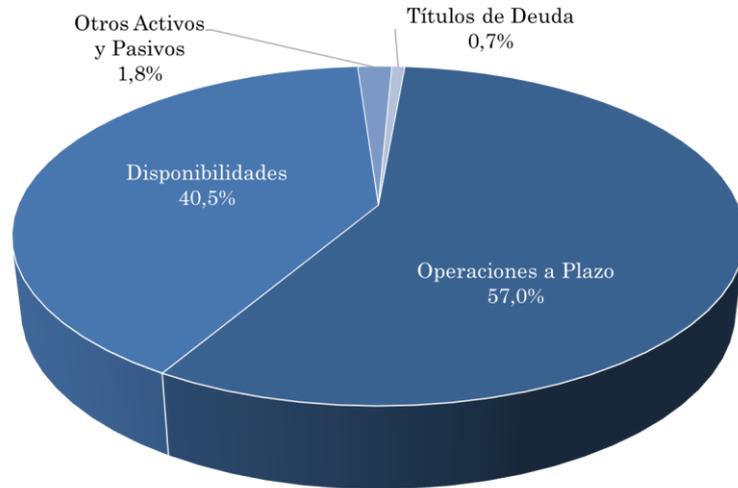
Mercado de Dinero	\$ 26.142.967	
Operaciones a Plazo	\$ 14.911.464	57,0%
Disponibilidades	\$ 10.584.593	40,5%
Otros Activos y Pasivos	\$ 467.437	1,8%
Títulos de Deuda	\$ 179.472	0,7%
Títulos Públicos	\$ 157.336	0,6%
Deuda Nacional	\$ 154.621	0,6%
Deuda Provincial	\$ 2.715	0,0%
Pagaré Bursátil	\$ 10.770	0,0%
Obligaciones Negociables	\$ 8.851	0,0%
Cheques de Pago Diferido	\$ 2.516	0,0%

Cifras en millones de pesos.

Fondos Mercado de Dinero

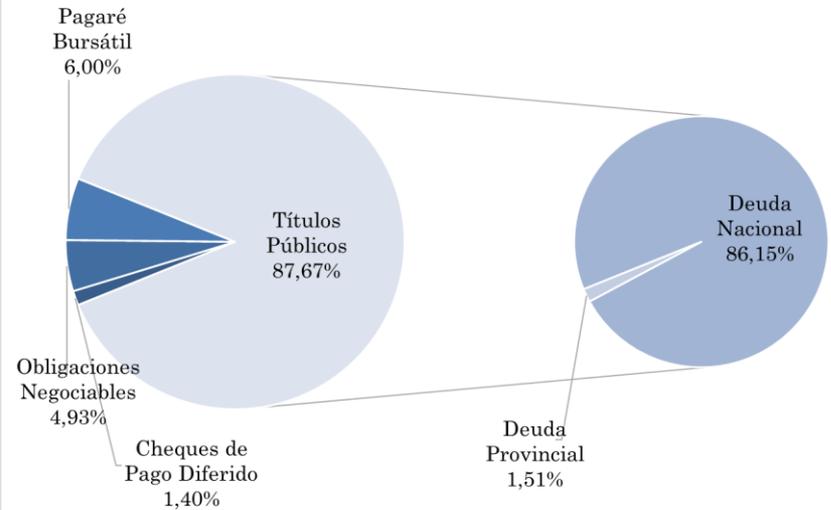
Composición de la Cartera

Composición de Carteras
Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda
Fondos Mercado de Dinero

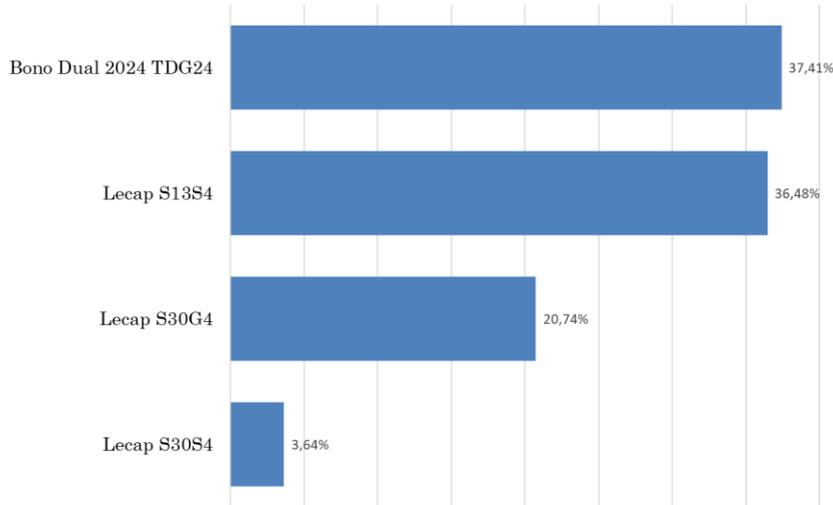


Fuente: CAFCI

Fondos Mercado de Dinero

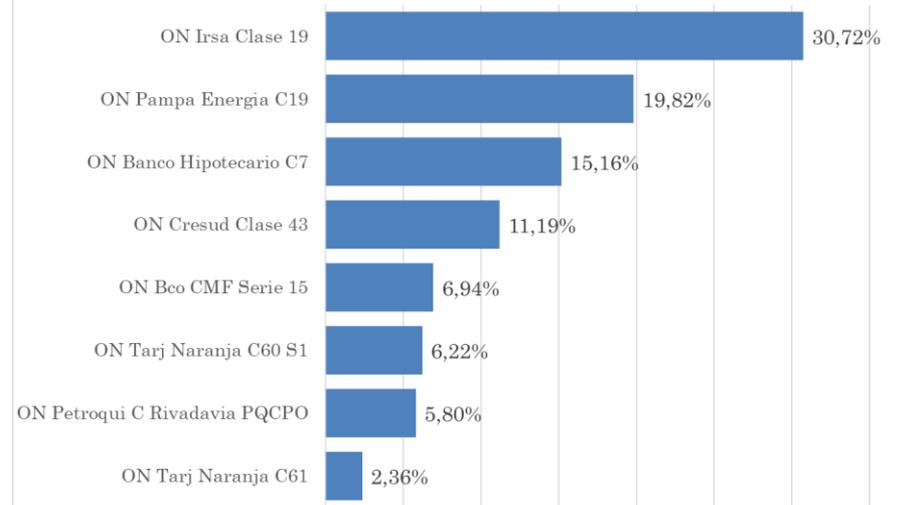
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Mercado de Dinero



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Mercado de Dinero

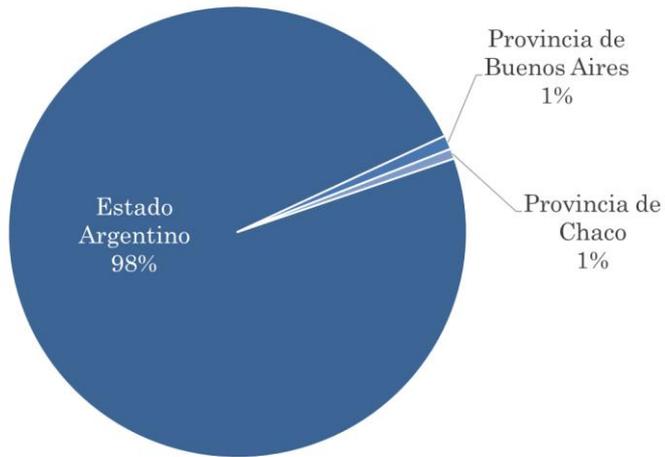


Fuente: CAFCI

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

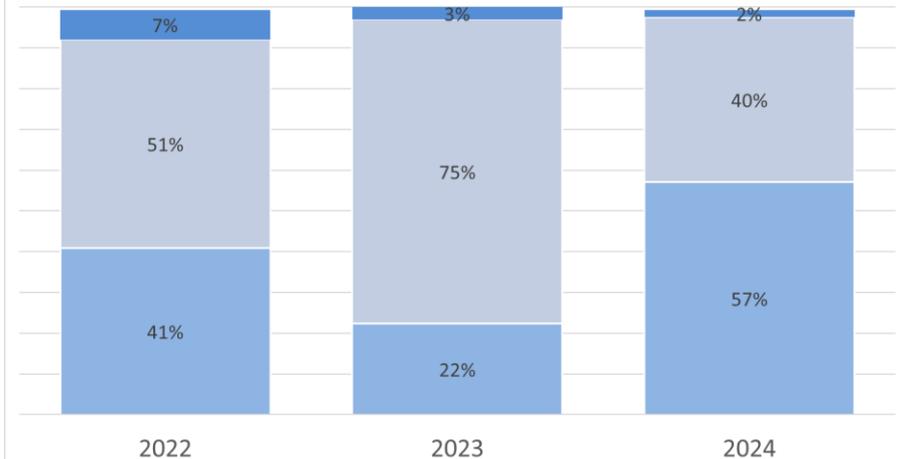
Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos
 (\$ millones)

■ Operaciones a Plazo
 ■ Disponibilidades
 ■ Otros Activos y Pasivos
 ◆ Patrimonio Fondos Mercado de Dinero



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

■ Operaciones a Plazo
 ■ Disponibilidades
 ■ Otros Activos y Pasivos



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	\$ 14.911.464
Disponibilidades	\$ 779.848	\$ 1.854.167	\$ 10.355.141	\$ 10.584.593
Otros Activos y Pasivos	\$ 38.681	\$ 263.702	\$ 417.885	\$ 467.437
Títulos de Deuda	\$ 9.359	\$ 21.000	\$ 2.973	\$ 179.472
Títulos Públicos	\$ 9.078	\$ 18.445	\$ 845	\$ 157.336
Deuda Nacional	\$ 7.629	\$ 17.479	\$ 202	\$ 154.621
Deuda Provincial	\$ 0	\$ 40	\$ 11	\$ 2.715
Deuda Municipal	\$ 1.449	\$ 926	\$ 633	\$ 0
Pagaré Bursátil	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 10.770
Obligaciones Negociables	\$ 260	\$ 2.555	\$ 2.078	\$ 8.851
Cheques de Pago Diferido	\$ 0	\$ 0	\$ 49	\$ 2.516
Valores de Corto Plazo	\$ 21	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 957	\$ 3.062	\$ 357	\$ 0
Fideicomisos Financieros	\$ 957	\$ 3.062	\$ 357	\$ 0
Patrimonio Fondos Mercado de Dinero	\$ 1.694.855	\$ 3.621.774	\$ 13.874.027	\$ 26.142.967

Fondos Mercado de Dinero

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Operaciones a Plazo	51%	41%	22%	57%
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%	1%
Deuda Nacional	0%	0%	0%	1%
Deuda Provincial	0%	0%	0%	0%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	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 (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Operaciones a Plazo	\$ 423.127	\$ 613.833	\$ 1.617.828	\$ 11.813.794
Disponibilidades	\$ 352.229	\$ 1.074.319	\$ 8.500.973	\$ 229.452
Otros Activos y Pasivos	\$ 15.047	\$ 225.021	\$ 154.183	\$ 49.552
Títulos de Deuda	\$ 7.372	\$ 11.642	\$ (18.027)	\$ 176.499
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 957	\$ 2.105	\$ (2.705)	\$ (357)
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos Mercado de Dinero	\$ 798.732	\$ 1.926.920	\$ 10.252.253	\$ 12.268.940

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	\$ 202	\$ 2.296	\$ (477)	\$ 6.773
Títulos Públicos	\$ 7.150	\$ 9.367	\$ (17.599)	\$ 156.490
Pagaré Bursátil	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10.770
Cheques de Pago Diferido	\$ -	\$ -	\$ 49	\$ 2.466
Valores de Corto Plazo	\$ 21	\$ (21)	\$ -	\$ -
Títulos de Deuda	\$ 7.372	\$ 11.642	-\$ 18.027	\$ 176.499

Fondos Mercado de Dinero

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2021	2022	2023	2024
Operaciones a Plazo	53%	32%	16%	96%
Disponibilidades	44%	56%	83%	2%
Otros Activos y Pasivos	2%	12%	2%	0%
Títulos de Deuda	1%	1%	0%	1%
Vehículos de Inversión Colectiva	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	3%	20%	-3%	4%
Títulos Públicos	97%	80%	-98%	89%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	6%
Cheque de Pago Diferido	0%	0%	0%	1%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
Títulos de Deuda	100%	100%	-100%	100%

Fondos Mercado de Dinero

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Disponibilidades	\$ 266.283	\$ (249.910)	\$ (1.814.226)	\$ (307.578)	\$ 1.111.087	\$ (351.629)	\$ 1.575.426
Operaciones a Plazo	\$ 1.913.605	\$ 824.876	\$ 2.408.984	\$ 3.782.536	\$ 1.617.953	\$ (169.683)	\$ 1.435.523
Otros Activos y Pasivos	\$ (333.305)	\$ 281.896	\$ 245.904	\$ (96.997)	\$ (28.661)	\$ 40.461	\$ (59.747)
Títulos de Deuda	\$ 26.642	\$ (13.725)	\$ (112)	\$ 3.255	\$ 112.743	\$ 42.182	\$ 5.515
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (44)	\$ (1)	\$ (6)	\$ (109)	\$ (168)	\$ (28)	\$ -
	\$ 1.873.180	\$ 843.136	\$ 840.544	\$ 3.381.107	\$ 2.812.953	\$ (438.698)	\$ 2.956.717

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	\$ 3.234	\$ 7.222	\$ 1.506	\$ 1.368	\$ (4.019)	\$ (411)	\$ (2.126)
Títulos Públicos	\$ 23.457	\$ (20.954)	\$ (1.614)	\$ 1.121	\$ 108.502	\$ 42.423	\$ 3.556
Pagaré Bursatil	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 771	\$ 7.857	\$ 570	\$ 1.573
Cheques de Pago Diferido	\$ (49)	\$ 8	\$ (3)	\$ (5)	\$ 403	\$ (400)	\$ 2.512
Valores de Corto Plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 26.642	-\$ 13.725	-\$ 112	\$ 3.255	\$ 112.743	\$ 42.182	\$ 5.515

Fondos Mercado de Dinero

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Disponibilidades	14%	-30%	-216%	-9%	39%	-80%	53%
Operaciones a Plazo	102%	98%	287%	112%	58%	-39%	49%
Otros Activos y Pasivos	-18%	33%	29%	-3%	-1%	9%	-2%
Títulos de Deuda	1%	-2%	0%	0%	4%	10%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%	100%	-100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	12%	53%	1348%	42%	-4%	-1%	-39%
Títulos Públicos	88%	-153%	-1445%	34%	96%	101%	64%
Pagaré Bursatil	0%	0%	0%	24%	7%	1%	29%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	-3%	0%	0%	-1%	46%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	-100%	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Fija

El patrimonio de los Fondos de Renta Fija estuvo compuesto fundamentalmente por Títulos de Deuda (91,1%), los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Títulos Públicos (62,3%) y Obligaciones Negociables (18,7%).

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

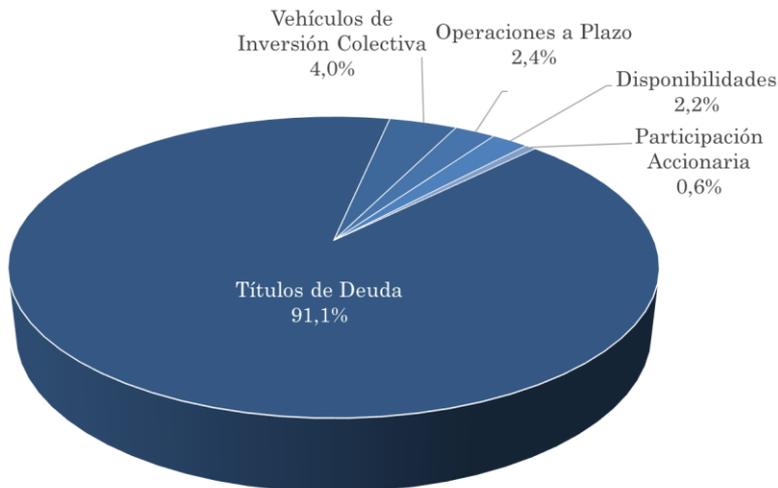
Renta Fija	\$ 11.409.289	
Títulos de Deuda	\$ 10.395.180	91,1%
Títulos Públicos	\$ 7.107.032	62,3%
Deuda Nacional	\$ 6.713.088	58,8%
Deuda Extranjera	\$ 243.884	2,1%
Deuda Provincial	\$ 141.881	1,2%
Deuda Municipal	\$ 8.178	0,07%
Obligaciones Negociables	\$ 2.135.829	18,7%
Bonos Corporativos	\$ 695.560	6,1%
Pagaré Bursátil	\$ 385.007	3,4%
Cheques de Pago Diferido	\$ 70.183	0,6%
Factura Electrónica	\$ 1.570	0,0%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 457.800	4,0%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 323.332	2,8%
Fideicomisos Financieros	\$ 134.468	1,2%
Operaciones a Plazo	\$ 274.992	2,4%
Disponibilidades	\$ 248.804	2,2%
Participación Accionaria	\$ 71.704	0,6%
Derivados y Opciones	\$ 144	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-\$ 39.334	-0,3%

Cifras en millones de pesos.

Fondos de Renta Fija

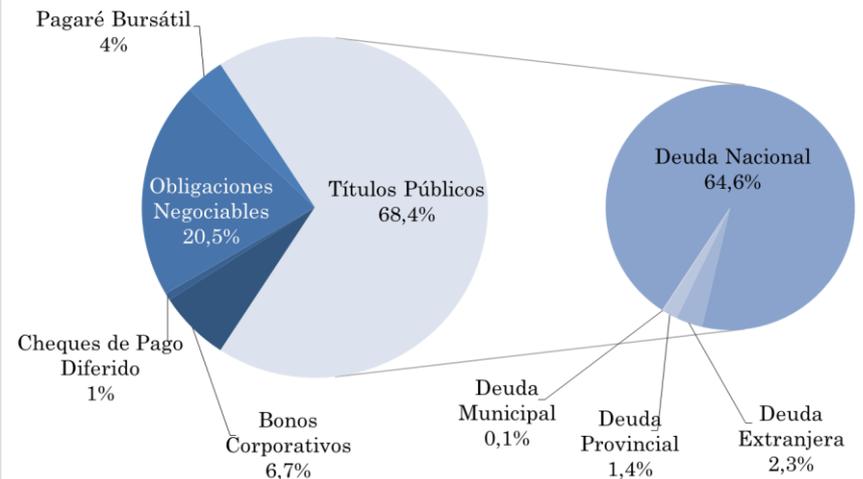
Composición de la Cartera

Composición de Carteras Fondos de Renta Fija



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda Fondos de Renta Fija

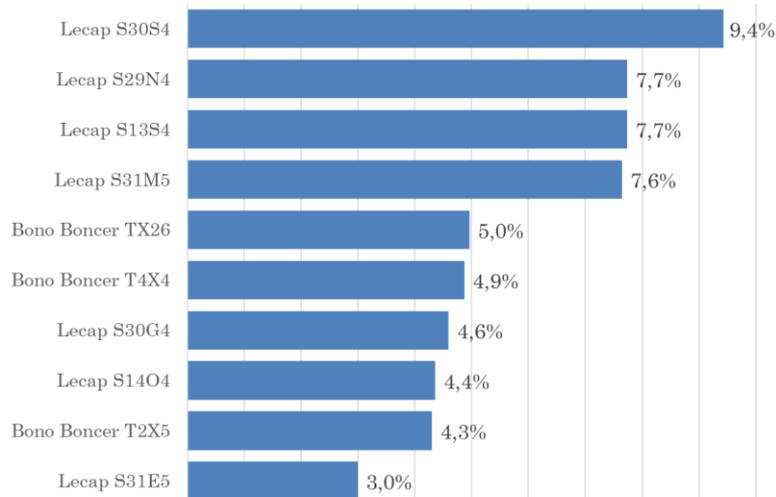


Fuente: CAFCI

Fondos de Renta Fija

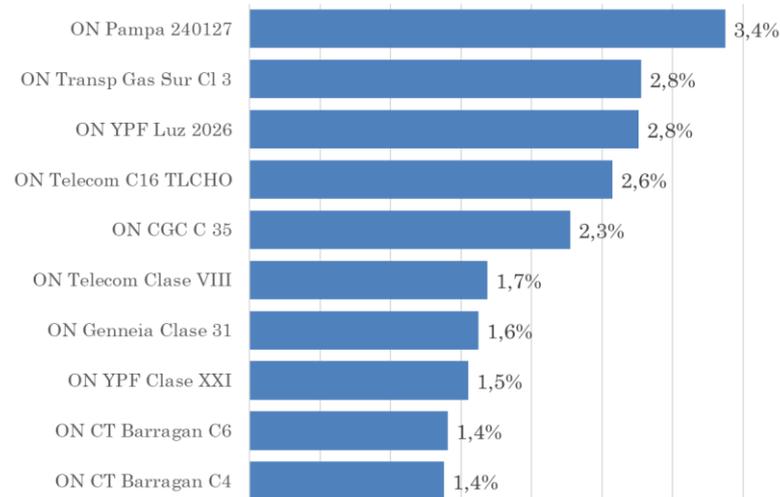
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Renta Fija



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Fija

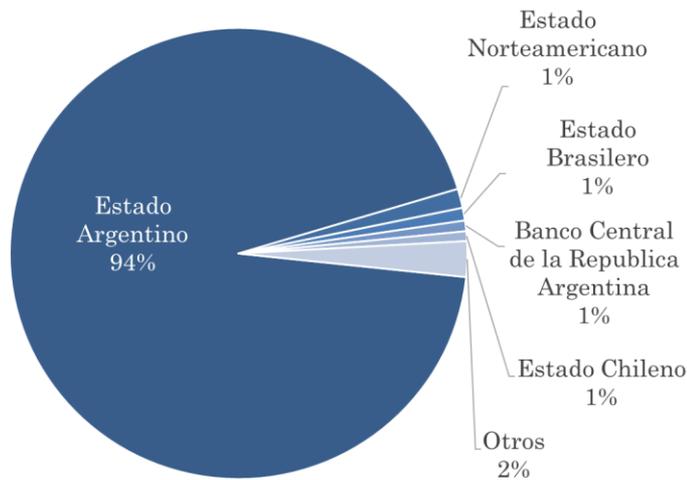


Fuente: CAFCI

Fondos de Renta Fija

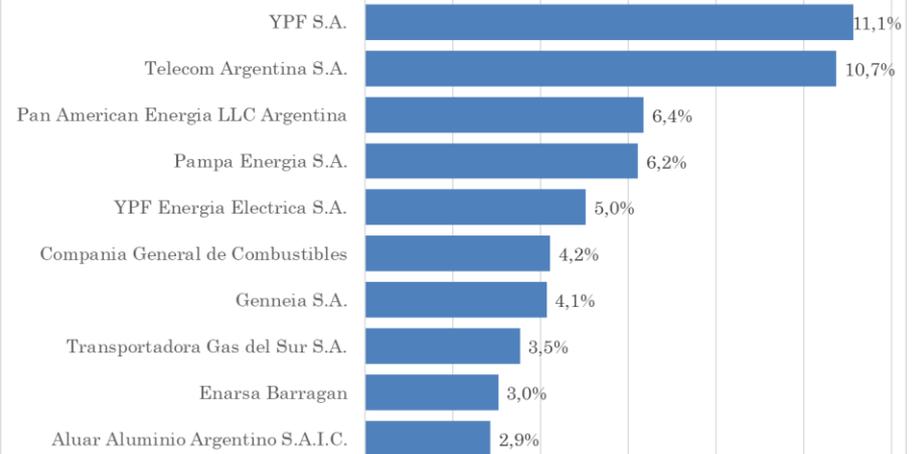
Emisoras con mayor Tenencias de Activos

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

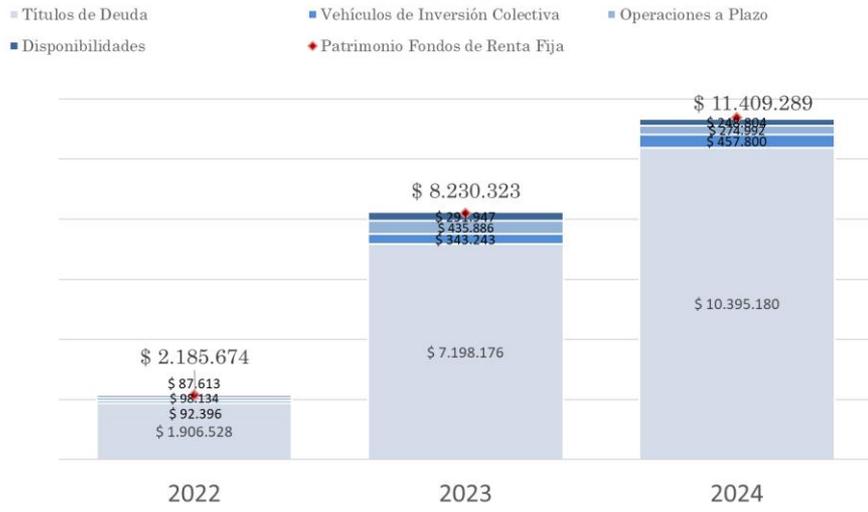


Fuente: CAFCI

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	\$ 10.395.180
Títulos Públicos	\$ 888.938	\$ 1.248.217	\$ 4.528.709	\$ 7.107.032
Deuda Nacional	\$ 817.066	\$ 1.145.744	\$ 4.216.602	\$ 6.713.088
Deuda Extranjera	\$ 29.466	\$ 50.706	\$ 169.345	\$ 243.884
Deuda Provincial	\$ 41.237	\$ 48.599	\$ 130.302	\$ 141.881
Deuda Municipal	\$ 1.168	\$ 3.168	\$ 12.460	\$ 8.178
Obligaciones Negociables	\$ 158.248	\$ 435.366	\$ 1.797.631	\$ 2.135.829
Bonos Corporativos	\$ 98.103	\$ 139.105	\$ 534.146	\$ 695.560
Pagaré Bursátil	\$ 7.932	\$ 63.024	\$ 316.061	\$ 385.007
Cheques de Pago Diferido	\$ 6.157	\$ 19.904	\$ 21.448	\$ 70.183
Factura Electrónica	\$ 147	\$ 178	\$ 181	\$ 1.570
Valores de Corto Plazo	\$ 384	\$ 734	\$ 0	\$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 60.087	\$ 92.396	\$ 343.243	\$ 457.800
Fondos Comunes de Inversión	\$ 41.624	\$ 52.941	\$ 304.128	\$ 323.332
Fideicomisos Financieros	\$ 18.463	\$ 39.455	\$ 39.115	\$ 134.468
Operaciones a Plazo	\$ 38.160	\$ 98.134	\$ 435.886	\$ 274.992
Disponibilidades	\$ 49.107	\$ 87.613	\$ 291.947	\$ 248.804
Participación Accionaria	\$ 3.668	\$ 11.889	\$ 67.034	\$ 71.704
Derivados y Opciones	-\$ 28.757	-\$ 1	\$ 0	\$ 144
Otros Activos y Pasivos	-\$ 10	-\$ 10.885	-\$ 105.964	-\$ 39.334
Patrimonio Fondos de Renta Fija	\$ 1.282.163	\$ 2.185.674	\$ 8.230.323	\$ 11.409.289

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%	62%
Deuda Nacional	64%	52%	51%	59%
Deuda Extranjera	2%	2%	2%	2%
Deuda Provincial	3%	2%	2%	1%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	12%	20%	22%	19%
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%
Operaciones a Plazo	3%	4%	5%	2%
Disponibilidades	4%	4%	4%	2%
Participación Accionaria	0%	1%	1%	1%
Derivados y Opciones	-2%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	0%	-1%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Fija

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 668.408	\$ 746.620	\$ 5.291.647	\$ 3.197.004
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (23.378)	\$ 32.310	\$ 250.847	\$ 114.557
Disponibilidades	\$ 4.525	\$ 38.506	\$ 204.335	\$ (43.144)
Operaciones a Plazo	\$ 5.730	\$ 59.973	\$ 337.753	\$ (160.895)
Participación Accionaria	\$ 2.023	\$ 8.221	\$ 55.146	\$ 4.670
Otros Activos y Pasivos	\$ 7	\$ (10.875)	\$ (95.079)	\$ 66.630
Derivados y Opciones	\$ (18.982)	\$ 28.756	\$ 1	\$ 144
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Renta Fija	\$ 638.331	\$ 903.511	\$ 6.044.649	\$ 3.178.966

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	\$ 565.753	\$ 359.279	\$ 3.280.492	\$ 2.578.323
Obligaciones Negociables	\$ 61.660	\$ 277.118	\$ 1.362.265	\$ 338.198
Bonos Corporativos	\$ 31.540	\$ 41.002	\$ 395.041	\$ 161.414
Pagaré Bursátil	\$ 6.818	\$ 55.092	\$ 253.037	\$ 68.946
Cheques de Pago Diferido	\$ 2.313	\$ 13.748	\$ 1.543	\$ 48.735
Factura Electrónica	\$ 107	\$ 31	\$ 4	\$ 1.389
Valores de Corto Plazo	\$ 217	\$ 350	\$ (734)	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 668.408	\$ 746.620	\$ 5.291.647	\$ 3.197.004

Fondos de Renta Fija

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	105%	83%	88%	101%
Vehículos de Inversión Colectiva	-4%	4%	4%	4%
Disponibilidades	1%	4%	3%	-1%
Operaciones a Plazo	1%	7%	6%	-5%
Participación Accionaria	0%	1%	1%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	-1%	-2%	2%
Derivados y Opciones	-3%	3%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	85%	48%	62%	81%
Obligaciones Negociables	9%	37%	26%	11%
Bonos Corporativos	5%	5%	7%	5%
Pagaré Bursátil	1%	7%	5%	2%
Cheques de Pago Diferido	0%	2%	0%	2%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Fija

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 806.893	\$ (770.103)	\$ 288.696	\$ 548.270	\$ 1.603.529	\$ 327.907	\$ 391.813
Vehículos de Inversión Financiera	\$ (57.770)	\$ (14.129)	\$ 3.820	\$ 76.509	\$ 94.181	\$ (35.133)	\$ 47.080
Disponibilidades	\$ (21.220)	\$ (44.275)	\$ 39.385	\$ 2.763	\$ 26.010	\$ (36.926)	\$ (8.881)
Operaciones a Plazo	\$ (185.280)	\$ 76.091	\$ 26.502	\$ 9.672	\$ (125.530)	\$ 38.819	\$ (1.169)
Participación Accionaria	\$ 19.956	\$ (20.657)	\$ 4.028	\$ (1.200)	\$ 22.583	\$ (2.790)	\$ (17.251)
Otros Activos y Pasivos	\$ 113.451	\$ (44.735)	\$ 28.161	\$ (88.750)	\$ (2.360)	\$ (142.234)	\$ 203.097
Derivados y Opciones	\$ -	\$ -	\$ 82	\$ 1	\$ 19	\$ (102)	\$ 144
	\$ 676.030	-\$ 817.808	\$ 390.673	\$ 547.266	\$ 1.618.432	\$ 149.541	\$ 614.833

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	\$ 271.743	\$ (406.619)	\$ 361.141	\$ 549.466	\$ 1.457.494	\$ 117.487	\$ 227.611
Obligaciones negociables	\$ 342.259	\$ (245.905)	\$ (93.947)	\$ (16.877)	\$ 80.707	\$ 145.300	\$ 126.661
Bonos Corporativos	\$ 161.761	\$ (112.691)	\$ (30.484)	\$ 6.085	\$ 82.478	\$ 58.932	\$ (4.667)
Pagaré Bursátil	\$ 16.706	\$ 5.644	\$ 39.688	\$ 169	\$ (31.213)	\$ 5.255	\$ 32.696
Cheques de Pago Diferido	\$ 14.601	\$ (10.528)	\$ 12.298	\$ 9.356	\$ 13.414	\$ 567	\$ 9.027
Factura Electrónica	\$ (177)	\$ (4)	\$ -	\$ 71	\$ 649	\$ 365	\$ 484
Valores de Corto Plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 806.893	-\$ 770.103	\$ 288.696	\$ 548.270	\$ 1.603.529	\$ 327.907	\$ 391.813

Fondos de Renta Fija

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	119%	-94%	74%	100%	99%	219%	64%
Vehículos de Inversión Financiera	-9%	-2%	1%	14%	6%	-23%	8%
Disponibilidades	-3%	-5%	10%	1%	2%	-25%	-1%
Operaciones a Plazo	-27%	9%	7%	2%	-8%	26%	0%
Participación Accionaria	3%	-3%	1%	0%	1%	-2%	-3%
Otros Activos y Pasivos	17%	-5%	7%	-16%	0%	-95%	33%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	34%	-53%	125%	100%	91%	36%	58%
Obligaciones negociables	42%	-32%	-33%	-3%	5%	44%	32%
Bonos Corporativos	20%	-15%	-11%	1%	5%	18%	-1%
Pagaré Bursátil	2%	1%	14%	0%	-2%	2%	8%
Cheques de Pago Diferido	2%	-1%	4%	2%	1%	0%	2%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Mixta

La cartera de los Fondos de Renta Mixta estuvo conformada en primer lugar por los Títulos de Deuda con el 84,5% de la cartera, los cuales estuvieron integrados principalmente por Títulos Públicos y Obligaciones Negociables con el 53,1% y 23,1% respectivamente.

En segundo lugar, invirtieron en Participación Accionaria el 7,3%. Le siguieron las Disponibilidades con el 3,2% y los Vehículos de Inversión Colectiva con el 3%. En Otros Activos y Pasivos se invirtió el 1,0% del patrimonio.

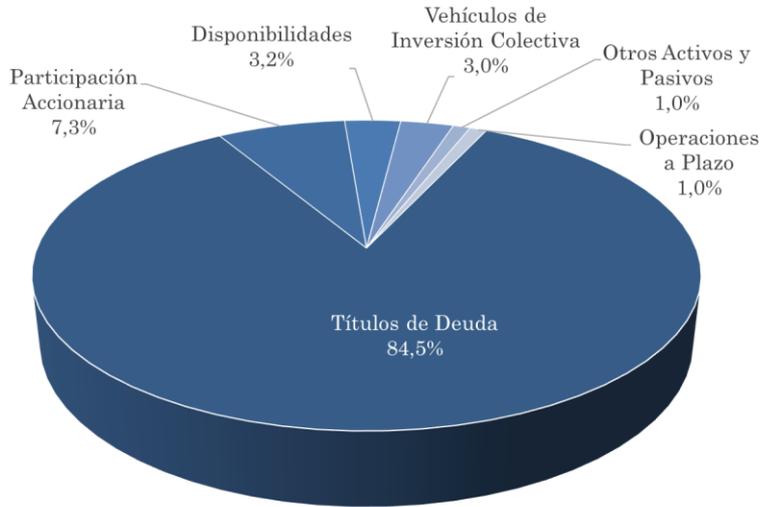
Renta Mixta	\$ 3.047.625	
Títulos de Deuda	\$ 2.574.533	84,5%
Títulos Públicos	\$ 1.619.110	53,1%
Deuda Nacional	\$ 1.415.533	46,4%
Deuda Extranjera	\$ 140.775	4,6%
Deuda Provincial	\$ 62.135	2,0%
Deuda Municipal	\$ 666	0,0%
Obligaciones Negociables	\$ 704.061	23,1%
Pagaré Bursátil	\$ 149.170	4,9%
Bonos Corporativos	\$ 65.183	2,1%
Cheques de Pago Diferido	\$ 36.506	1,2%
Factura Electrónica	\$ 505	0,0%
Participación Accionaria	\$ 223.432	7,3%
Disponibilidades	\$ 97.700	3,2%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 92.274	3,0%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 73.788	2,4%
Fideicomisos Financieros	\$ 18.486	0,6%
Otros Activos y Pasivos	\$ 29.985	1,0%
Operaciones a Plazo	\$ 29.705	1,0%
Derivados y Opciones	-\$ 3	0,0%

Cifras en millones de pesos.

Fondos de Renta Mixta

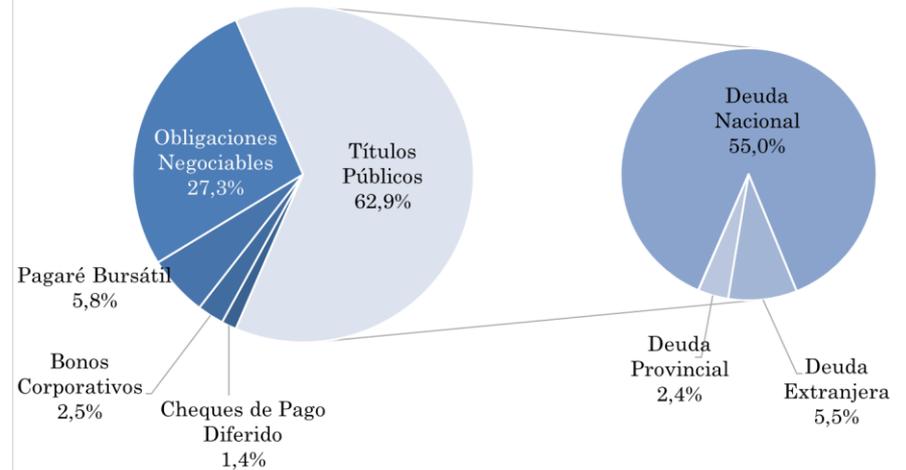
Composición de la Cartera

Composición de Carteras
Fondos de Renta Mixta



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda
Fondos de Renta Mixta

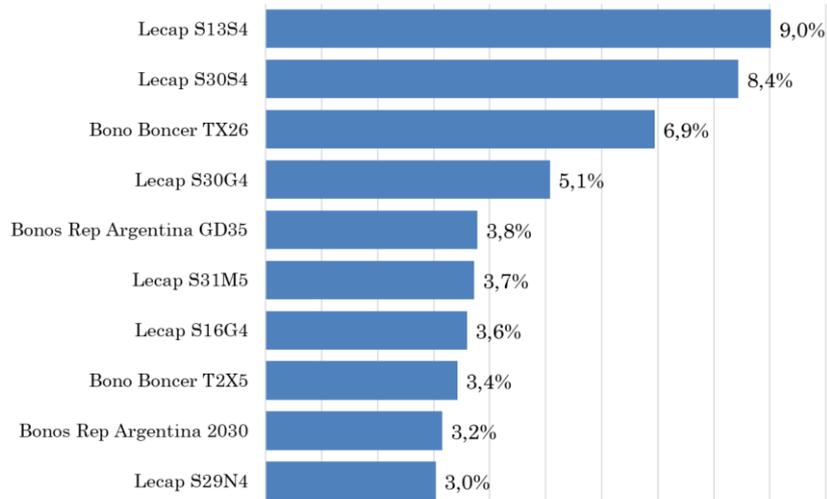


Fuente: CAFCI

Fondos de Renta Mixta

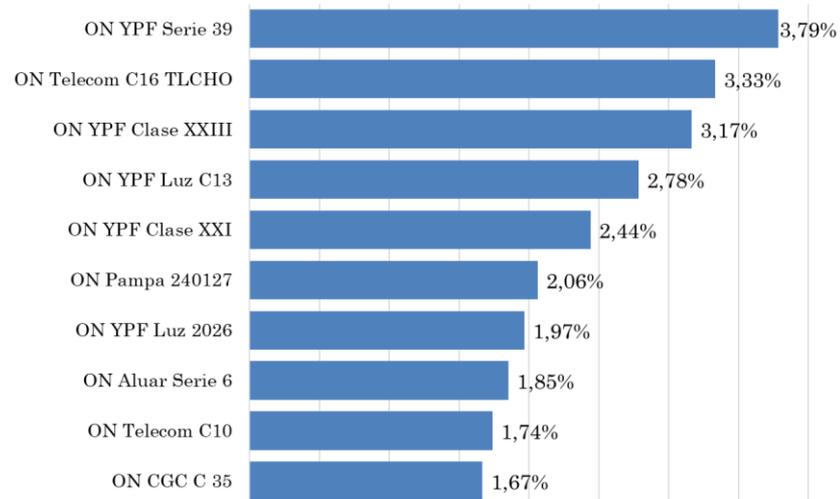
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Renta Mixta



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Renta Mixta

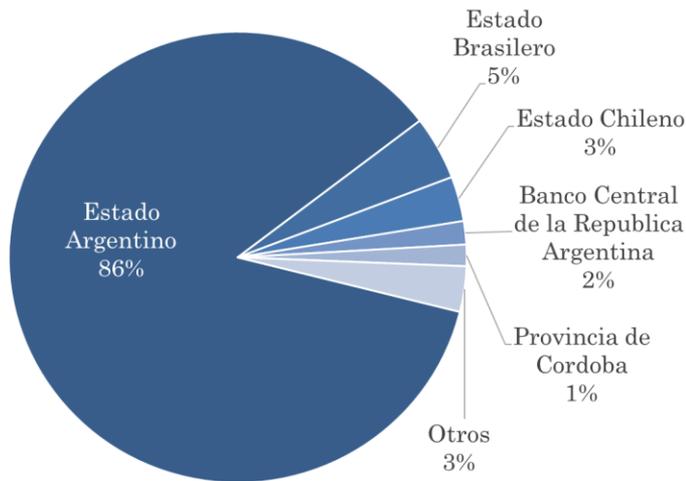


Fuente: CAFCI

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



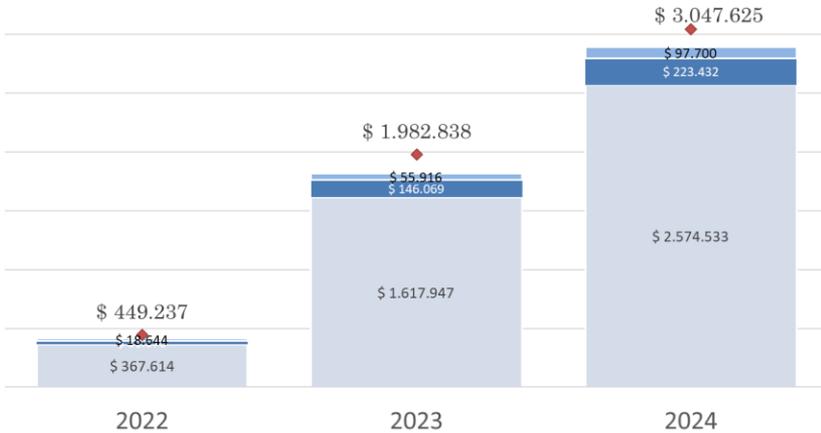
Fuente: CAFCI

Fondos de Renta Mixta

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

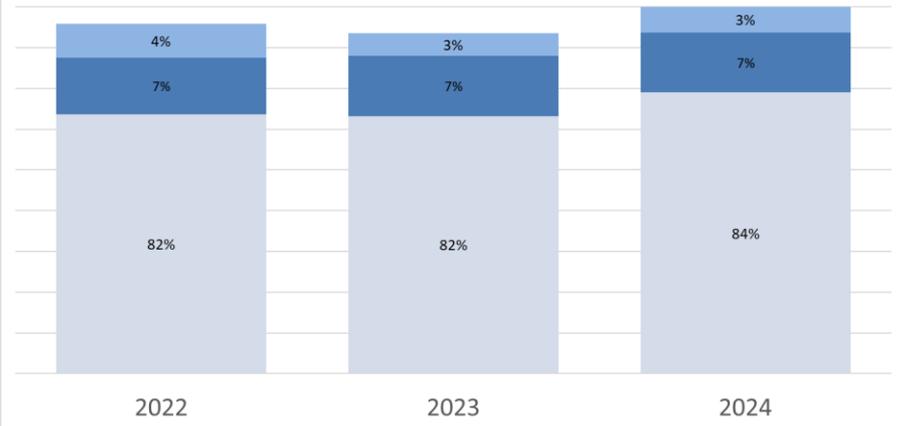
Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos
 (\$ millones)

■ Títulos de Deuda ■ Participación Accionaria ■ Disponibilidades ◆ 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 ■ Disponibilidades



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	\$ 2.574.533
Títulos Públicos	\$ 168.344	\$ 242.114	\$ 936.485	\$ 1.619.110
Deuda Nacional	\$ 122.009	\$ 178.252	\$ 699.594	\$ 1.415.533
Deuda Extranjera	\$ 27.535	\$ 41.742	\$ 165.451	\$ 140.775
Deuda Provincial	\$ 18.633	\$ 21.989	\$ 71.108	\$ 62.135
Deuda Municipal	\$ 167	\$ 131	\$ 333	\$ 666
Obligaciones Negociables	\$ 51.545	\$ 102.411	\$ 518.650	\$ 704.061
Pagaré Bursátil	\$ 2.926	\$ 14.348	\$ 123.466	\$ 149.170
Bonos Corporativos	\$ 5.126	\$ 4.983	\$ 32.795	\$ 65.183
Cheques de Pago Diferido	\$ 1.617	\$ 3.745	\$ 6.517	\$ 36.506
Factura Electrónica	\$ 0	\$ 0	\$ 34	\$ 505
Valores de Corto Plazo	\$ 36	\$ 14	\$ 0	\$ 0
Participación Accionaria	\$ 15.519	\$ 31.070	\$ 146.069	\$ 223.432
Disponibilidades	\$ 10.652	\$ 18.644	\$ 55.916	\$ 97.700
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 11.154	\$ 21.081	\$ 78.530	\$ 92.274
Fondos Comunes de Inversión	\$ 6.026	\$ 11.071	\$ 63.969	\$ 73.788
Fideicomisos Financieros	\$ 5.128	\$ 10.010	\$ 14.560	\$ 18.486
Otros Activos y Pasivos	-\$ 999	\$ 4.034	\$ 27.109	\$ 29.985
Operaciones a Plazo	\$ 1.174	\$ 6.794	\$ 57.248	\$ 29.705
Derivados y Opciones	\$ 0	\$ 0	\$ 18	-\$ 3
Patrimonio Fondos de Renta Mixta	\$ 267.094	\$ 449.237	\$ 1.982.838	\$ 3.047.625

Fondos de Renta Mixta

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	86%	82%	82%	84%
Títulos Públicos	63%	54%	47%	53%
Deuda Nacional	46%	40%	35%	46%
Deuda Extranjera	10%	9%	8%	5%
Deuda Provincial	7%	5%	4%	2%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Obligaciones Negociables	19%	23%	26%	23%
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%	7%
Disponibilidades	4%	4%	3%	3%
Vehículos de Inversión Colectiva	4%	5%	4%	3%
Fondos Comunes de Inversión	2%	2%	3%	2%
Fideicomisos Financieros	2%	2%	1%	1%
Otros Activos y Pasivos	0%	1%	1%	1%
Operaciones a Plazo	0%	2%	3%	1%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%
Patrimonio Fondos de Renta Mixta	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Mixta

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 97.661	\$ 138.021	\$ 1.250.333	\$ 956.586
Participación Accionaria	\$ 5.536	\$ 15.551	\$ 114.999	\$ 77.363
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 4.303	\$ 9.926	\$ 57.449	\$ 13.744
Disponibilidades	\$ 1.564	\$ 7.992	\$ 37.272	\$ 41.784
Otros Activos y Pasivos	\$ (196)	\$ 5.033	\$ 23.076	\$ 2.875
Operaciones a Plazo	\$ (252)	\$ 5.620	\$ 50.454	\$ (27.544)
Derivados y Opciones	\$ -	\$ -	\$ 18	\$ (21)
Fondos de Renta Mixta	\$ 108.616	\$ 182.143	\$ 1.533.601	\$ 1.064.787

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	\$ 76.883	\$ 73.770	\$ 694.371	\$ 682.625
Obligaciones Negociables	\$ 16.228	\$ 50.865	\$ 416.239	\$ 185.411
Pagaré Bursátil	\$ 2.733	\$ 11.422	\$ 109.118	\$ 25.704
Bonos Corporativos	\$ 1.132	\$ (143)	\$ 27.812	\$ 32.387
Cheques de Pago Diferido	\$ 659	\$ 2.128	\$ 2.772	\$ 29.988
Factura Electrónica	\$ -	\$ -	\$ 34	\$ 471
Valores de Corto Plazo	\$ 27	\$ (23)	\$ (14)	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 97.661	\$ 138.021	\$ 1.250.333	\$ 956.586

Fondos de Renta Mixta

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

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

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	79%	53%	56%	71%
Obligaciones Negociables	17%	37%	33%	19%
Pagaré Bursátil	3%	8%	9%	3%
Bonos Corporativos	1%	0%	2%	3%
Cheques de Pago Diferido	1%	2%	0%	3%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Mixta

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 270.954	\$ (127.314)	\$ 83.226	\$ 77.825	\$ 397.244	\$ 272.732	\$ (18.081)
Participación Accionaria	\$ 45.938	\$ (38.447)	\$ 16.112	\$ 12.630	\$ 60.122	\$ 1.478	\$ (20.471)
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 7.456	\$ (3.469)	\$ (6.955)	\$ 10.974	\$ 15.050	\$ (2.015)	\$ (7.297)
Disponibilidades	\$ 3.244	\$ 1.496	\$ 29.962	\$ 517	\$ (11.396)	\$ (9.159)	\$ 27.119
Otros Activos y Pasivos	\$ 11.493	\$ (1.402)	\$ (13.797)	\$ 15.427	\$ (40.219)	\$ (32.938)	\$ 64.312
Operaciones a Plazo	\$ (24.839)	\$ (11.663)	\$ 19.443	\$ (14.619)	\$ 10.901	\$ (7.082)	\$ 316
Derivados y Opciones	\$ (19)	\$ 1	\$ (11)	\$ 11	\$ (30)	\$ 25	\$ 1
	\$ 314.226	-\$ 180.799	\$ 127.980	\$ 102.764	\$ 431.673	\$ 223.042	\$ 45.900

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	\$ 129.588	\$ (73.133)	\$ 61.660	\$ 55.791	\$ 325.864	\$ 211.904	\$ (29.049)
Obligaciones Negociables	\$ 113.942	\$ (53.576)	\$ 13.918	\$ 12.055	\$ 53.414	\$ 44.006	\$ 1.653
Pagaré Bursátil	\$ 12.357	\$ 5.151	\$ 4.631	\$ 8.686	\$ (8.476)	\$ (5.015)	\$ 8.369
Bonos Corporativos	\$ 11.897	\$ (7.260)	\$ (731)	\$ (555)	\$ 6.303	\$ 19.005	\$ 3.727
Cheques de Pago Diferido	\$ 3.109	\$ 1.552	\$ 3.703	\$ 1.771	\$ 20.094	\$ 2.516	\$ (2.756)
Factura Electrónica	\$ 60	\$ (47)	\$ 44	\$ 78	\$ 45	\$ 317	\$ (27)
Valores de Corto Plazo	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 270.954	-\$ 127.314	\$ 83.226	\$ 77.825	\$ 397.244	\$ 272.732	-\$ 18.081

Fondos de Renta Mixta

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	86%	-70%	65%	76%	92%	122%	-39%
Participación Accionaria	15%	-21%	13%	12%	14%	1%	-45%
Vehículos de Inversión Colectiva	2%	-2%	-5%	11%	3%	-1%	-16%
Disponibilidades	1%	1%	23%	1%	-3%	-4%	59%
Otros Activos y Pasivos	4%	-1%	-11%	15%	-9%	-15%	140%
Operaciones a Plazo	-8%	-6%	15%	-14%	3%	-3%	1%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	48%	-57%	74%	72%	82%	78%	-161%
Obligaciones Negociables	42%	-42%	17%	15%	13%	16%	9%
Pagaré Bursátil	5%	4%	6%	11%	-2%	-2%	46%
Bonos Corporativos	4%	-6%	-1%	-1%	2%	7%	21%
Cheques de Pago Diferido	1%	1%	4%	2%	5%	1%	-15%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	-100%

Fondos de Renta Variable

La cartera de los Fondos de Renta Variable estuvo conformada principalmente por Participación Accionaria, que integraron el 97,0% de las carteras de inversión.

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

En menor proporción, le siguieron las Disponibilidades con el 0,6% de su patrimonio.

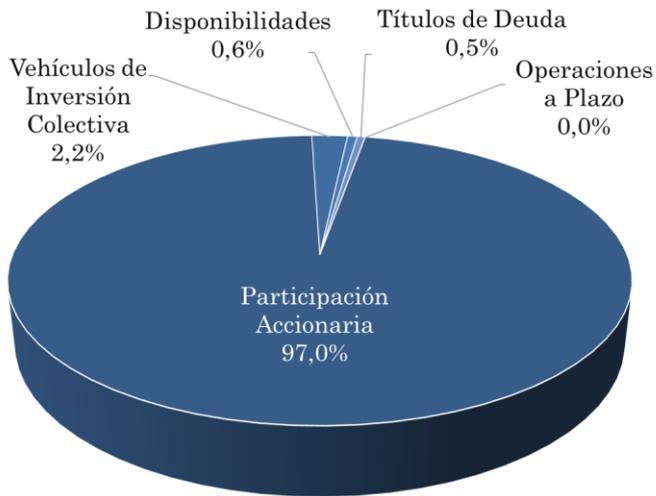
Renta Variable	\$ 1.105.819	
Participación Accionaria	\$ 1.072.437	97,0%
Acciones	\$ 1.013.891	91,7%
Recibos de Depósito Acciones	\$ 58.546	5,3%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 24.259	2,2%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 23.949	2,2%
Fideicomisos Financieros	\$ 309	0,0%
Disponibilidades	\$ 6.526	0,6%
Títulos de Deuda	\$ 5.281	0,5%
Títulos Públicos	\$ 5.084	0,5%
Deuda Nacional	\$ 4.323	0,4%
Deuda Extranjera	\$ 761	0,1%
Obligaciones Negociables	\$ 197	0,0%
Operaciones a Plazo	\$ 176	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-\$ 2.861	-0,3%

Cifras en millones de pesos.

Fondos de Renta Variable

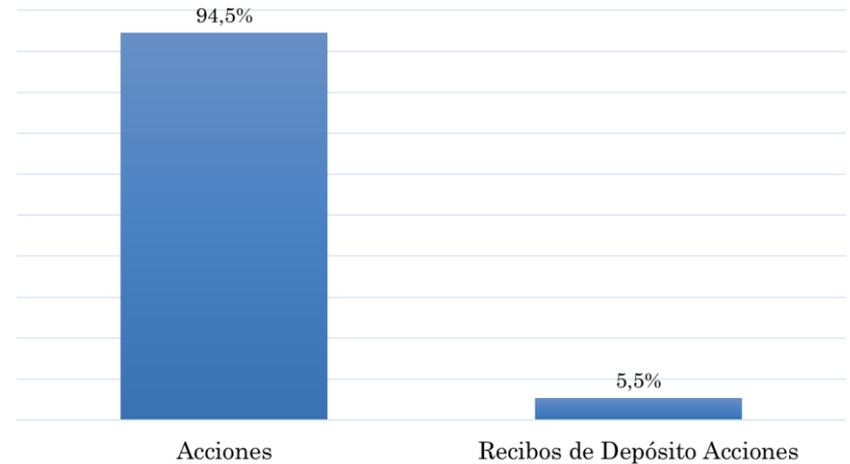
Composición de la Cartera

Composición de Cartera Fondos de Renta Variable



Fuente: CAFCI

Composición de la Participación Accionaria en Fondos de Renta Variable

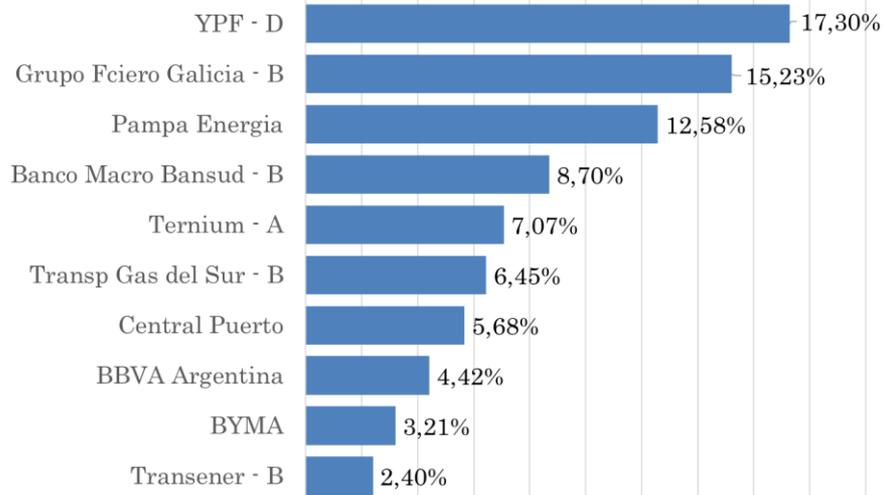


Fuente: CAFCI

Fondos de Renta Variable

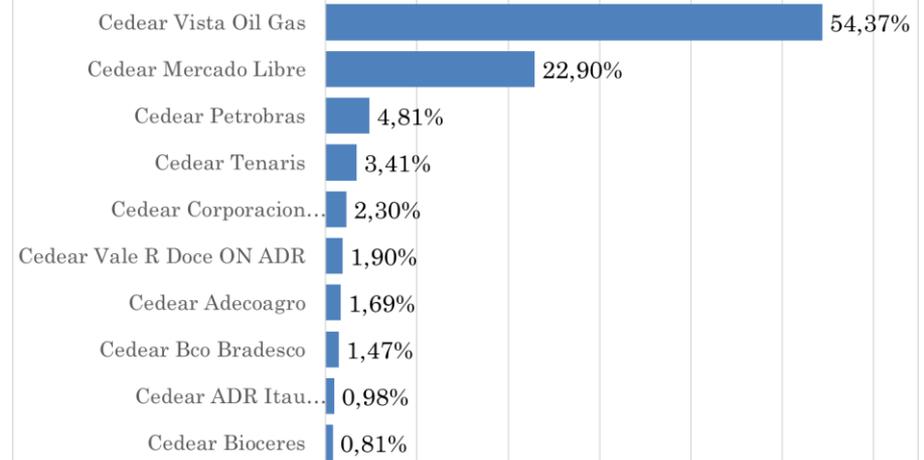
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Acciones
Fondos de Renta Variable



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de ADRs y CEDEARs
Fondos de Renta Variable

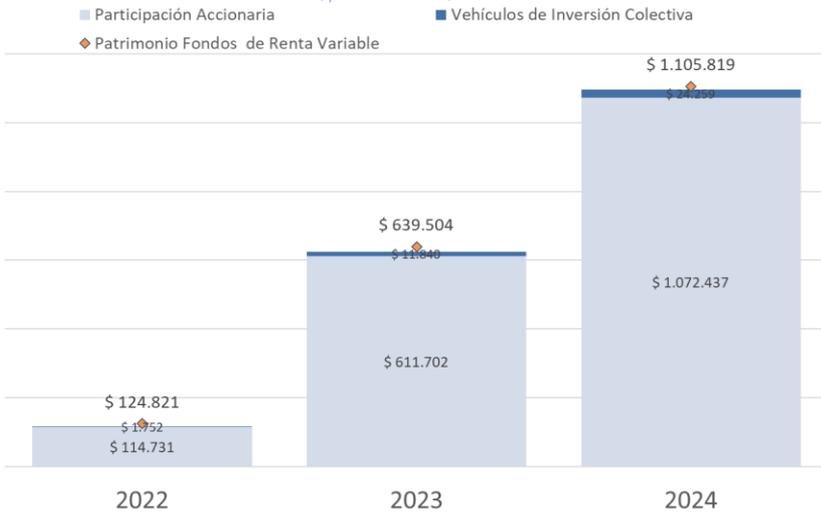


Fuente: CAFCI

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	\$ 1.072.437
Acciones	\$ 44.791	\$ 110.860	\$ 580.735	\$ 1.013.891
Recibos de Depósito Acciones	\$ 2.087	\$ 3.871	\$ 30.967	\$ 58.546
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 694	\$ 1.752	\$ 11.840	\$ 24.259
Fondos Comunes de Inversión	\$ 670	\$ 1.712	\$ 11.609,1	\$ 23.949
Fideicomisos Financieros	\$ 24	\$ 40	\$ 231,0	\$ 309
Disponibilidades	\$ 471	\$ 1.823	\$ 5.865	\$ 6.526
Títulos de Deuda	\$ 2.221	\$ 8.349	\$ 16.413	\$ 5.281
Títulos Públicos	\$ 1.773	\$ 7.179	\$ 14.369	\$ 5.084
Deuda Nacional	\$ 1.605	\$ 6.006	\$ 8.256	\$ 4.323
Deuda Extranjera	\$ 0	\$ 0	\$ 6.113	\$ 761
Deuda Provincial	\$ 167	\$ 1.173	\$ 0	\$ 0
Obligaciones Negociables	\$ 0	\$ 148	\$ 2.041	\$ 197
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	\$ 176
Derivados y Opciones	\$ 0	-\$ 3	-\$ 2	\$ 0
Otros Activos y Pasivos	-\$ 236	-\$ 2.115	-\$ 7.396	-\$ 2.861
Patrimonio Fondos de Renta Variable	\$ 50.146	\$ 124.821	\$ 639.504	\$ 1.105.819

Fondos de Renta Variable

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Participación Accionaria	93%	92%	96%	97%
Acciones	89%	89%	91%	92%
Recibos de Depósito Acciones	4%	3%	5%	5%
Vehículos de Inversión Colectiva	1%	1%	2%	2%
Fondos Comunes de Inversión	1%	1%	2%	2%
Fideicomisos Financieros	0%	0%	0%	0%
Disponibilidades	1%	1%	1%	1%
Títulos de Deuda	4%	7%	3%	0%
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%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos de Renta Variable

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Participación Accionaria	\$ 12.891	\$ 67.853	\$ 496.971	\$ 460.735
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 237	\$ 1.059	\$ 10.088	\$ 12.419
Disponibilidades	\$ 246	\$ 1.352	\$ 4.041	\$ 661
Títulos de Deuda	\$ 2.198	\$ 6.128	\$ 8.064	\$ (11.132)
Operaciones a Plazo	\$ 116	\$ 165	\$ 800	\$ (906)
Derivados y Opciones	\$ 0	\$ (3)	\$ 1	\$ 2
Otros Activos y Pasivos	\$ (51)	\$ (1.879)	\$ (5.281)	\$ 4.535
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Renta Variable	\$ 15.637	\$ 74.675	\$ 514.684	\$ 466.314

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	\$ 1.754	\$ 5.407	\$ 7.190	\$ (9.285)
Obligaciones Negociables	\$ (1)	\$ 147	\$ 1.894	\$ (1.844)
Bonos Corporativos	\$ (2)	\$ (0)	\$ 2	\$ (3)
Cheques de Pago Diferido	\$ 447	\$ 518	\$ (965)	\$ -
Pagaré Bursátil	\$ -	\$ 57	\$ (57)	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 2.198	\$ 6.128	\$ 8.064	-\$ 11.132

Fondos de Renta Variable

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2021	2022	2023	2024
Participación Accionaria	82%	91%	97%	99%
Vehículos de Inversión Colectiva	2%	1%	2%	3%
Disponibilidades	2%	2%	1%	0%
Títulos de Deuda	14%	8%	2%	-2%
Operaciones a Plazo	1%	0%	0%	0%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	-3%	-1%	1%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Títulos Públicos	80%	88%	89%	-83%
Obligaciones Negociables	0%	2%	23%	-17%
Bonos Corporativos	0%	0%	0%	0%
Cheques de Pago Diferido	20%	8%	-12%	0%
Pagaré Bursátil	0%	1%	-1%	0%
	100%	100%	100%	-100%

Fondos de Renta Variable

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Participación Accionaria	\$ 309.523	\$ (218.877)	\$ 97.434	\$ 48.741	\$ 344.526	\$ 15.802	\$ (136.414)
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 11.411	\$ (13.695)	\$ 5.738	\$ (295)	\$ 22.966	\$ (1.798)	\$ (11.908)
Disponibilidades	\$ 8.189	\$ (4.397)	\$ 2.371	\$ (2.772)	\$ 3.513	\$ 755	\$ (6.997)
Títulos de Deuda	\$ (3.744)	\$ (3.323)	\$ (6.556)	\$ 1.076	\$ 2.405	\$ (419)	\$ (570)
Operaciones a Plazo	\$ 10.051	\$ (6.507)	\$ (1.735)	\$ 1.270	\$ 1.250	\$ 406	\$ (5.641)
Derivados y Opciones	\$ (16)	\$ 19	\$ 0	\$ (3)	\$ (9)	\$ 11	\$ 0
Otros Activos y Pasivos	\$ (10.469)	\$ 12.670	\$ (3.866)	\$ 1.982	\$ (10.310)	\$ 6.138	\$ 8.390
	\$ 324.944	-\$ 234.110	\$ 93.386	\$ 49.997	\$ 364.341	\$ 20.895	-\$ 153.139

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	\$ (4.101)	\$ (3.043)	\$ (5.640)	\$ 1.480	\$ 3.020	\$ (437)	\$ (564)
Obligaciones Negociables	\$ 357	\$ (280)	\$ (916)	\$ (406)	\$ (610)	\$ 18	\$ (5)
Bonos Corporativos	\$ (0)	\$ (0)	\$ (0)	\$ 2	\$ (4)	\$ -	\$ -
Cheques de Pago Diferido	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pagaré Bursátil	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-\$ 3.744	-\$ 3.323	-\$ 6.556	\$ 1.076	\$ 2.405	-\$ 419	-\$ 570

Fondos de Renta Variable

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Participación Accionaria	95%	-93%	104%	97%	95%	76%	-89%
Vehículos de Inversión Colectiva	4%	-6%	6%	-1%	6%	-9%	-8%
Disponibilidades	3%	-2%	3%	-6%	1%	4%	-5%
Títulos de Deuda	-1%	-1%	-7%	2%	1%	-2%	0%
Operaciones a Plazo	3%	-3%	-2%	3%	0%	2%	-4%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	-3%	5%	-4%	4%	-3%	29%	5%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	-100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	-110%	-92%	-86%	138%	126%	-104%	-99%
Obligaciones Negociables	10%	-8%	-14%	-38%	-25%	4%	-1%
Bonos Corporativos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	-100%	-100%	-100%	100%	100%	-100%	-100%

Fondos PyMEs

La cartera de los Fondos PyMEs estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 92% de las carteras de inversión.

En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 5,2% y en menor proporción las Operaciones a Plazo con el 1,6% del patrimonio neto total.

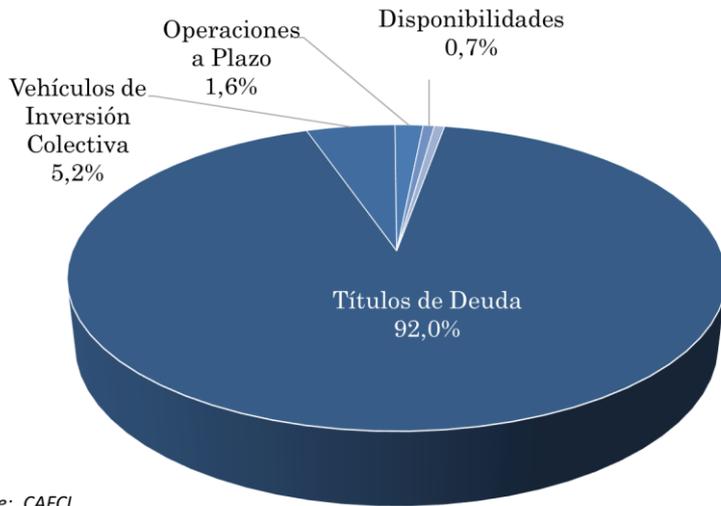
PyMes	\$ 1.009.455	
Títulos de Deuda	\$ 928.354	92,0%
Cheques de Pago Diferido	\$ 365.874	36,2%
Pagaré Bursátil	\$ 201.269	19,9%
Obligaciones Negociables	\$ 198.719	19,7%
Títulos Públicos	\$ 157.776	15,6%
Deuda Nacional	\$ 157.481	15,6%
Deuda Provincial	\$ 216	0,0%
Deuda Municipal	\$ 78	0,0%
Factura Electrónica	\$ 4.715	0,5%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 52.042	5,2%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 38.174	3,78%
Fideicomisos Financieros	\$ 13.868	1,37%
Operaciones a Plazo	\$ 16.453	1,6%
Disponibilidades	\$ 6.640	0,7%
Otros Activos y Pasivos	\$ 5.962	0,6%
Participación Accionaria	\$ 4	0,0%

Cifras en millones de pesos.

Fondos PyMEs

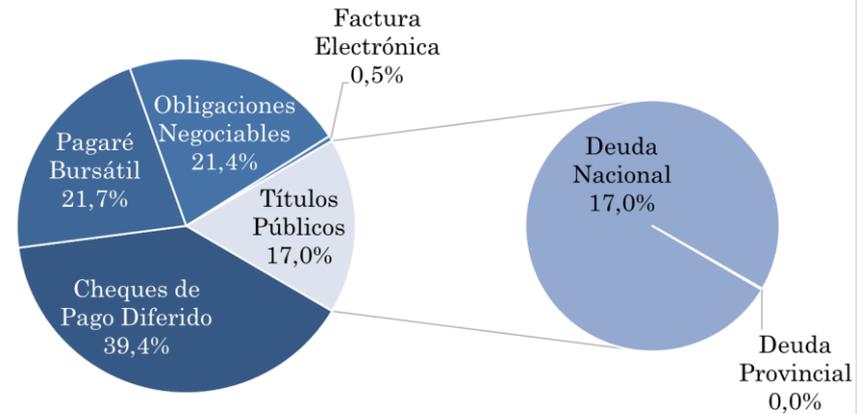
Composición de la Cartera

Composición de Carteras Fondos PyMEs



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda Fondos PyMEs

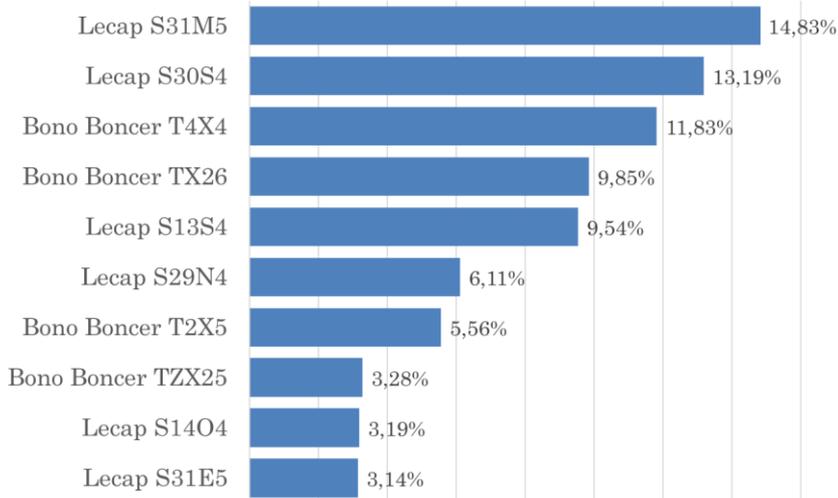


Fuente: CAFCI

Fondos PyMEs

Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos PyMEs



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos PyMEs

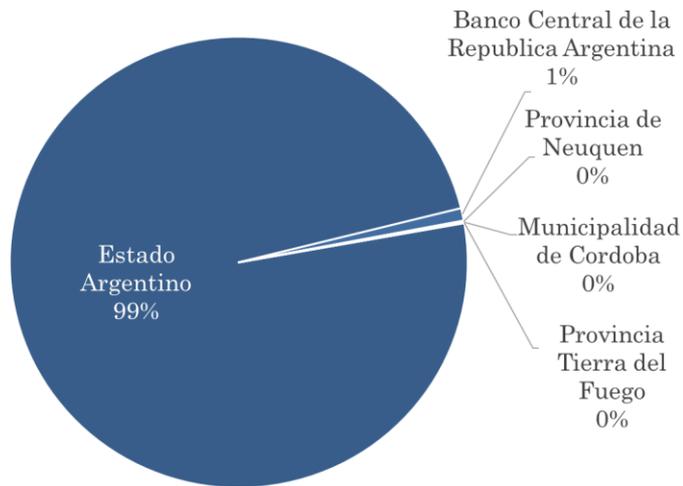


Fuente: CAFCI

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



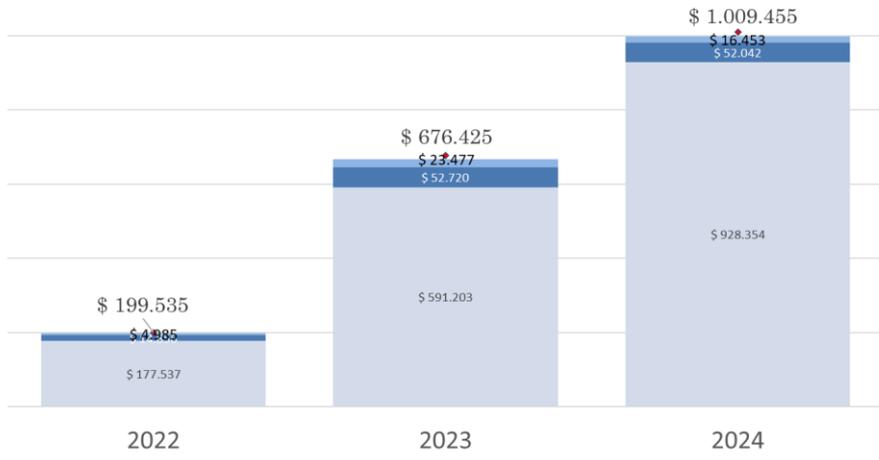
Fuente: CAFCI

Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

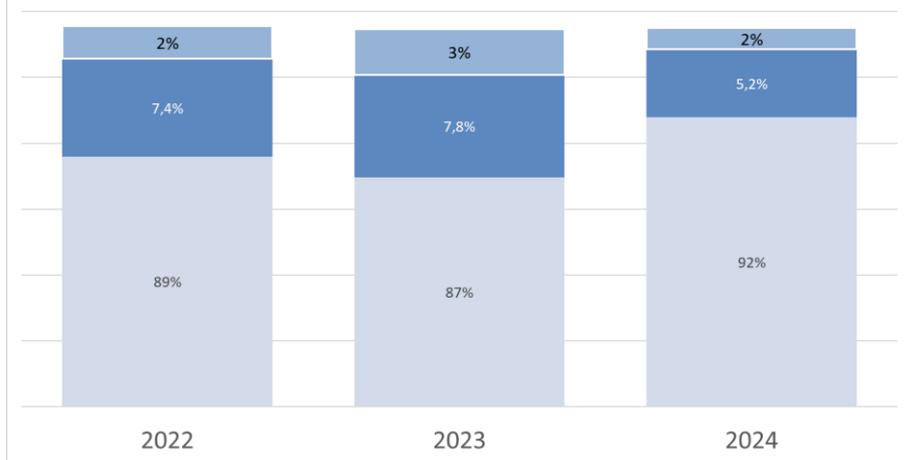
Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos
 (\$ millones)

■ Títulos de Deuda ■ Vehículos de Inversión Colectiva ■ Operaciones a Plazo ■ Patrimonio Fondos PyMEs



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

■ Títulos de Deuda ■ Vehículos de Inversión Colectiva ■ Operaciones a Plazo



Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 112.674	\$ 177.537	\$ 591.203	\$ 928.354
Cheques de Pago Diferido	\$ 73.496	\$ 83.649	\$ 197.576	\$ 365.874
Pagaré Bursátil	\$ 7.239	\$ 35.222	\$ 152.056	\$ 201.269
Obligaciones Negociables	\$ 12.280	\$ 34.978	\$ 147.906	\$ 198.719
Títulos Públicos	\$ 19.049	\$ 22.782	\$ 89.095	\$ 157.776
Deuda Nacional	\$ 17.562	\$ 20.388	\$ 87.508	\$ 157.481
Deuda Provincial	\$ 1.452	\$ 1.569	\$ 1.486	\$ 216
Deuda Municipal	\$ 0	\$ 825	\$ 101	\$ 78
Factura Electrónica	\$ 577	\$ 906	\$ 4.570	\$ 4.715
Valores de Corto Plazo	\$ 31	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Cédulas Hipotecarias	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 8.695	\$ 14.856	\$ 52.720	\$ 52.042
Fondos Comunes de Inversión	\$ 6.127	\$ 8.088	\$ 33.920	\$ 38.174
Fideicomisos Financieros	\$ 2.568	\$ 6.768	\$ 18.800	\$ 13.868
Operaciones a Plazo	\$ 1.695	\$ 4.985	\$ 23.477	\$ 16.453
Disponibilidades	\$ 333	\$ 771	\$ 2.302	\$ 6.640
Otros Activos y Pasivos	\$ 250	\$ 1.374	\$ 6.709	\$ 5.962
Participación Accionaria	\$ 6	\$ 12	\$ 15	\$ 4
Patrimonio Fondos PyMEs	\$ 123.653	\$ 199.535	\$ 676.425	\$ 1.009.455

Fondos PyMEs

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	91%	89%	87%	92%
Cheques de Pago Diferido	59%	42%	29%	36%
Pagaré Bursátil	6%	18%	22%	20%
Obligaciones Negociables	10%	18%	22%	20%
Títulos Públicos	15%	11%	13%	16%
Deuda Nacional	14%	10%	13%	16%
Deuda Provincial	1%	1%	0%	0%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Factura Electrónica	0%	0%	1%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
Cédulas Hipotecarias	0%	0%	0%	0%
Vehículos de Inversión Colectiva	7%	7%	8%	5%
Fondos Comunes de Inversión	5%	4%	5%	4%
Fideicomisos Financieros	2%	3%	3%	1%
Operaciones a Plazo	1%	2%	3%	2%
Disponibilidades	0%	0%	0%	1%
Otros Activos y Pasivos	0%	1%	1%	1%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos PyMEs

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 42.332	\$ 64.864	\$ 413.665	\$ 337.151
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 1.104	\$ 6.161	\$ 37.864	\$ (678)
Operaciones a Plazo	\$ 1.112	\$ 3.291	\$ 18.491	\$ (7.023)
Otros Activos y Pasivos	\$ (141)	\$ 1.123	\$ 5.335	\$ (747)
Disponibilidades	\$ (22)	\$ 438	\$ 1.530	\$ 4.338
Participación Accionaria	\$ (11)	\$ 6	\$ 3	\$ (11)
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos PyMEs	\$ 44.373	\$ 75.882	\$ 476.890	\$ 333.030

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Cheques de Pago Diferido	\$ 23.350	\$ 10.153	\$ 113.927	\$ 168.298
Obligaciones Negociables	\$ 5.190	\$ 22.699	\$ 112.927	\$ 50.814
Pagaré Bursátil	\$ 4.096	\$ 27.983	\$ 116.834	\$ 49.213
Títulos Públicos	\$ 9.193	\$ 3.733	\$ 66.314	\$ 68.681
Factura Electrónica	\$ 485	\$ 329	\$ 3.664	\$ 146
Valores de Corto Plazo	\$ 31	\$ (31)	\$ -	\$ -
Cédulas Hipotecarias	\$ (15)	\$ -	\$ -	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 42.332	\$ 64.864	\$ 413.665	\$ 337.151

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%	0%
Operaciones a Plazo	3%	4%	4%	-2%
Otros Activos y Pasivos	0%	1%	1%	0%
Disponibilidades	0%	1%	0%	1%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Cheques de Pago Diferido	55%	16%	28%	50%
Obligaciones Negociables	12%	35%	27%	15%
Pagaré Bursátil	10%	43%	28%	15%
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%
	100%	100%	100%	100%

Fondos PyMEs

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 41.637	\$ 31.478	\$ 79.714	\$ 27.772	\$ 67.917	\$ 76.496	\$ 12.136
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (8.113)	\$ (2.630)	\$ 9.816	\$ (2.792)	\$ 10.709	\$ (2.975)	\$ (4.692)
Operaciones a Plazo	\$ 3.875	\$ (8.000)	\$ 3.959	\$ 8.429	\$ (16.697)	\$ 145	\$ 1.266
Otros Activos y Pasivos	\$ 8.714	\$ 2.162	\$ (7.890)	\$ (1.476)	\$ (4.263)	\$ (15.788)	\$ 17.795
Disponibilidades	\$ (1.042)	\$ (317)	\$ 1.053	\$ 1.447	\$ 1.144	\$ (1.155)	\$ 3.209
Participación Accionaria	\$ 7	\$ (5)	\$ 1	\$ (13)	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 45.077	\$ 22.688	\$ 86.653	\$ 33.366	\$ 58.809	\$ 56.723	\$ 29.714

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Cheques de Pago Diferido	\$ 6.658	\$ 15.450	\$ 31.832	\$ 20.592	\$ 36.101	\$ 43.787	\$ 13.879
Pagaré Bursátil	\$ 15.941	\$ 10.044	\$ (3.077)	\$ 3.027	\$ 9.703	\$ 15.792	\$ (617)
Obligaciones Negociables	\$ 6.486	\$ 13.510	\$ 28.922	\$ 3.534	\$ (1.401)	\$ 11.258	\$ (13.097)
Títulos Públicos	\$ 13.370	\$ (9.909)	\$ 22.422	\$ 1.697	\$ 22.397	\$ 8.601	\$ 10.104
Factura Electrónica	\$ (818)	\$ 2.384	\$ (385)	\$ (1.078)	\$ 1.118	\$ (2.941)	\$ 1.866
	\$ 41.637	\$ 31.478	\$ 79.714	\$ 27.772	\$ 67.917	\$ 76.496	\$ 12.136

Fondos PyMEs

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	92%	139%	92%	83%	115%	135%	41%
Vehículos de Inversión Colectiva	-18%	-12%	11%	-8%	18%	-5%	-16%
Operaciones a Plazo	9%	-35%	5%	25%	-28%	0%	4%
Otros Activos y Pasivos	19%	10%	-9%	-4%	-7%	-28%	60%
Disponibilidades	-2%	-1%	1%	4%	2%	-2%	11%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%						

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Cheques de Pago Diferido	16%	37%	40%	74%	53%	57%	114%
Pagaré Bursátil	38%	24%	-4%	11%	14%	21%	-5%
Obligaciones Negociables	16%	32%	36%	13%	-2%	15%	-108%
Títulos Públicos	32%	-24%	28%	6%	33%	11%	83%
Factura Electrónica	-2%	6%	0%	-4%	2%	-4%	15%
	100%	76%	100%	100%	100%	100%	100%

Fondos de Infraestructura

La cartera de los Fondos Infraestructura estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda (89,2%) del total del patrimonio administrado, los cuales fueron conformados en su mayoría por inversiones en Obligaciones Negociables (64,8%) y Títulos Públicos (23%).

Le siguieron los Vehículos de Inversión Colectiva y las Disponibilidades con el 6,8% y el 3,4% del patrimonio respectivamente.

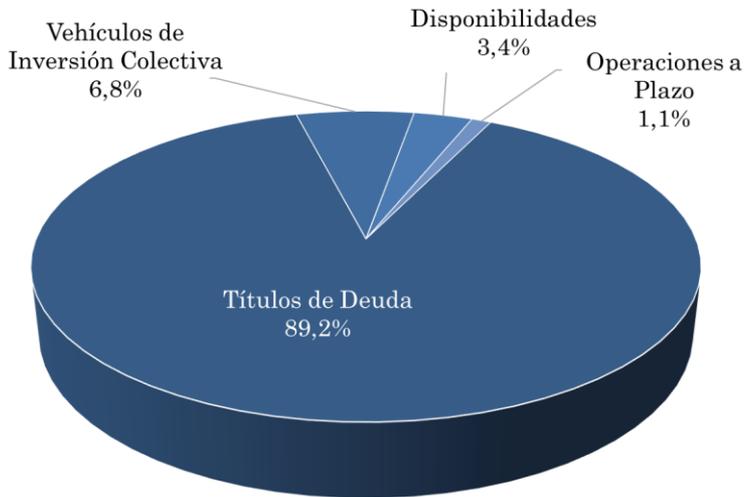
Infraestructura	\$ 894.874	
Títulos de Deuda	\$ 798.002	89,2%
Obligaciones Negociables	\$ 580.317	64,8%
Títulos Públicos	\$ 206.034	23,0%
Deuda Nacional	\$ 132.090	14,8%
Deuda Provincial	\$ 67.555	7,5%
Deuda Municipal	\$ 6.389	0,7%
Bonos Corporativos	\$ 8.327	0,9%
Pagaré Bursátil	\$ 3.324	0,4%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 60.501	6,8%
Fideicomisos Financieros	\$ 32.147	3,6%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 28.354	3,2%
Disponibilidades	\$ 30.136	3,4%
Operaciones a Plazo	\$ 10.071	1,1%
Participación Accionaria	\$ 120	0,0%
Otros Activos y Pasivos	-\$ 3.955	-0,4%

Cifras en millones de pesos.

Fondos de Infraestructura

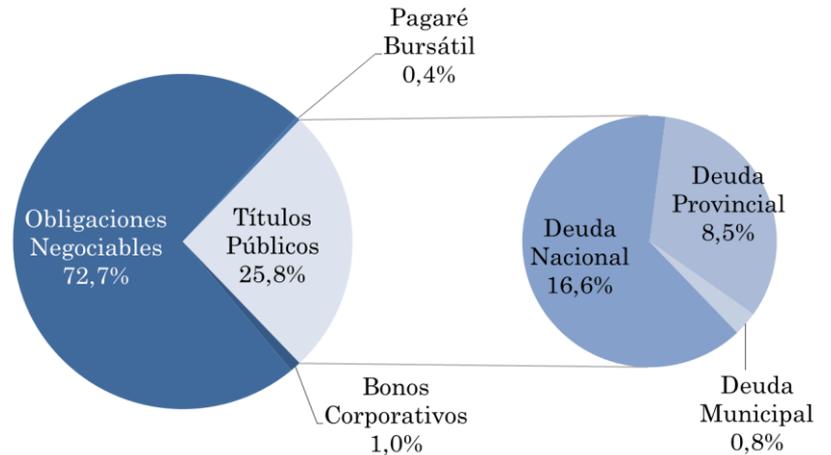
Composición de la Cartera

Composición de Carteras
Fondos de Infraestructura



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda
Fondos de Infraestructura

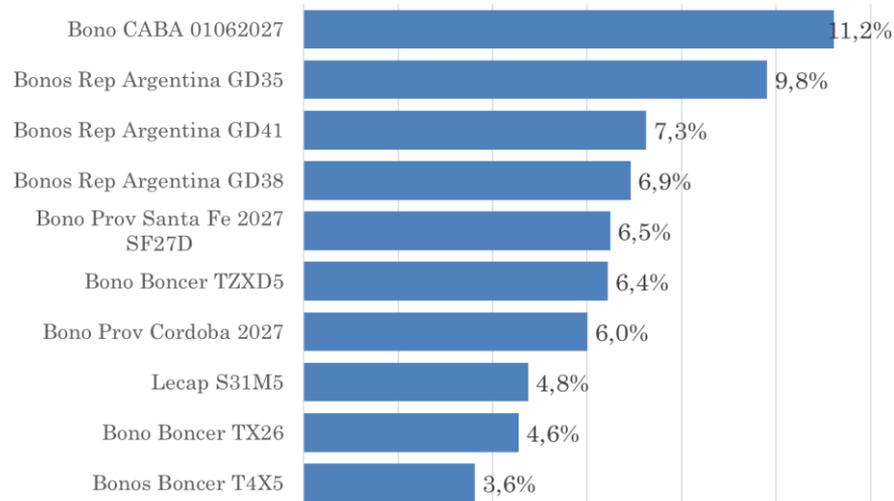


Fuente: CAFCI

Fondos de Infraestructura

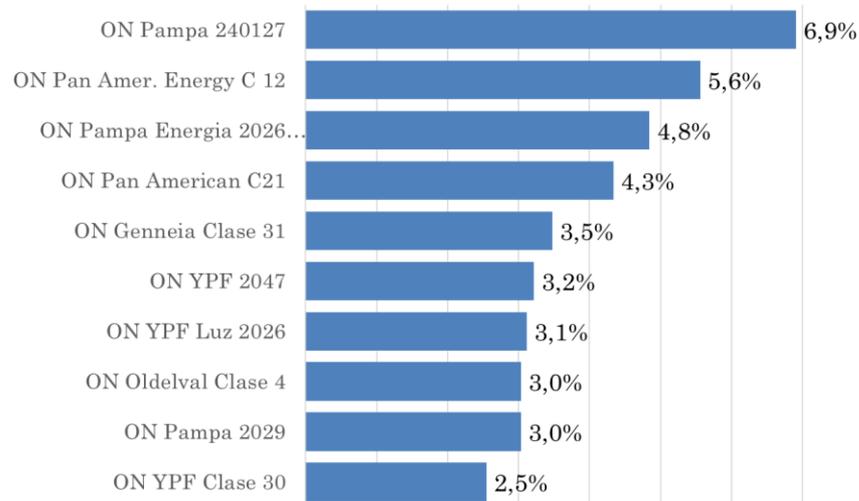
Principales Tenencias de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos de Infraestructura



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos de Infraestructura

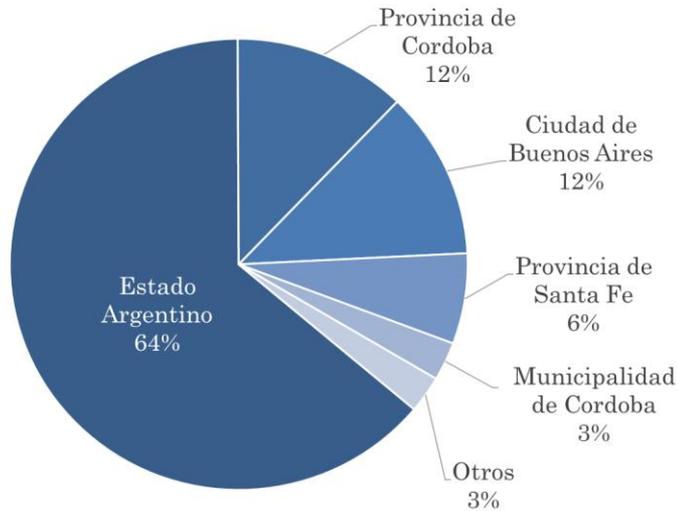


Fuente: CAFCI

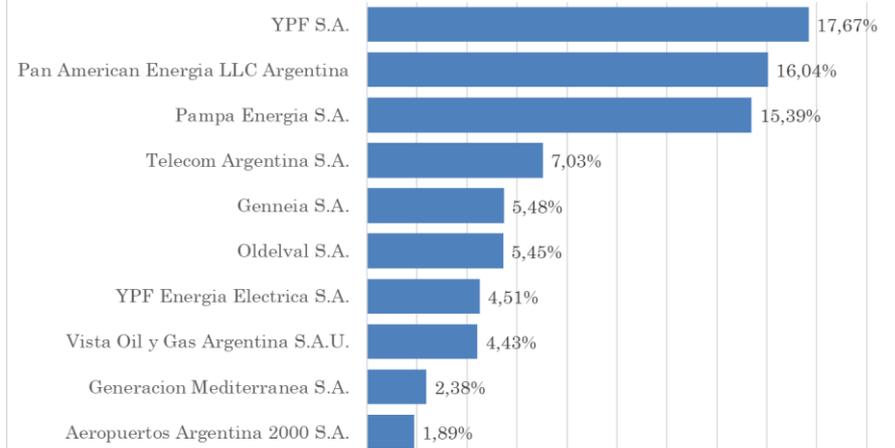
Fondos Infraestructura

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

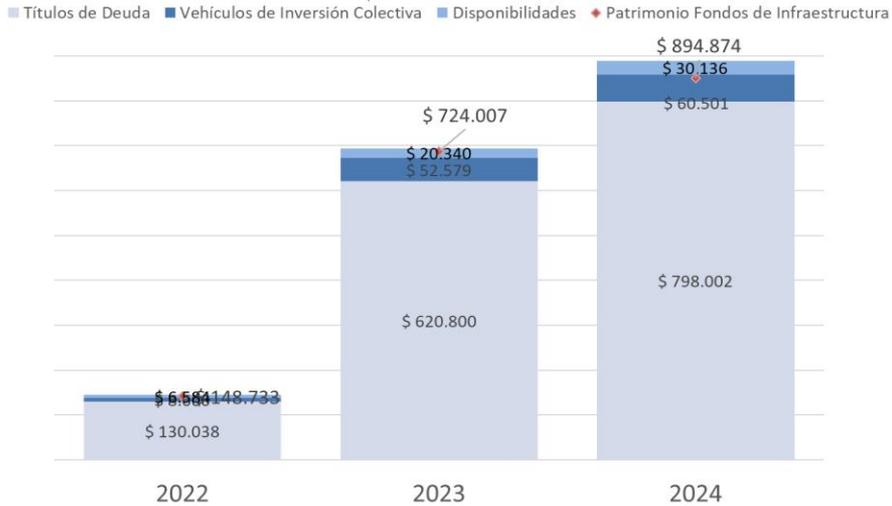


Fuente: CAFCI

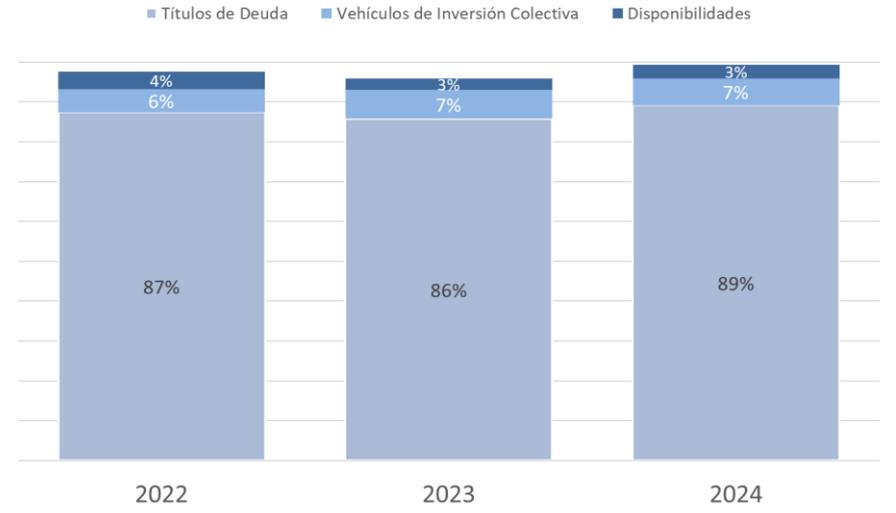
Fondos de Infraestructura

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

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



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



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	\$ 798.002
Obligaciones Negociables	\$ 47.293	\$ 94.930	\$ 381.260	\$ 580.317
Títulos Públicos	\$ 20.748	\$ 33.782	\$ 233.393	\$ 206.034
Deuda Nacional	\$ 5.289	\$ 4.760	\$ 127.288	\$ 132.090
Deuda Provincial	\$ 14.720	\$ 28.506	\$ 103.416	\$ 67.555
Deuda Municipal	\$ 739	\$ 516	\$ 2.689	\$ 6.389
Bonos Corporativos	\$ 640	\$ 0	\$ 5.539	\$ 8.327
Pagaré Bursátil	\$ 215	\$ 1.223	\$ 609	\$ 3.324
Cheques de Pago Diferido	\$ 0	\$ 5	\$ 0	\$ 0
Factura Electrónica	\$ 0	\$ 98	\$ 0	\$ 0
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 4.554	\$ 8.600	\$ 52.579	\$ 60.501
Fideicomisos Financieros	\$ 2.229	\$ 5.421	\$ 23.702	\$ 32.147
Fondos Comunes de Inversión	\$ 2.326	\$ 3.179	\$ 28.877	\$ 28.354
Disponibilidades	\$ 4.064	\$ 6.584	\$ 20.340	\$ 30.136
Operaciones a Plazo	\$ 222	\$ 4.042	\$ 33.045	\$ 10.071
Participación Accionaria	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 120
Otros Activos y Pasivos	-\$ 393	-\$ 531	-\$ 2.757	-\$ 3.955
Patrimonio Fondos de Infraestructur	\$ 77.343	\$ 148.733	\$ 724.007	\$ 894.874

Fondos de Infraestructura

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	89%	87%	86%	89%
Obligaciones Negociables	61%	64%	53%	65%
Títulos Públicos	27%	23%	32%	23%
Deuda Nacional	7%	3%	18%	15%
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%
Fideicomisos Financieros	3%	4%	3%	4%
Fondos Comunes de Inversión	3%	2%	4%	3%
Disponibilidades	5%	4%	3%	3%
Operaciones a Plazo	0%	3%	5%	1%
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 (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 26.568	\$ 61.143	\$ 490.761	\$ 177.202
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 2.190	\$ 4.046	\$ 43.979	\$ 7.921
Disponibilidades	\$ 1.711	\$ 2.519	\$ 13.757	\$ 9.796
Operaciones a Plazo	\$ (127)	\$ 3.821	\$ 29.003	\$ (22.974)
Participación Accionaria	\$ (1)	\$ -	\$ -	\$ 120
Otros Activos y Pasivos	\$ (395)	\$ (138)	\$ (2.226)	\$ (1.198)
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Infraestructura	\$ 29.947	\$ 71.390	\$ 575.274	\$ 170.867

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	\$ 16.992	\$ 47.637	\$ 286.330	\$ 199.057
Títulos Públicos	\$ 8.803	\$ 13.034	\$ 199.611	\$ (27.359)
Bonos Corporativos	\$ 640	\$ (640)	\$ 5.539	\$ 2.788
Pagaré Bursátil	\$ 215	\$ 1.008	\$ (615)	\$ 2.715
Cheques de Pago Diferido	\$ (82)	\$ 5	\$ (5)	\$ -
Factura Electrónica	\$ -	\$ 98	\$ (98)	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 26.568	\$ 61.143	\$ 490.761	\$ 177.202

Fondos de Infraestructura

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	89%	86%	85%	104%
Vehículos de Inversión Colectiva	7%	6%	8%	5%
Disponibilidades	6%	4%	2%	6%
Operaciones a Plazo	0%	5%	5%	-13%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	-1%	0%	0%	-1%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	64%	78%	58%	112%
Títulos Públicos	33%	21%	41%	-15%
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%
	100%	100%	100%	100%

Fondos Infraestructura

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 184.846	\$ (126.102)	\$ 11.397	\$ (6.261)	\$ 53.825	\$ 39.560	\$ 19.937
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 560	\$ (6.227)	\$ 6.285	\$ 1.524	\$ (1.102)	\$ 18.915	\$ (12.034)
Disponibilidades	\$ 9.109	\$ (7.005)	\$ 3.782	\$ (2.404)	\$ (331)	\$ 4.457	\$ 2.188
Operaciones a Plazo	\$ (10.665)	\$ (8.609)	\$ 15.615	\$ (9.795)	\$ (17.812)	\$ 10.659	\$ (2.367)
Participación Accionaria	\$ 0	\$ 52	\$ 7	\$ 55	\$ 30	\$ (9)	\$ (15)
Otros Activos y Pasivos	\$ 1.021	\$ 11.756	\$ (16.466)	\$ (2.317)	\$ 5.321	\$ (373)	\$ (141)
	\$ 184.871	-\$ 136.134	\$ 20.620	-\$ 19.198	\$ 39.933	\$ 73.208	\$ 7.568

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	\$ 101.816	\$ (77.241)	\$ 18.859	\$ (13.674)	\$ 51.315	\$ 69.783	\$ 48.200
Títulos Públicos	\$ 77.689	\$ (49.335)	\$ (8.062)	\$ 7.203	\$ 4.501	\$ (30.667)	\$ (28.687)
Bonos Corporativos	\$ 2.334	\$ (1.452)	\$ 63	\$ 78	\$ 992	\$ 672	\$ 101
Pagaré Bursátil	\$ 3.007	\$ 1.926	\$ 536	\$ 133	\$ (2.983)	\$ (229)	\$ 324
	\$ 184.846	-\$ 126.102	\$ 11.397	-\$ 6.261	\$ 53.825	\$ 39.560	\$ 19.937

Fondos Infraestructura

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	100%	-93%	55%	-33%	135%	54%	263%
Vehículos de Inversión Colectiva	0%	-5%	30%	8%	-3%	26%	-159%
Disponibilidades	5%	-5%	18%	-13%	-1%	6%	29%
Operaciones a Plazo	-6%	-6%	76%	-51%	-45%	15%	-31%
Participación Accionaria	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	1%	9%	-80%	-12%	13%	-1%	-2%
	100%	-100%	100%	-100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	55%	-61%	165%	-218%	95%	176%	242%
Títulos Públicos	42%	-39%	-71%	115%	8%	-78%	-144%
Bonos Corporativos	1%	-1%	1%	1%	2%	2%	1%
Pagaré Bursátil	2%	2%	5%	2%	-6%	-1%	2%
	100%	-100%	100%	-100%	100%	100%	100%

Fondos Retorno Total

La cartera de los Fondos Retorno Total estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, acumulando una inversión que representó el 91,8% del patrimonio administrado.

En segundo lugar, estuvieron las Disponibilidades con el 5,7% de su patrimonio. El 1,2% del patrimonio, fue destinado a Vehículos de Inversión Colectiva.

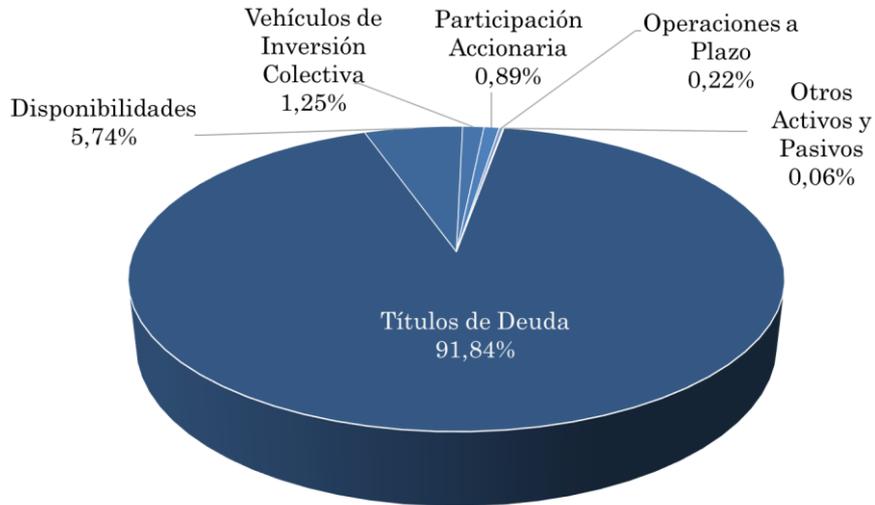
Retorno Total	\$ 467.281	
Títulos de Deuda	\$ 429.138	91,8%
Títulos Públicos	\$ 209.879	44,9%
Deuda Nacional	\$ 204.484	43,8%
Deuda Provincial	\$ 5.396	1,2%
Bonos Corporativos	\$ 107.033	22,9%
Obligaciones Negociables	\$ 104.880	22,4%
Pagaré Bursátil	\$ 4.591	1,0%
Cheques de Pago Diferido	\$ 2.755	0,6%
Disponibilidades	\$ 26.843	5,7%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 5.841	1,2%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 5.803	1,2%
Fideicomisos Financieros	\$ 38	0,0%
Participación Accionaria	\$ 4.141	0,9%
Operaciones a Plazo	\$ 1.050	0,2%
Otros Activos y Pasivos	\$ 263	0,1%
Derivados y Opciones	\$ 6	0,0%

Cifras en millones de pesos.

Fondos Retorno Total

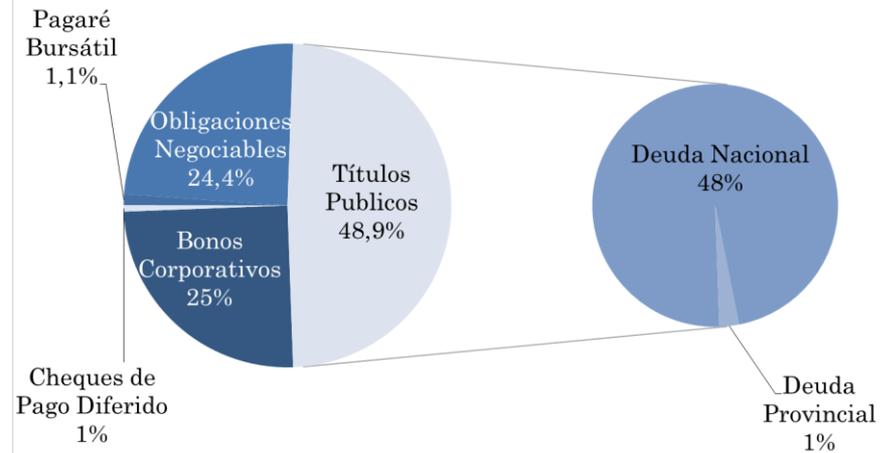
Composición de la Cartera

Composición de Carteras
Fondos Retorno Total



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda
Fondos Retorno Total

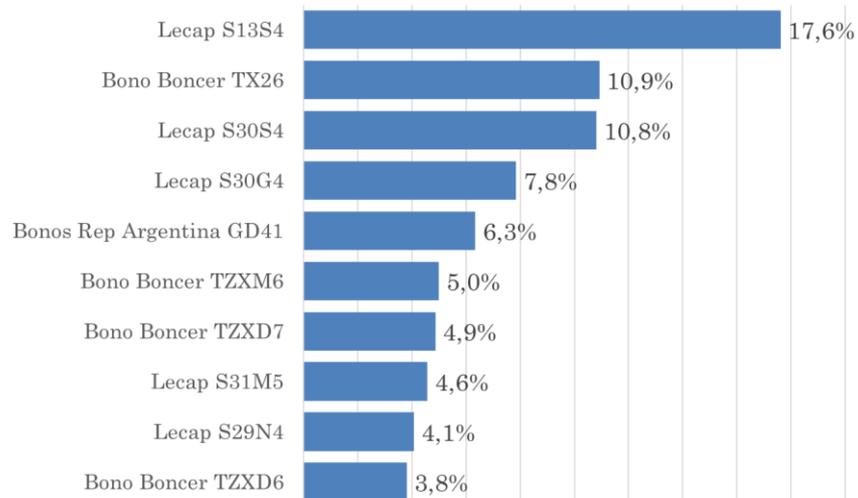


Fuente: CACFI

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

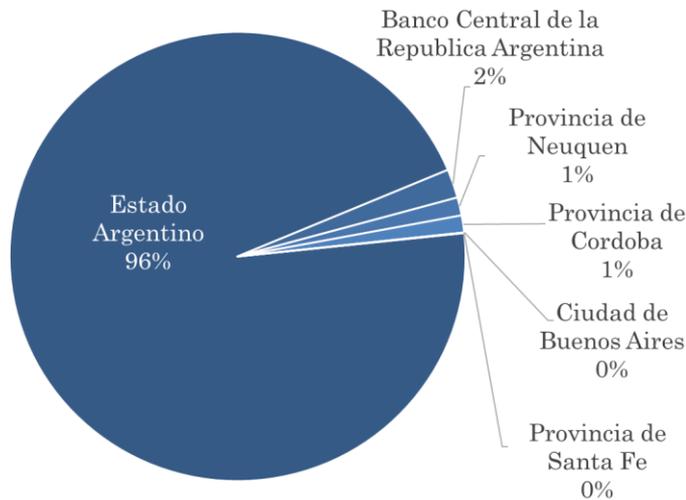


Fuente: CAFCI

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

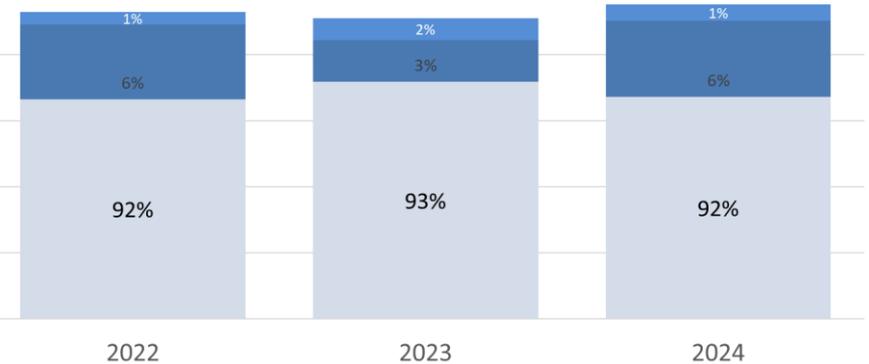
Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos
 (\$ millones)

■ Títulos de Deuda
 ■ Disponibilidades
 ■ Vehículos de Inversión Colectiva
 ♦ Patrimonio Fondos Retorno Total



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	\$ 429.138
Títulos Públicos	\$ 26.199	\$ 34.993	\$ 110.977	\$ 209.879
Deuda Nacional	\$ 23.066	\$ 32.031	\$ 98.620	\$ 204.484
Deuda Provincial	\$ 2.720	\$ 2.450	\$ 6.651	\$ 5.396
Deuda Extranjera	\$ 403	\$ 508	\$ 5.706	\$ 0
Deuda Municipal	\$ 10	\$ 4	\$ 0	\$ 0
Bonos Corporativos	\$ 10.737	\$ 13.722	\$ 60.926	\$ 107.033
Obligaciones Negociables	\$ 14.208	\$ 33.047	\$ 92.694	\$ 104.880
Pagaré bursátil	\$ 184	\$ 1.427	\$ 3.054	\$ 4.591
Cheques de Pago Diferido	\$ 181	\$ 430	\$ 1.567	\$ 2.755
Factura Electrónica	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Valores de Corto Plazo	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Disponibilidades	\$ 2.195	\$ 5.137	\$ 9.153	\$ 26.843
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 618	\$ 893	\$ 4.856	\$ 5.841
Fondos Comunes de Inversión	\$ 513	\$ 887	\$ 4.827	\$ 5.803
Fideicomisos Financieros	\$ 106	\$ 6	\$ 28	\$ 38
Participación Accionaria	\$ 603	\$ 345	\$ 1.634	\$ 4.141
Operaciones a Plazo	\$ 87	\$ 357	\$ 1.329	\$ 1.050
Otros Activos y Pasivos	-\$ 29	\$ 879	\$ 3.440	\$ 263
Derivados y Opciones	-\$ 3	\$ 4	-\$ 23	\$ 6
Patrimonio Fondos Retorno Total	\$ 54.980	\$ 91.235	\$ 289.606	\$ 467.281

Fondos Retorno Total

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	94%	92%	93%	92%
Títulos Públicos	48%	38%	38%	45%
Deuda Nacional	42%	35%	34%	44%
Deuda Provincial	5%	3%	2%	1%
Deuda Extranjera	1%	1%	2%	0%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
Bonos Corporativos	20%	15%	21%	23%
Obligaciones Negociables	26%	36%	32%	22%
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%	6%
Vehículos de Inversión Colectiva	1%	1%	2%	1%
Fondos Comunes de Inversión	1%	1%	2%	1%
Fideicomisos Financieros	0%	1%	0%	1%
Participación Accionaria	1%	0%	1%	1%
Operaciones a Plazo	0%	0%	0%	0%
Otros Activos y Pasivos	0%	1%	1%	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 (Millones de Pesos)

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 20.620	\$ 32.111	\$ 185.599	\$ 159.920
Disponibilidades	\$ 1.380	\$ 2.943	\$ 4.016	\$ 17.690
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (513)	\$ 275	\$ 3.962	\$ 985
Operaciones a Plazo	\$ 87	\$ 270	\$ 971	\$ (279)
Participación Accionaria	\$ 309	\$ (258)	\$ 1.288	\$ 2.507
Otros Activos y Pasivos	\$ 195	\$ 907	\$ 2.562	\$ (3.177)
Derivados y Opciones	\$ 221	\$ 7	\$ (27)	\$ 29
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos de Retorno Total	\$ 22.299	\$ 36.255	\$ 198.371	\$ 177.675

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	\$ 7.683	\$ 18.839	\$ 59.647	\$ 12.186
Títulos Públicos	\$ 9.853	\$ 8.794	\$ 75.984	\$ 98.902
Bonos Corporativos	\$ 2.904	\$ 2.985	\$ 47.204	\$ 46.106
Pagaré Bursátil	\$ 184	\$ 1.243	\$ 1.627	\$ 1.537
Cheques de Pago Diferido	\$ 17	\$ 249	\$ 1.137	\$ 1.188
Factura Electrónica	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Valores de Corto Plazo	\$ (21)	\$ -	\$ -	\$ -
Variación Total Títulos de Deuda	\$ 20.620	\$ 32.111	\$ 185.599	\$ 159.920

Fondos Retorno Total

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	92%	89%	94%	90%
Disponibilidades	6%	8%	2%	10%
Vehículos de Inversión Colectiva	-2%	1%	2%	1%
Operaciones a Plazo	0%	1%	0%	0%
Participación Accionaria	1%	-1%	1%	1%
Otros Activos y Pasivos	1%	3%	1%	-2%
Derivados y Opciones	1%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2021	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	37%	59%	32%	8%
Títulos Públicos	48%	27%	41%	62%
Bonos Corporativos	14%	9%	25%	29%
Pagaré Bursátil	1%	4%	1%	1%
Cheques de Pago Diferido	0%	1%	1%	1%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	0%
Valores de Corto Plazo	0%	0%	0%	0%
	100%	100%	100%	100%

Fondos Retorno Total

Participación por Clase de Activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 48.969	\$ (31.128)	\$ 5.772	\$ 9.803	\$ 49.299	\$ 87.938	\$ (10.734)
Disponibilidades	\$ 8.266	\$ (3.645)	\$ (2.517)	\$ (438)	\$ 1.988	\$ 2.233	\$ 11.802
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (736)	\$ (148)	\$ (902)	\$ 2.911	\$ 478	\$ 2.619	\$ (3.237)
Participación Accionaria	\$ 188	\$ 763	\$ 213	\$ (21)	\$ 1.628	\$ 364	\$ (627)
Otros Activos y Pasivos	\$ (3.225)	\$ 3.770	\$ (886)	\$ (2.086)	\$ 1.456	\$ (5.558)	\$ 3.351
Operaciones a Plazo	\$ 2.732	\$ (2.907)	\$ (386)	\$ (548)	\$ 1.139	\$ 5.802	\$ (6.111)
Derivados y Opciones	\$ 227	\$ (232)	\$ 29	\$ 8	\$ (20)	\$ 11	\$ 6
	\$ 56.421	-\$ 33.528	\$ 1.323	\$ 9.628	\$ 55.969	\$ 93.411	-\$ 5.549

Títulos de Deuda

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	-\$ 1.313	-\$ 3.201	\$ 11.741	\$ 11.042	\$ 27.216	\$ 62.986	-\$ 9.568
Obligaciones Negociables	\$ 26.737	-\$ 119.431	\$ 90.451	-\$ 335	\$ 5.041	\$ 13.474	-\$ 3.751
Bonos Corporativos	\$ 23.675	-\$ 10.093	\$ 5.366	-\$ 1.185	\$ 16.027	\$ 10.423	\$ 1.893
Pagaré Bursátil	-\$ 40	-\$ 379	-\$ 369	\$ 107	\$ 559	\$ 820	\$ 840
Cheques de Pago Diferido	-\$ 90	\$ 248	\$ 179	\$ 283	\$ 479	\$ 236	-\$ 147
Factura Electrónica	\$ 0	\$ 126	\$ 5	-\$ 109	-\$ 23	\$ 0	\$ 0
	\$ 48.969	-\$ 132.730	\$ 107.374	\$ 9.803	\$ 49.299	\$ 87.938	-\$ 10.734

Fondos Retorno Total

Participación por Clase de Activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	87%	-93%	436%	102%	88%	94%	-193%
Disponibilidades	15%	-11%	-190%	-5%	4%	2%	213%
Vehículos de Inversión Colectiva	-1%	0%	-68%	30%	1%	3%	-58%
Participación Accionaria	0%	2%	16%	0%	3%	0%	-11%
Otros Activos y Pasivos	-6%	11%	-67%	-22%	3%	-6%	60%
Operaciones a Plazo	5%	-9%	-29%	-6%	2%	6%	-110%
Derivados y Opciones	0%	-1%	2%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	-100%

Títulos de Deuda

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	-3%	-2%	11%	113%	55%	72%	-89%
Obligaciones Negociables	55%	-90%	84%	-3%	10%	15%	-35%
Bonos Corporativos	48%	-8%	5%	-12%	33%	12%	18%
Pagaré Bursátil	0%	0%	0%	1%	1%	1%	8%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	3%	1%	0%	-1%
Factura Electrónica	0%	0%	0%	-1%	0%	0%	0%
	100%	-100%	100%	100%	100%	100%	-100%

Fondos Títulos del Tesoro

La cartera de los Fondos Títulos del Tesoro estuvo conformada principalmente por Títulos de Deuda, los cuales integraron el 82,2% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 5,8%.

Le siguieron las Operaciones a Plazo y Otros Activos y Pasivos con el 5,8% y 5,7% del patrimonio, respectivamente.

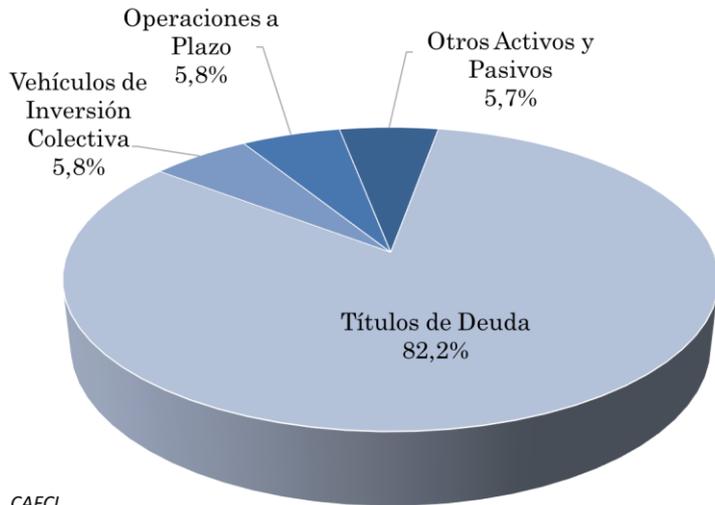
Títulos del Tesoro	\$ 182.591	
Títulos de Deuda	\$ 150.165	82,2%
Títulos Públicos	\$ 127.136	69,6%
Deuda Nacional	\$ 125.286	68,6%
Deuda Provincial	\$ 1.850	1,0%
Obligaciones Negociables	\$ 15.233	8,3%
Pagaré Bursátil	\$ 7.796	4,3%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 10.528	5,8%
Fondos Comunes de Inversión	\$ 10.528	5,8%
Operaciones a Plazo	\$ 10.525	5,8%
Otros Activos y Pasivos	\$ 10.473	5,7%
Disponibilidades	\$ 900	0,5%

Cifras en millones de pesos.

Fondos Títulos del Tesoro

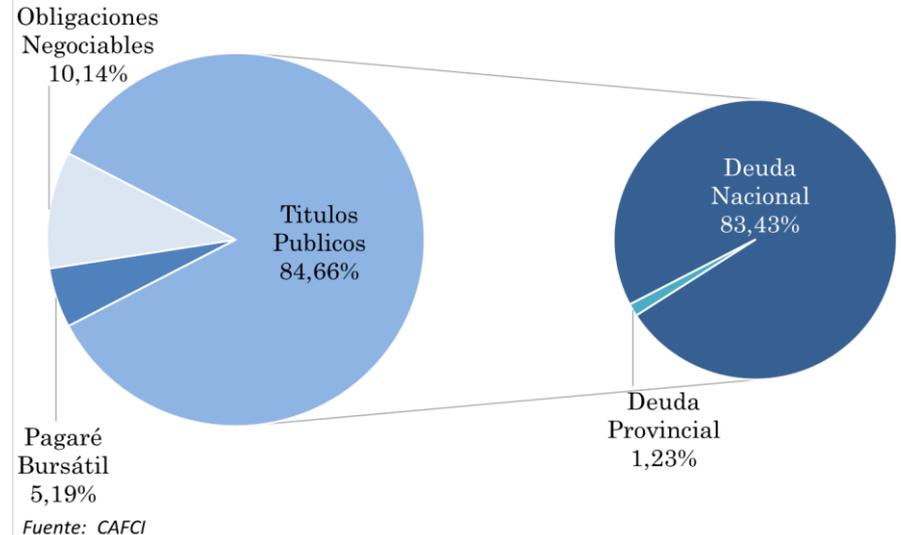
Composición de la Cartera

Composición de Carteras Fondos Títulos del Tesoro



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda Fondos Títulos del Tesoro

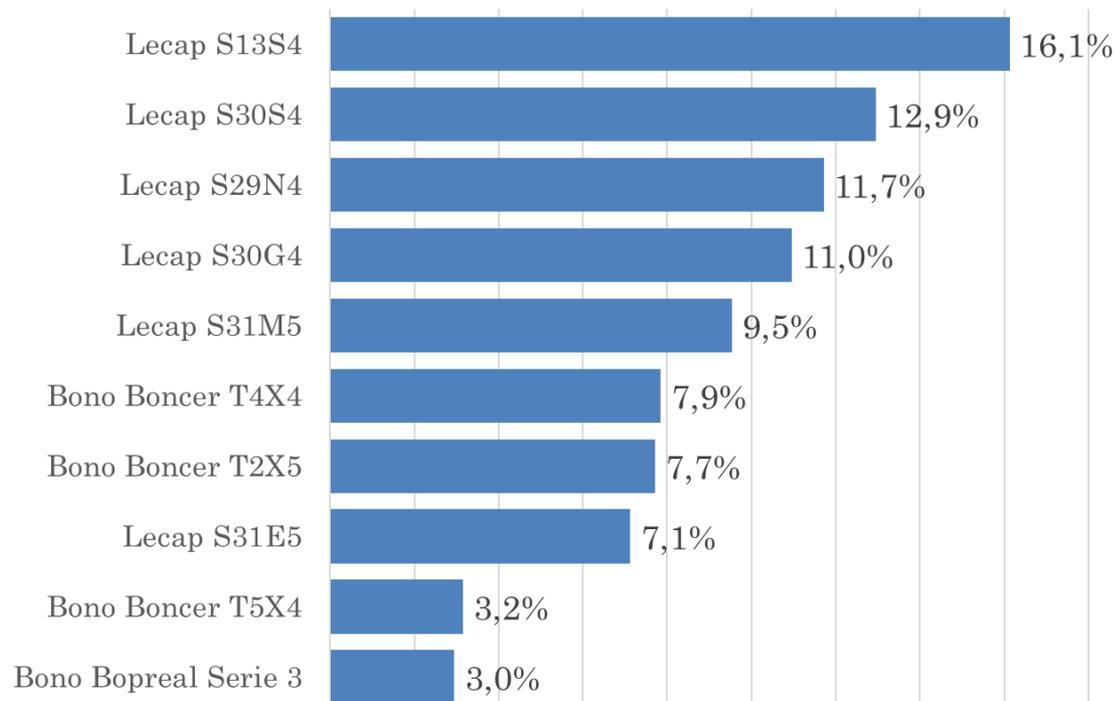


Fuente: CAFCI

Fondos de Títulos del Tesoro

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos Títulos del Tesoro

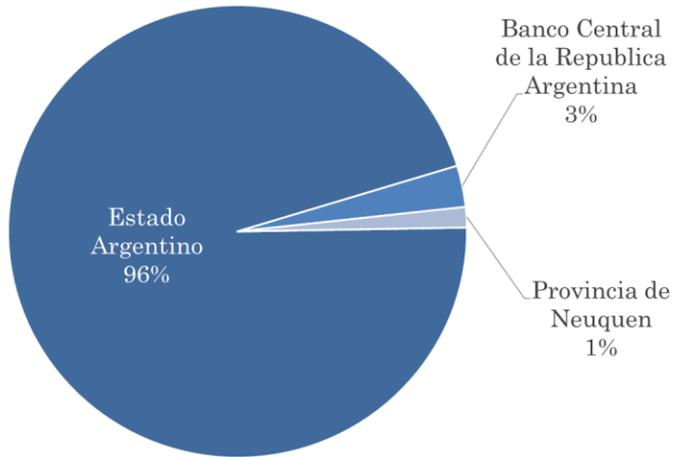


Fuente: CAFCI

Fondos Títulos del Tesoro

Emisora con mayor tenencia de activos

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



Fuente: CAFCI

Emisoras con mayor Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos Títulos del Tesoro



Fondos de Títulos del Tesoro

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 161.946	\$ 150.165
Títulos Públicos	\$ 136.644	\$ 127.136
Deuda Nacional	\$ 134.752	\$ 125.286
Deuda Provincial	\$ 1.892	\$ 1.850
Obligaciones Negociables	\$ 17.423	\$ 15.233
Pagaré Bursátil	\$ 7.879	\$ 7.796
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 9.413	\$ 10.528
Fondos Comunes de Inversión	\$ 9.413	\$ 10.528
Operaciones a Plazo	\$ 8.063	\$ 10.525
Otros Activos y Pasivos	-\$ 1.895	\$ 10.473
Disponibilidades	\$ 639	\$ 900
Patrimonio Fondos ASG	\$ 178.166	\$ 182.591

Fondos de Títulos del Tesoro

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2023	2024
Títulos de Deuda	91%	82%
Títulos Públicos	77%	70%
Deuda Nacional	76%	69%
Deuda Provincial	1%	1%
Obligaciones Negociables	10%	8%
Pagaré Bursátil	4%	4%
Vehículos de Inversión Colectiva	5%	6%
Fondos Comunes de Inversión	5%	6%
Operaciones a Plazo	5%	6%
Otros Activos y Pasivos	-1%	6%
Disponibilidades	0%	0%
	100%	100%

Fondos de Títulos del Tesoro

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 23.325	\$ (25.856)	\$ 11.944	\$ (12.143)	\$ (3.349)	\$ 3.858	\$ (9.561)
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 6.715	\$ (5.206)	\$ 2.215	\$ 35.804	\$ (30.492)	\$ (8.133)	\$ 210
Operaciones a Plazo	\$ (6.936)	\$ 1.509	\$ 22.676	\$ (10.949)	\$ (11.735)	\$ (1.158)	\$ 9.055
Disponibilidades	\$ (365)	\$ 213	\$ 93	\$ (154)	\$ (211)	\$ 961	\$ (274)
Otros Activos y Pasivos	\$ (1.218)	\$ 388	\$ (10.137)	\$ 13.486	\$ (1.313)	\$ 3.146	\$ 8.017
	\$ 21.522	-\$ 28.952	\$ 26.791	\$ 26.044	-\$ 47.101	-\$ 1.326	\$ 7.447

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	\$ 13.340	\$ (26.302)	\$ 13.745	\$ (12.767)	\$ 5.054	\$ 4.788	\$ (7.366)
Obligaciones Negociables	\$ 7.010	\$ 445	\$ (1.958)	\$ 1.023	\$ (7.529)	\$ 208	\$ (1.390)
Pagaré Bursátil	\$ 2.975	\$ 1	\$ 158	\$ (399)	\$ (874)	\$ (1.138)	\$ (806)
	\$ 23.325	-\$ 25.856	\$ 11.944	-\$ 12.143	-\$ 3.349	\$ 3.858	-\$ 9.561

Fondos de Títulos del Tesoro

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	108%	-89%	45%	-47%	-7%	291%	-128%
Vehículos de Inversión Colectiva	31%	-18%	8%	137%	-65%	-613%	3%
Operaciones a Plazo	-32%	5%	85%	-42%	-25%	-87%	122%
Disponibilidades	-2%	1%	0%	-1%	0%	72%	-4%
Otros Activos y Pasivos	-6%	1%	-38%	52%	-3%	237%	108%
	100%	-100%	100%	100%	-100%	-100%	100%

Títulos de Deuda

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos Públicos	57%	-102%	115%	-105%	151%	124%	-77%
Obligaciones Negociables	30%	2%	-16%	8%	-225%	5%	-15%
Pagaré Bursátil	13%	0%	1%	-3%	-26%	-30%	-8%
	100%	-100%	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 96,6% de la cartera. En segundo lugar, invirtieron en Vehículos de Inversión Colectiva el 3,2% del patrimonio.

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

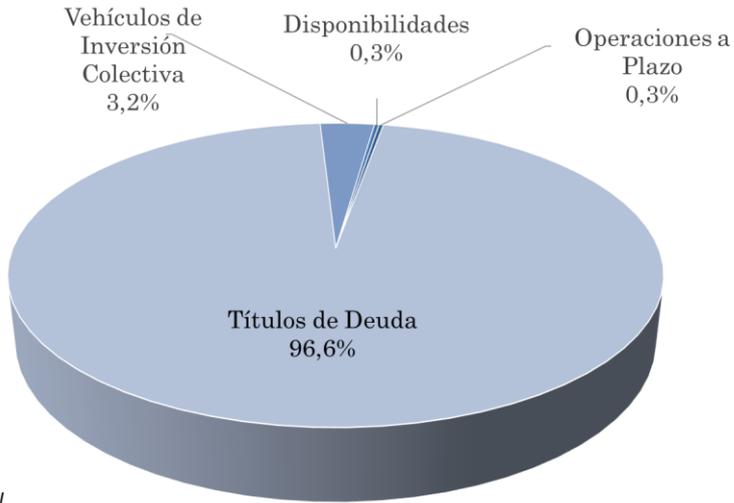
ASG / Sustentables		\$ 19.997	
Títulos de Deuda	\$	19.315	96,6%
Obligaciones Negociables	\$	16.727	83,6%
Títulos Públicos	\$	2.588	12,9%
Deuda Nacional	\$	2.522	12,6%
Deuda Municipal	\$	56	0,3%
Deuda Provincial	\$	11	0,1%
Vehículos de Inversión Colectiva	\$	635	3,2%
Fondos Comunes de Inversión	\$	635	3,2%
Disponibilidades	\$	52,2	0,3%
Operaciones a Plazo	\$	51	0,3%
Otros Activos y Pasivos	\$	(57)	-0,3%

Cifras en millones de pesos.

Fondos ASG/Sustentables

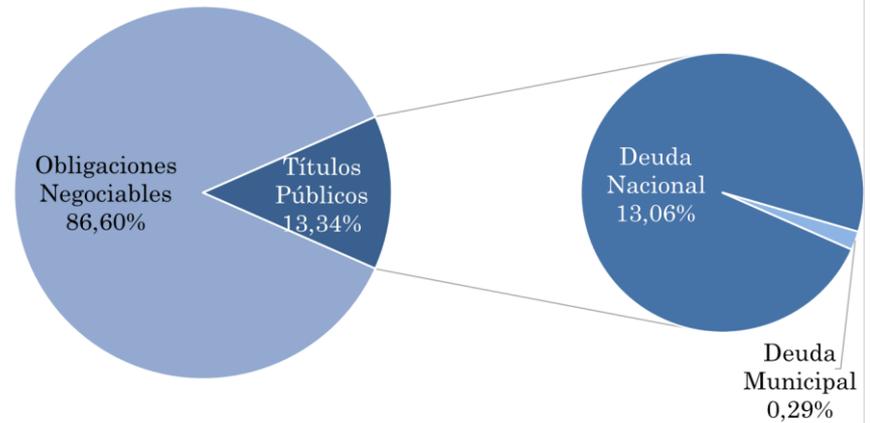
Composición de la Cartera

Composición de Carteras Fondos ASG/Sustentables



Fuente: CAFCI

Composición de los Títulos de Deuda Fondos ASG/Sustentables

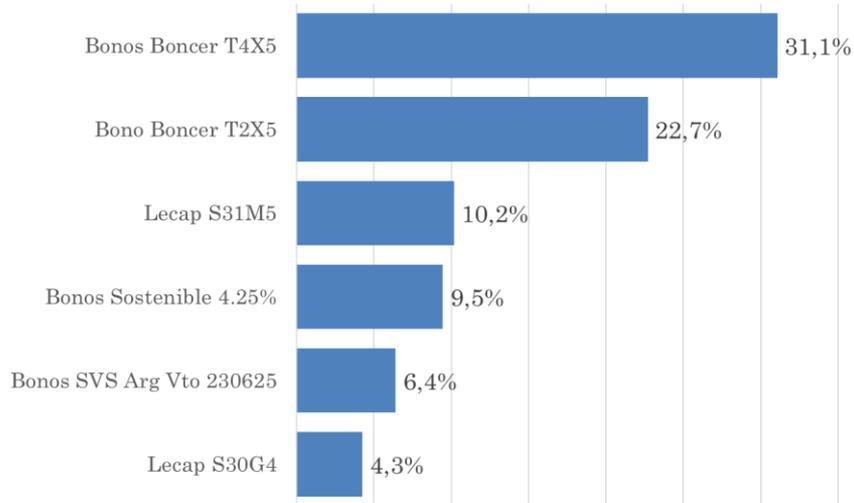


Fuente: CAFCI

Fondos de ASG/Sustentables

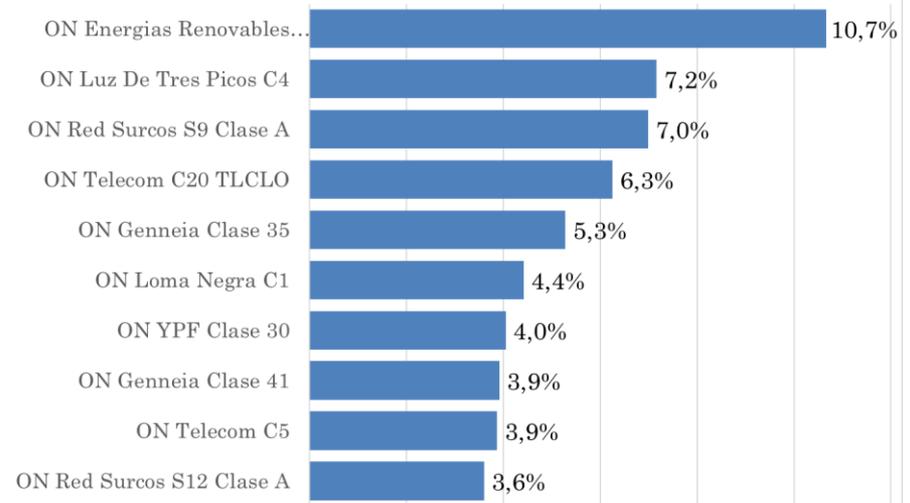
Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

Principales Tenencias de Títulos Públicos en Fondos ASG/Sustentables



Fuente: CAFCI

Principales Tenencias de Obligaciones Negociables en Fondos ASG/Sustentables

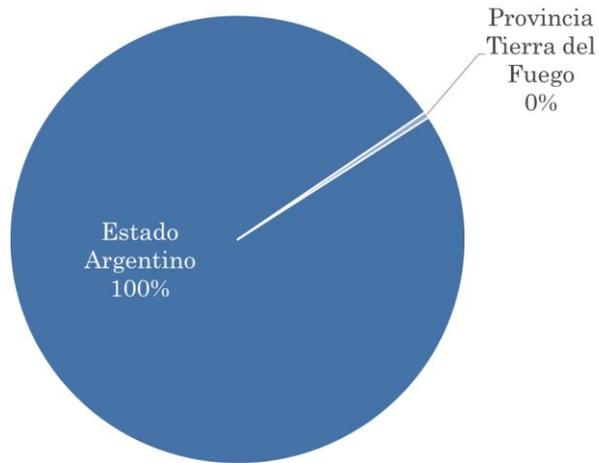


Fuente: CAFCI

Fondos ASG/Sustentables

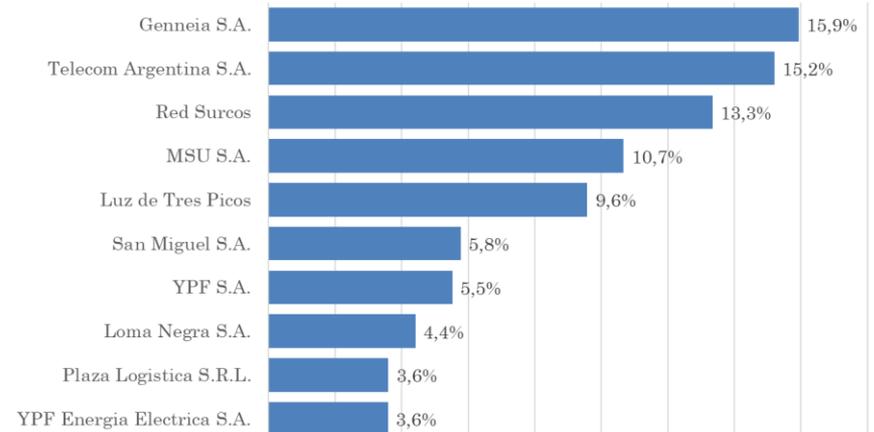
Emisora con mayor tenencia de activos

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



Fuente: CAFCI

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



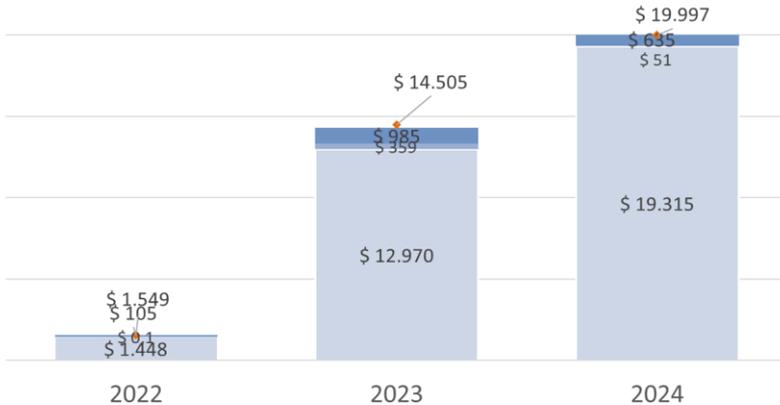
Fuente: CAFCI

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

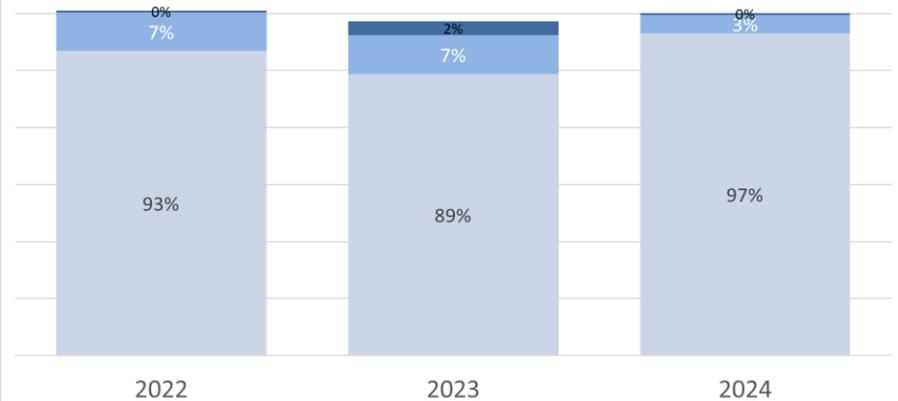
Evolución de las Principales Tenencias en Cartera por Clase de Activos
 (\$ millones)

■ Títulos de Deuda ■ Operaciones a Plazo ■ 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 ■ Operaciones a Plazo



Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 298	\$ 1.448	\$ 12.970	\$ 19.315
Obligaciones Negociables	\$ 267	\$ 1.351	\$ 10.968	\$ 16.727
Títulos Públicos	\$ 31	\$ 97	\$ 2.001	\$ 2.588
Deuda Nacional	\$ 31	\$ 97	\$ 1.983	\$ 2.522
Deuda Municipal	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 56
Deuda Provincial	\$ 0	\$ 0	\$ 19	\$ 11
Cheques de Pago Diferido	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Vehículos de Inversión colectiva	\$ 3	\$ 105	\$ 985	\$ 635
Fondos Comunes de Inversión	\$ 3	\$ 105	\$ 985	\$ 635
Fideicomisos Financieros	\$ 1	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Disponibilidades	\$ 0,4	\$ 4,0	\$ 552	\$ 52
Operaciones a Plazo	\$ 0,0	\$ 0,1	\$ 359	\$ 51
Derivados y Opciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Otros Activos y Pasivos	\$ 0	-\$ 8	-\$ 361	-\$ 57
Patrimonio Fondos ASG	\$ 301	\$ 1.549	\$ 14.505	\$ 19.997

Fondos ASG/Sustentables

Evolución de las Principales Tenencias por Clase de Activos

	2021	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	99%	93%	89%	97%
Obligaciones Negociables	89%	87%	76%	84%
Títulos Públicos	10%	6%	14%	13%
Deuda Nacional	10%	6%	14%	13%
Deuda Municipal	0%	0%	0%	0%
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	1%	7%	0%	0%
Disponibilidades	0%	0%	4%	0%
Operaciones a Plazo	0%	0%	2%	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 (Millones de Pesos)

	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	\$ 1.150	\$ 11.522	\$ 6.345
Operaciones a Plazo	\$ 0	\$ 359	\$ (308)
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ 101	\$ 881	\$ (350)
Disponibilidades	\$ 4	\$ 548	\$ (500)
Derivados y Opciones	\$ 0	\$ -	\$ -
Otros Activos Y Pasivos	\$ (7)	\$ (354)	\$ 305
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos ASG	\$ 1.248	\$ 12.956	\$ 5.492

Títulos de Deuda

	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	\$ 1.084	\$ 9.617	\$ 5.758
Títulos Públicos	\$ 66	\$ 1.905	\$ 587
Cheques de Pago Diferido	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Variación Absoluta del Patrimonio Fondos ASG	\$ 1.150	\$ 11.522	\$ 6.345

Fondos ASG/Sustentables

Participación por Clase de Activo en la Variación anual absoluta

	2022	2023	2024
Títulos de Deuda	92%	89%	116%
Operaciones a Plazo	0%	3%	-6%
Vehículos de Inversión Colectiva	8%	7%	-6%
Disponibilidades	0%	4%	-9%
Derivados y Opciones	0%	0%	0%
Otros Activos Y Pasivos	-1%	-3%	6%
	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

	2022	2023	2024
Obligaciones Negociables	94%	83%	91%
Títulos Públicos	6%	17%	9%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%
	100%	100%	100%

Fondos ASG/Sustentables

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta (Millones de Pesos)

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	\$ 4.162	\$ (1.030)	\$ (1.088)	\$ 768	\$ 1.448	\$ 219	\$ 1.866
Vehículos de Inversión Colectiva	\$ (404)	\$ (39)	\$ 21	\$ 207	\$ (172)	\$ 136	\$ (99)
Operaciones a Plazo	\$ 540	\$ (253)	\$ (128)	\$ (232)	\$ (238)	\$ 805	\$ (802)
Disponibilidades	\$ (361)	\$ (138)	\$ 49	\$ (66)	\$ (10)	\$ 190	\$ (163)
Otros Activos y Pasivos	\$ (80)	\$ 356	\$ 56	\$ (80)	\$ 78	\$ (151)	\$ 126
	\$ 3.857	-\$ 1.105	-\$ 1.090	\$ 597	\$ 1.106	\$ 1.199	\$ 928

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	\$ 3.424	\$ (609)	\$ (1.459)	\$ 737	\$ 1.530	\$ (26)	\$ 2.162
Títulos Públicos	\$ 737	\$ (421)	\$ 371	\$ 32	\$ (82)	\$ 245	\$ (296)
Cheques de Pago Diferido	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ 4.162	-\$ 1.030	-\$ 1.088	\$ 768	\$ 1.448	\$ 219	\$ 1.866

Fondos ASG/Sustentables

Participación por Clase de activo en la Variación mensual absoluta

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Títulos de Deuda	108%	-93%	-100%	129%	131%	18%	201%
Vehículos de Inversión Colectiva	-10%	-4%	2%	35%	-16%	11%	-11%
Operaciones a Plazo	14%	-23%	-12%	-39%	-22%	67%	-86%
Disponibilidades	-9%	-13%	4%	-11%	-1%	16%	-18%
Otros Activos y Pasivos	-2%	32%	5%	-13%	7%	-13%	14%
	100%	-100%	-100%	100%	100%	100%	100%

Títulos de Deuda

Var 2024	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
Obligaciones Negociables	82%	-59%	-134%	96%	106%	-12%	116%
Títulos Públicos	18%	-41%	34%	4%	-6%	112%	-16%
Cheques de Pago Diferido	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
	100%	-100%	-100%	100%	100%	100%	100%

Industria de FCIs Abiertos

- Este informe ha sido elaborado en base a los datos proporcionados por las Sociedades Gerentes y la Comisión Nacional de Valores (CNV).
- En julio de 2024, el total de cuentas de cuotapartistas alcanzó las 21.898.067, con un patrimonio total de \$43,47 billones. A continuación, se detalla la distribución de estas cuentas y el patrimonio según la modalidad de suscripción de las cuotapartes:
 - 1. Cuentas FCI con suscripción a través de Agentes de Colocación y Distribución Integral (ACDIs) o Cuentas Colectivas (*):**

En junio, el número de cuentas de Fondos Comunes de Inversión (FCI) suscritas mediante ACDIs alcanzó las 19.275.985, representando un patrimonio total de \$8,37 billones.
 - 2. Cuentas FCI con suscripción a través de la Vía Tradicional:**

En julio, las cuentas suscritas de manera tradicional sumaron 2.622.082, con un patrimonio asociado de \$35,11 billones.

Distribución del Patrimonio según Tipo de Inversor:

- **Personas Humanas:**

El patrimonio total en manos de personas humanas en la industria de FCIs abiertos fue de \$4,70 billones, con un total de 2.414.423 cuentas registradas en julio.
- **Personas Jurídicas:**

Las inversiones de personas jurídicas en FCIs abiertos sumaron \$30,41 billones durante el mes de julio, distribuidas en 207.656 cuentas.

Industria de FCIs Abiertos

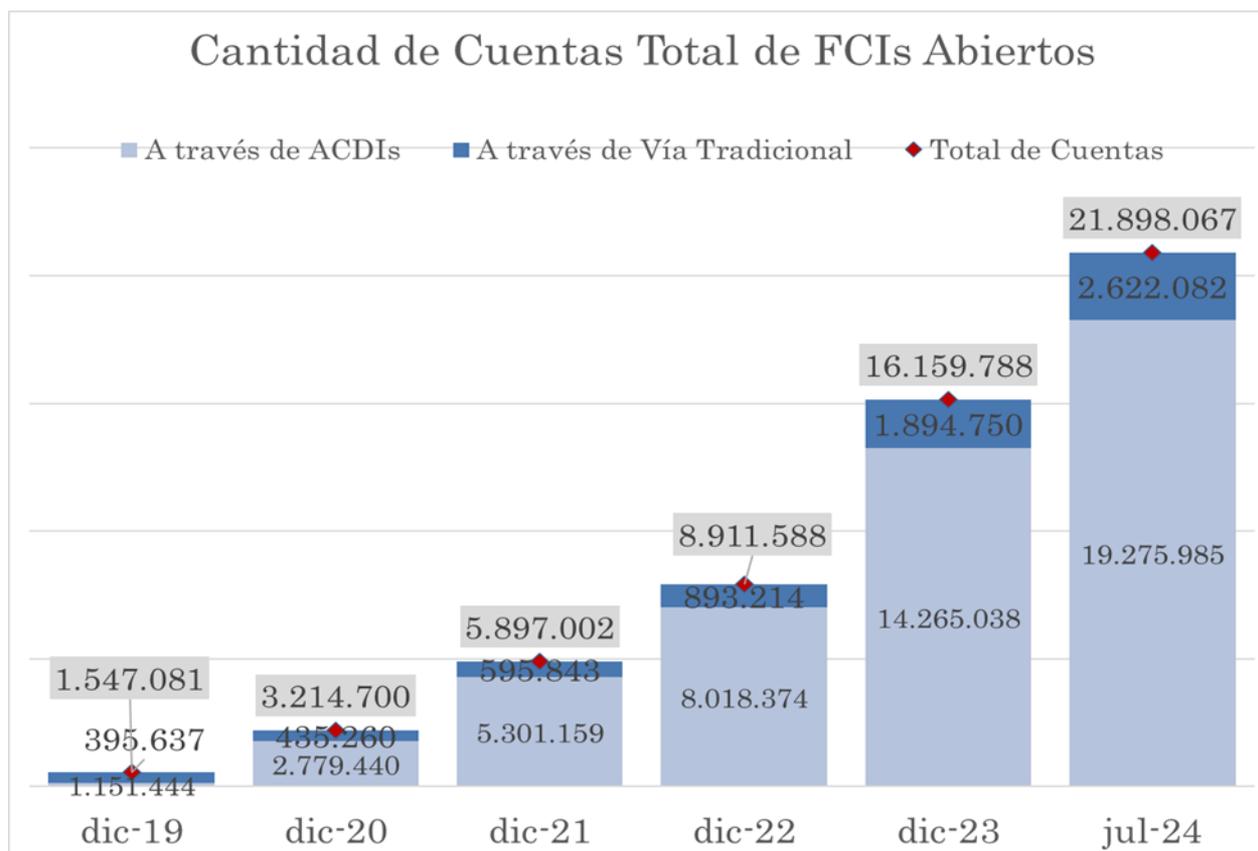
Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

Suscripción vía:	Industria FCI Abiertos	Monto \$ miles de millones			Cantidad de Cuentas		
		Dec-22	Dec-23	Jul-24	Dec-22	Dec-23	Jul-24
ACDIs	Cuentas FCI suscripción a través de ACDIs	\$ 729	\$ 4,512	\$ 8,366	8,170,622	14,265,038	19,275,985
	Personas Humanas Argentina	\$ 413	\$ 1,779	\$ 4,702	787,626	1,728,037	2,414,200
Tradicional	Personas Jurídicas Argentina	\$ 6,379	\$ 24,773	\$ 38,722	109,572	166,433	207,551
	Corporativos	\$ 2,358	\$ 9,427	\$ 10,987	13,664	21,031	27,250
	PyMes	\$ 1,559	\$ 5,640	\$ 11,318	86,228	134,238	167,660
	ACDIs (*)	\$ 729	\$ 4,512	\$ 8,366	3,177	4,124	4,686
	Institucionales	\$ 1,734	\$ 5,194	\$ 8,051	6,503	7,039	7,955
	Compañías de Seguros	\$ 803	\$ 2,564	\$ 3,441	2,628	2,662	2,745
	Titulares Cuentas Corrientes	\$ 370	\$ 529	\$ 1,652	491	631	1,248
	ANSES	\$ 104	\$ 623	\$ 871	92	112	101
	Fideicomisos	\$ 175	\$ 457	\$ 705	728	942	1,117
	ART	\$ 139	\$ 374	\$ 514	289	294	296
	FCIs	\$ 75	\$ 424	\$ 499	1,685	1,822	1,797
	Cajas de Previsión	\$ 57	\$ 172	\$ 250	532	514	528
	Entidades Financieras	\$ 12	\$ 51	\$ 119	58	62	123
	Interm. y/o Ent. Radicados en el Exterior	\$ 0	\$ 0	\$ 0	0	1	0
	Personas Jurídicas Exterior	N/D	\$ 45	\$ 49	N/D	109	108
	Personas Humanas Exterior	N/D	\$ 1	\$ 2	N/D	171	223
Total Cuotapartistas		\$ 6,792	\$ 26,598	\$ 43,475	9,067,820	16,159,788	21,898,067

(*) El monto de inversiones de las cuentas de ACDIS no se consideran en el monto total ya que se suman a través de las cuentas FCIs suscripción vía ACDIs.

Industria de FCIs Abiertos

Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

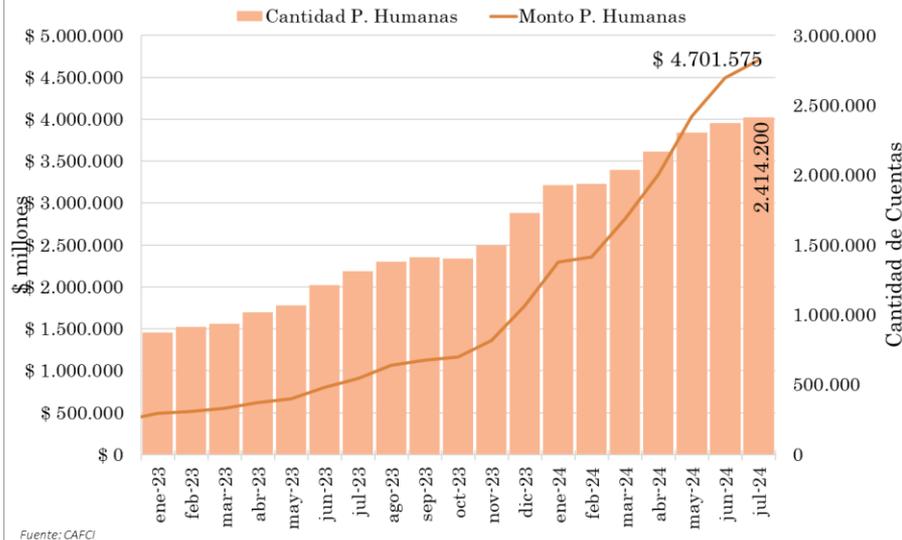


La CNV reportó que la cantidad de cuentas de Cuotapartistas a través de ACDIs fue de 19.275.985. Los datos de las cuentas es la proporcionada en JUNIO de 2024.

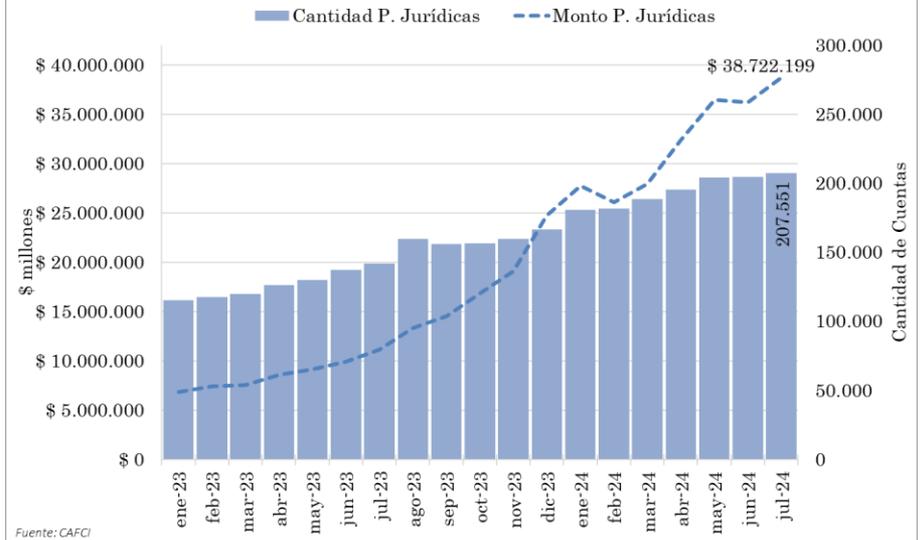
Industria de FCIs Abiertos

Evolución de las Inversiones de los Cuotapartistas

Evolución Cuentas de Personas Humanas Argentinas en la Industria de FCIs Abiertos



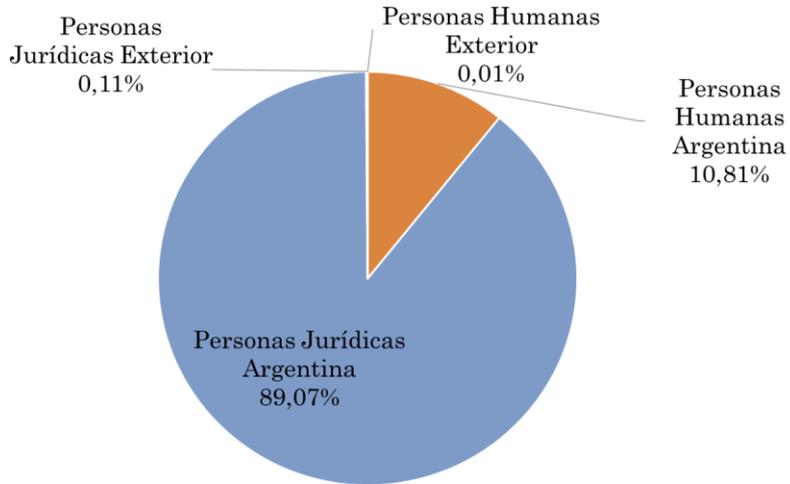
Evolución Cuentas de Personas Jurídicas Argentinas en la Industria de FCIs Abiertos



Industria de FCIs Abiertos

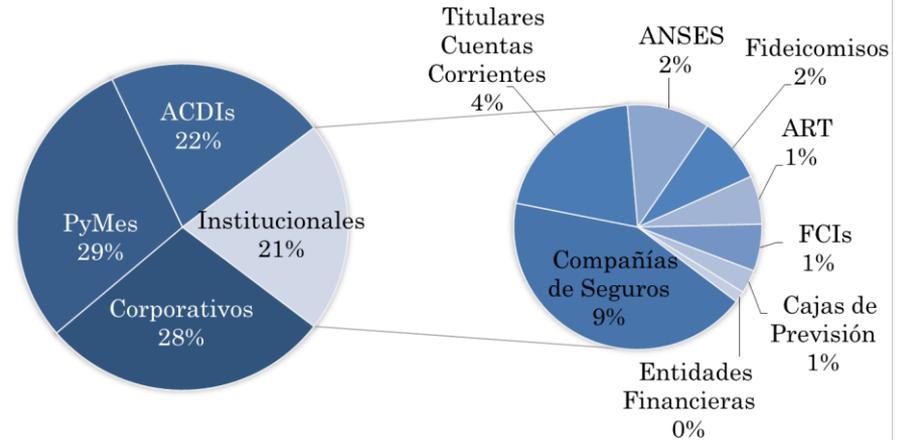
Participación sobre el Patrimonio por Clase de Cuotapartista

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

