



CAFCI

Cámara Argentina de
Fondos Comunes de Inversión

INFORME MENSUAL
Septiembre de 2012



- Resumen Ejecutivo.
- Patrimonios Bajo Administración.
- Evolución Patrimonial.
- Análisis de Variaciones de la Industria.
- Composición de Cartera de la Industria de FCI.
- Composición de Cartera por Tipo de Fondo.

En septiembre de 2012, la **Industria de Fondos Comunes de Inversión** presentó un aumento en su patrimonio (+0,4%) con respecto al mes anterior. El patrimonio de la Industria finalizó en \$40.252,7 millones, es decir, \$155,2 millones más que en agosto.

Durante los primeros nueve meses de este año, el patrimonio neto aumentó en \$10.987,1 millones, es decir, un +37,5% con respecto al monto registrado a fines de diciembre pasado, impulsado principalmente por mayores suscripciones en los Fondos.

En cuanto al aumento del +0,4% en el patrimonio neto total, la misma se puede analizar de acuerdo a las variaciones por rendimiento de los instrumentos que conformaron la cartera de los Fondos y a las suscripciones netas de rescates de cuotas partes que se realizaron en septiembre

- El patrimonio total bajo administración de los Fondos Comunes de Inversión presentó un incremento mensual por rendimiento de los activos en cartera de \$571,2 millones, o expresado en porcentaje, un aumento del +1,4%. En los nueve primeros meses del año, la Industria de Fondos incrementó su patrimonio en \$3.454,2 millones (+11,8%) producto de mayores rendimientos en sus inversiones.
- Durante el mes de septiembre, los Fondos Comunes de Inversión registraron rescates por -\$416,0 millones lo que se traduce en una reducción del -1,0% respecto a agosto. En los meses que transcurrieron de este año, la Industria de Fondos Comunes de Inversión recibió suscripciones netas por \$7.532,8 millones, representando un aumento del +25,7% frente al patrimonio de fines del último trimestre del año 2011.

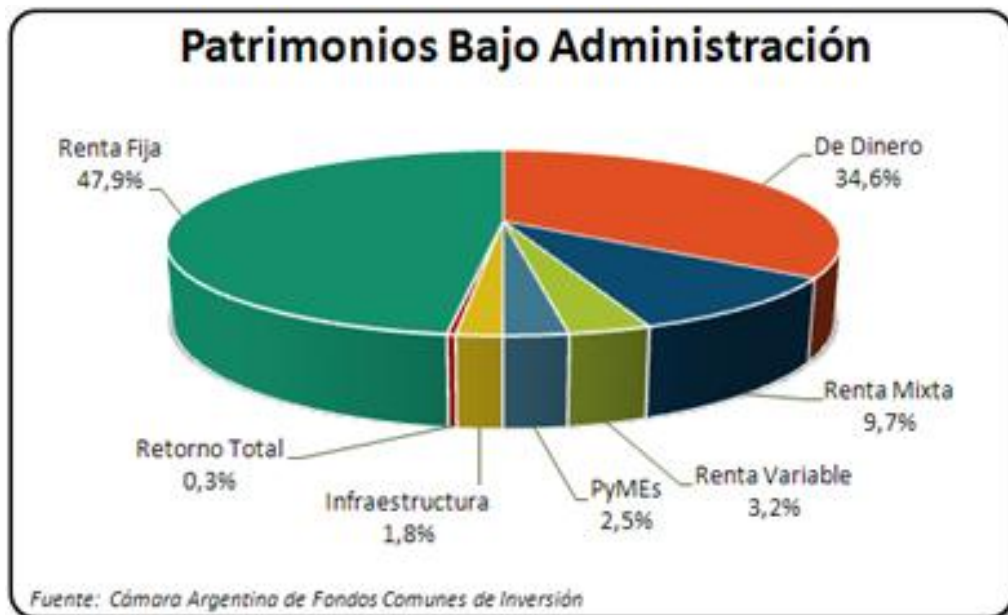
- Los **Fondos de Mercado de Dinero** registraron una caída del -1,6% en su patrimonio neto en respuesta, principalmente, a los rescates que se realizaron durante el mes de septiembre. El monto total en Fondos de Mercado de Dinero descendió a \$13.935,9 millones representando un 34,6% sobre el total del patrimonio bajo administración en la Industria.
- El patrimonio de los **Fondos de Renta Fija** totalizó en \$19.283,5 millones registrando un aumento del +0,6% con respecto al mes anterior. El incremento del patrimonio tuvo su origen una revalorización de los instrumentos en los cuales invirtieron, la cual se vio disminuida por los rescates ocurridos durante septiembre. De esta forma, el patrimonio de los Fondos de Renta Fija representa el 47,9% del patrimonio total de la Industria.
- Por otro lado, los **Fondos de Renta Mixta** finalizaron septiembre con una suba en su patrimonio del +5,1%, alcanzando un patrimonio neto de \$3.915,7 millones, es decir, \$190,9 millones más que el patrimonio de agosto. En los primeros nueve meses de este año, esta clase de Fondos incrementó su patrimonio en un +89,8% o en \$1.852,9 millones y, actualmente, conforman el 9,7% de la Industria de Fondos.
- En septiembre, los **Fondos PyMEs** aumentaron su patrimonio neto a \$999,3 millones representando un 2,5% del total de la Industria. Frente al mes de agosto, el patrimonio se elevó en \$9,4 millones, es decir, una suba del +0,9% mensual. El incremento del patrimonio tuvo su origen en un mayor rendimiento de los instrumentos en los cuales invierten esta clase de Fondos.

- Por su parte, los **Fondos de Infraestructura** presentaron en septiembre una suba de \$39,7 millones en su patrimonio frente al mes anterior, totalizando en \$713,5 millones el monto obtenido por ellos. Con este patrimonio neto, los Fondos de Infraestructura representan el 1,8% de la Industria.
- Los **Fondos de Renta Variable** no registraron cambios en el patrimonio neto, debido a que el aumento registrado por una mayor revalorización en los activos que conformaron su cartera fue contrarrestado por los rescates de cuotas partes registrados en el mes. De esta forma, en septiembre, los Fondos de Renta Variable finalizaron con un patrimonio de \$1.279,4 millones. Con este patrimonio obtienen el 3,2% del total de la Industria.
- Finalmente, los **Fondos Retorno Total** tuvieron una participación en la Industria del 0,3% durante septiembre. El patrimonio de los Fondos Retorno Total registró una suba del +19,7% alcanzando un patrimonio del \$125,4 millones frente al patrimonio de \$104,8 con el que cerró el mes de agosto.

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre, mientras que la información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.



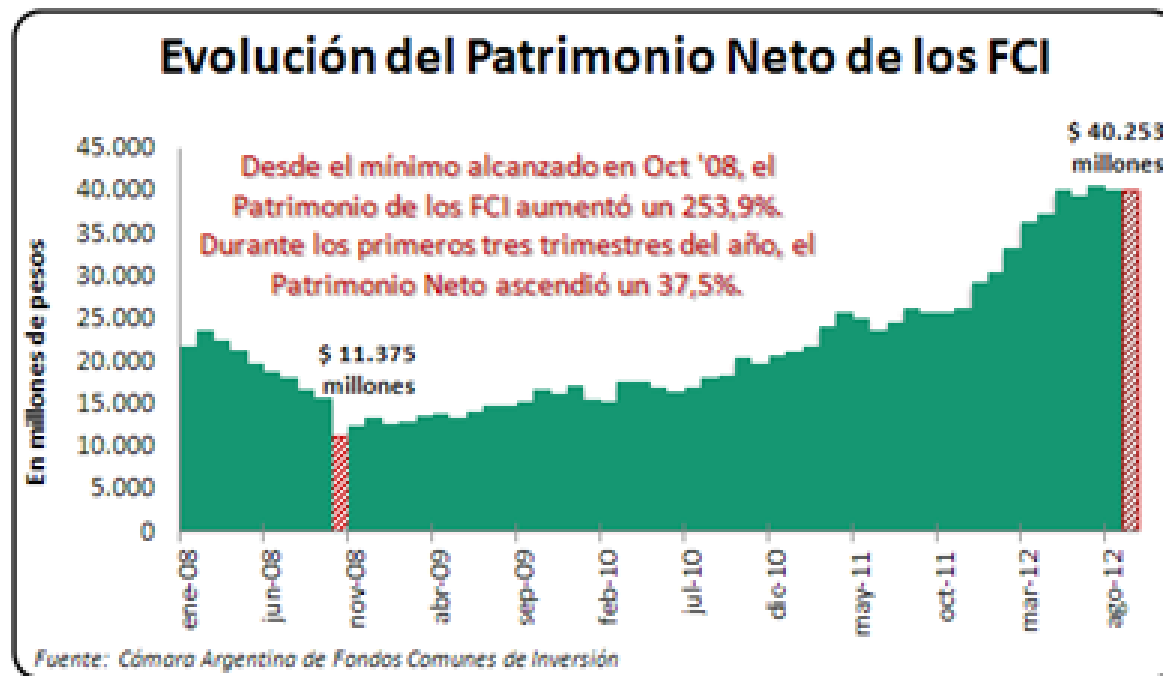
Patrimonios Bajo Administración



Tipo de Fondo	Patrimonio Neto
Fondos de Renta Fija	\$ 19.283,5
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.935,9
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.915,7
Fondos de Renta Variable	\$ 1.279,4
Fondos PyMEs	\$ 999,3
Fondos de Infraestructura	\$ 713,5
Fondos Retorno Total	\$ 125,4
Total	\$ 40.252,7

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre.

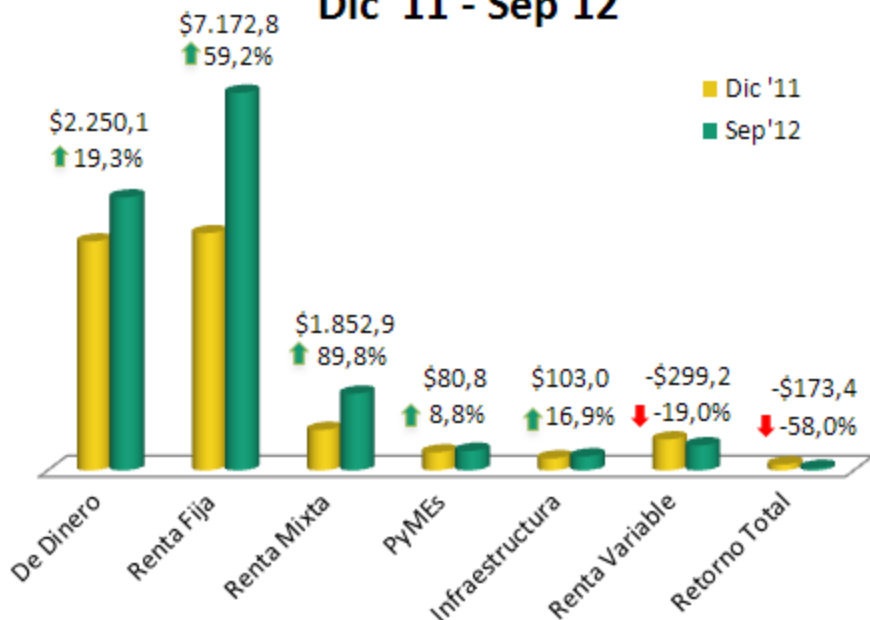




La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre.

Evolución Patrimonial

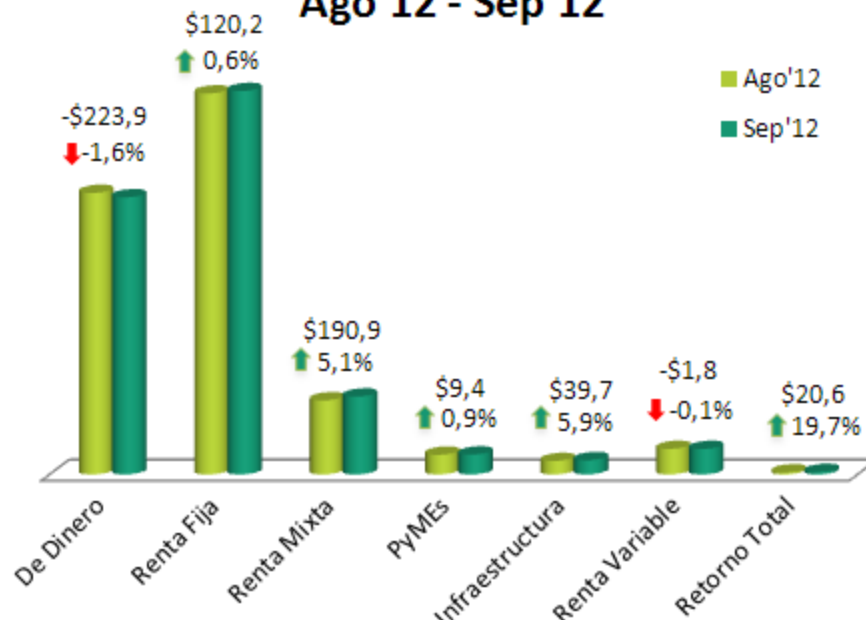
Dic '11 - Sep'12



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Evolución Patrimonial

Ago'12 - Sep'12



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre.



Análisis de Variaciones de la Industria - Septiembre 2012 (Montos en Millones de Pesos)

	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.935,9	\$ 14.159,8	-\$ 223,9	-1,6%	-\$ 321,5	-2,3%	\$ 97,6	0,7%
Fondos de Infraestructura	\$ 713,5	\$ 673,8	\$ 39,7	5,9%	\$ 27,5	4,1%	\$ 12,3	1,8%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.915,7	\$ 3.724,7	\$ 190,9	5,1%	\$ 94,5	2,5%	\$ 96,4	2,6%
Fondos PyMEs	\$ 999,3	\$ 990,0	\$ 9,4	0,9%	\$ 0,2	0,0%	\$ 9,2	0,9%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.283,5	\$ 19.163,3	\$ 120,2	0,6%	-\$ 197,6	-1,0%	\$ 317,8	1,7%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.279,4	\$ 1.281,2	-\$ 1,8	-0,1%	-\$ 36,4	-2,8%	\$ 34,6	2,7%
Fondos Retorno Total	\$ 125,4	\$ 104,8	\$ 20,6	19,7%	\$ 17,3	16,5%	\$ 3,4	3,2%
Total general	\$ 40.252,7	\$ 40.097,6	\$ 155,2	0,4%	-\$ 416,0	-1,0%	\$ 571,2	1,4%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre.

Análisis de Varaciones de la Industria - Dic'11 - Sep'12 (Montos en Millones de Pesos)

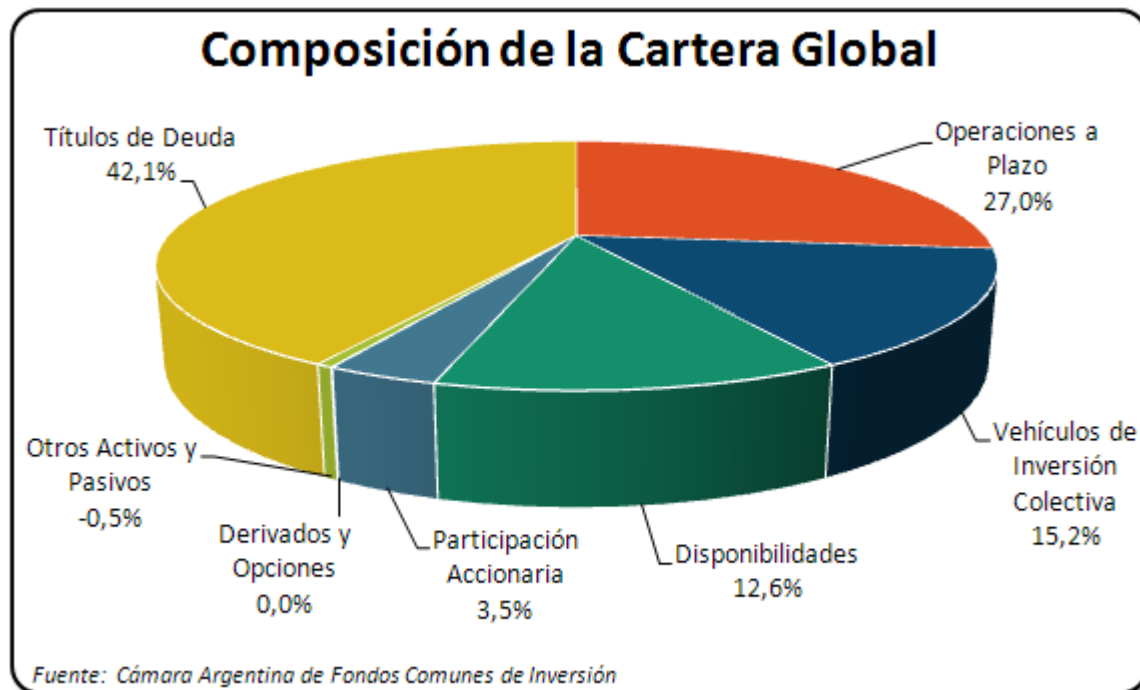
	Participación Final	Participación Inicial	Total		Var. por Suscripciones y Rescates		Var. por Rendimiento	
			Absoluta	Relativa	Absoluta	Relativa (*)	Absoluta	Relativa (*)
Fondos de Mercado de Dinero	\$ 13.935,9	\$ 11.685,8	\$ 2.250,1	19,3%	\$ 1.469,7	12,6%	\$ 780,4	6,7%
Fondos de Infraestructura	\$ 713,5	\$ 610,5	\$ 103,0	16,9%	\$ 26,4	4,3%	\$ 76,6	12,6%
Fondos de Renta Mixta	\$ 3.915,7	\$ 2.062,8	\$ 1.852,9	89,8%	\$ 1.376,0	66,7%	\$ 476,8	23,1%
Fondos PyMEs	\$ 999,3	\$ 918,5	\$ 80,8	8,8%	-\$ 3,0	-0,3%	\$ 83,8	9,1%
Fondos de Renta Fija	\$ 19.283,5	\$ 12.110,8	\$ 7.172,8	59,2%	\$ 5.225,8	43,2%	\$ 1.947,0	16,1%
Fondos de Renta Variable	\$ 1.279,4	\$ 1.578,6	-\$ 299,2	-19,0%	-\$ 320,7	-20,3%	\$ 21,6	1,4%
Fondos Retorno Total	\$ 125,4	\$ 298,8	-\$ 173,4	-58,0%	-\$ 241,4	-80,8%	\$ 68,1	22,8%
Total general	\$ 40.252,7	\$ 29.265,7	\$ 10.987,1	37,5%	\$ 7.532,8	25,7%	\$ 3.454,2	11,8%

(*) Como porcentaje de la variación del período

La información sobre cifras patrimoniales corresponden al 28 de Septiembre.



Composición de la Cartera de la Industria de FCI



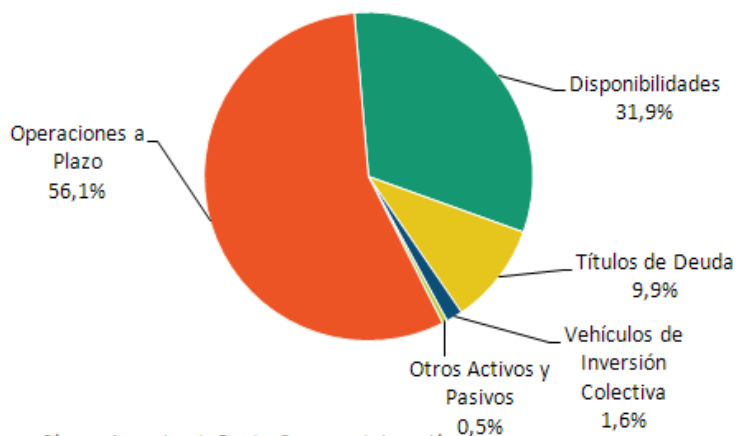
La información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.



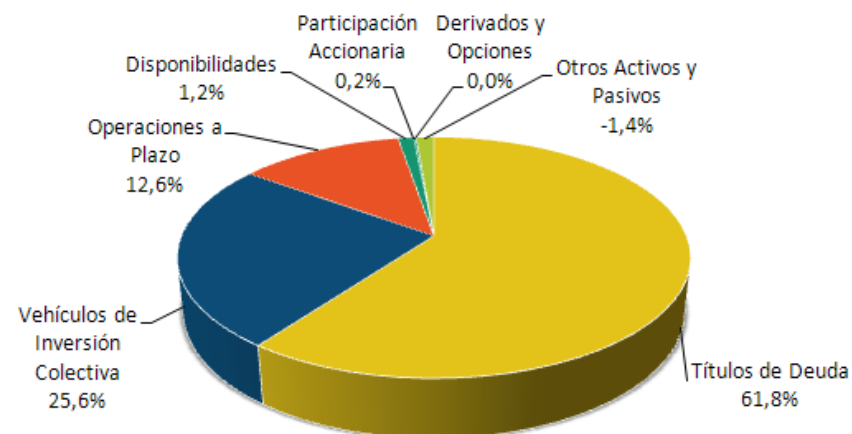
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (I)

Fondos de Mercado de Dinero



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Fija



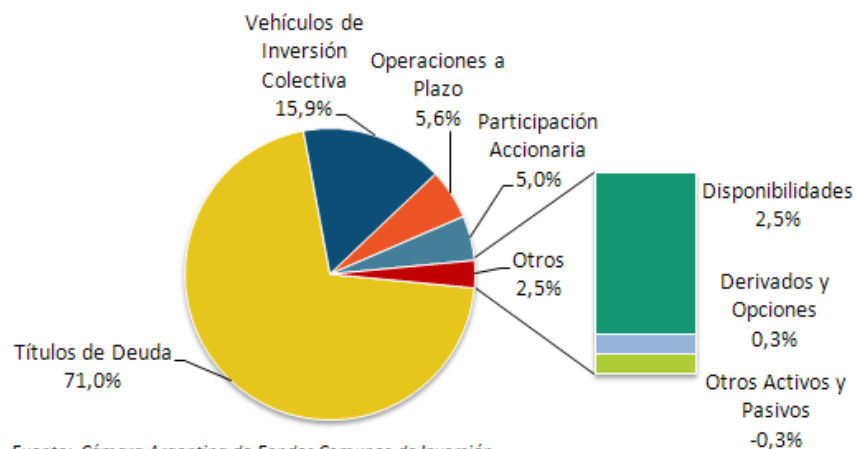
Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.

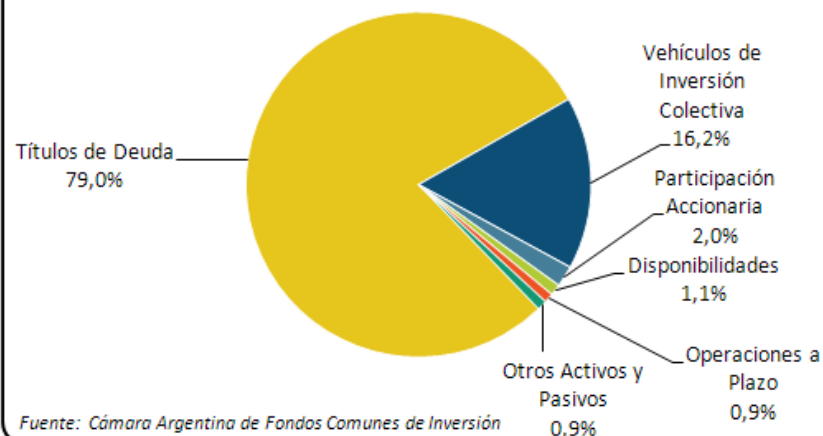
PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

Composición de Cartera por Tipo de Fondo (II)

Fondos de Renta Mixta



Fondos PyMES

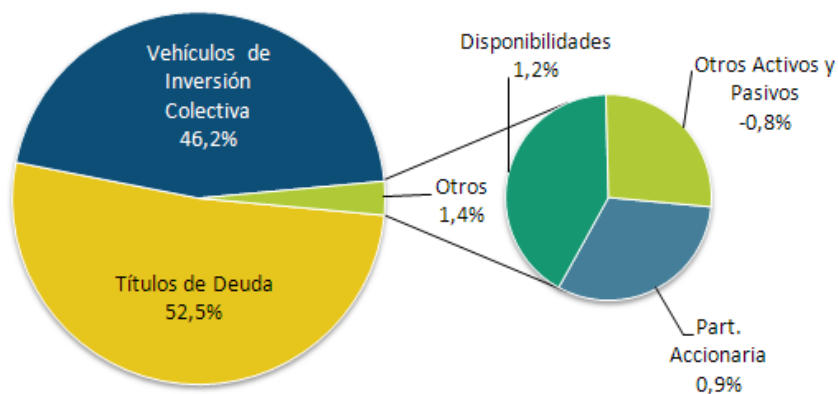


La información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

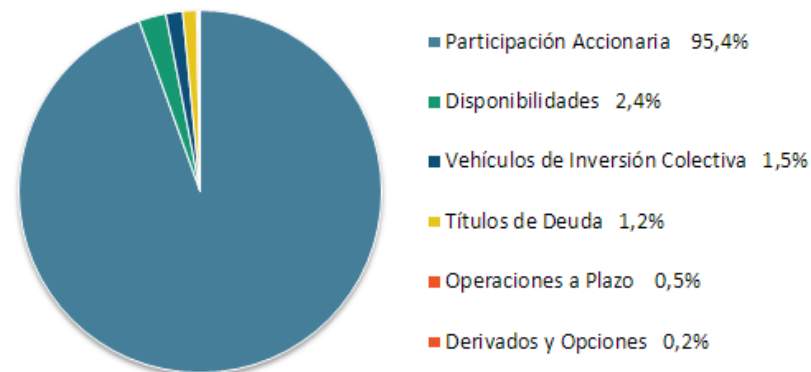
Composición de Cartera por Tipo de Fondo (III)

Fondos de Infraestructura



Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

Fondos de Renta Variable

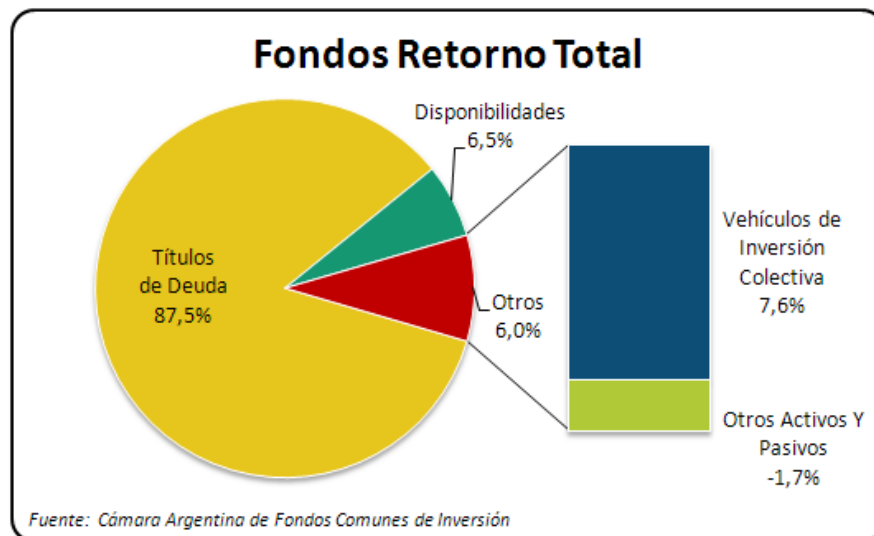


Fuente: Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión

La información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.

Composición de Cartera por Tipo de Fondo (IV)



La información sobre la composición de las carteras corresponde al 21 de Septiembre.

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA: Acciones – Recibos de Depósito de Acciones. **TÍTULOS DE DEUDA:** Bonos Corporativos – Cédulas Hipotecarias – Cheques de Pago Diferido – Obligaciones Negociables – Recibos de Depósito de Bonos Corporativos – Títulos Públicos – Valores de Corto Plazo. **VEHÍCULOS DE INVERSIÓN COLECTIVA:** Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión. **DERIVADOS Y OPCIONES:** Call – DIVA – Forward – Futuro – Opciones – Put. **DISPONIBILIDADES:** Caja – Caja de Ahorro – Cuentas Corrientes – Overnight. **OPERACIONES A PLAZO:** Cauciones – Pases – Plazo Fijo.



Las informaciones contenidas en el presente documento tienen finalidad meramente estadística y han sido elaboradas por la Cámara sobre la base de datos recibidos de las Asociadas. No deben ser tomadas ni interpretadas como recomendación o promoción de ningún tipo de inversión, ni en Fondos Comunes de Inversión ni en ningún otro activo, vehículo o entidad. La Cámara no se hace responsable por los efectos que puedan producirse de resultados, por causa o en ocasión, de la utilización de esta información que pueda ser eventualmente hecha por terceros. La información volcada en el presente informe puede ser reproducida invocando a la fuente. Los datos relacionados con los patrimonios netos de la Industria son expresados al 28 de Septiembre y los relacionados con las carteras son extractados de los datos de carteras informadas a CNV de acuerdo al Capítulo XI, artículo 34, inciso a4) de las Normas. Las sumatorias de los cuadros pueden incluir diferencias por redondeo.