

Fondo CMA Argentina

Información al 31 de Enero 2019

Objetivo del Fondo

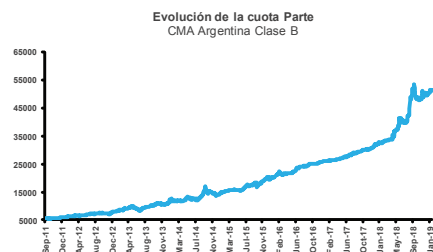
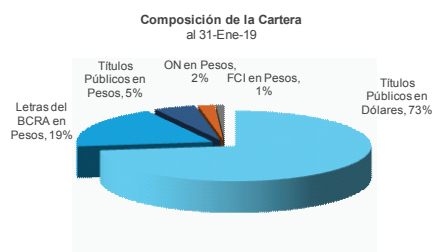
El objetivo del Fondo es maximizar el retorno de una cartera diversificada de valores negociables mayoritariamente argentinos. En este momento, el fondo se encuentra dirigido fundamentalmente a optimizar el retorno de una cartera de títulos de renta fija argentina, tanto soberana como corporativa, buscando minimizar volatilidad.

Estrategia de Inversión

La estrategia es invertir en instrumentos de renta fija de mediano plazo en pesos y en dólares, tanto soberanos como provinciales y corporativos, buscando maximizar retornos, minimizando volatilidad y privilegiando liquidez.

Comentario del Fund Manager

En enero, los bonos argentinos vieron un fuerte repunte de la mano de un contexto internacional más benigno, ante una postura más laxa de la Reserva Federal americana en un mundo de menor crecimiento esperado, y de un contexto local con calma cambiaria, donde el peso tendió a fortalecerse y quedar por debajo de la zona de no intervención del BCRA. El programa financiero presentado a principios de año que mostró un sobrante del año anterior y por tanto requiere una menor tasa de renovación de Letes que la supuesta en el programa presentado el año pasado fue una buena noticia que alentó la reducción de riesgo país. Las altas tasas de renovación de letes contribuyen a mejorar las perspectivas de refinanciación del resto del año. Sin embargo, se sigue viendo un quiebre en la curva de rendimientos cuando se ven los rendimientos antes y después de las elecciones por la incertidumbre que las mismas generan. En este contexto, mantuvimos una exposición de 72% a activos en dólares y el resto en pesos a fin de aprovechar las altas tasas en pesos. En enero, el fondo CMA Argentina tuvo una suba del 2.62% la clase A y 2.73% la clase B. Creemos que después de la recuperación de enero los bonos presentan rendimientos más en línea con las perspectivas en este momento. Sin embargo, destacamos su elevada sensibilidad a las perspectivas electorales que se perfilarán con mayor nitidez a partir de junio. Seguirán también siendo claves la disciplina fiscal y el clima internacional. El fondo tiene una duración de 1.10 años.



PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

Bonar 2020	27,93%
Bonar 2024	24,80%
Letras T. Nacional USD 24/05/19	20,26%
Letras T. Capitalizables V 22/02/19 \$	10,89%
Bono Nación Argentina ARS 08/02/19	5,02%

Tir	37,87%
Duration (años)	1.10

La composición de los Fondos de CMA está a su disposición en Capital Markets Argentina Asset Management S.A. en la dirección indicada más abajo. Las inversiones en cuotas de un fondo no constituyen depósitos en la Depositaria en su carácter de entidad financiera, ni gozan de ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables al banco en cada momento. Los fondos comunes de inversión no están garantizados por la Sociedad Gerente ni por la Sociedad Depositaria. Los rendimientos presentados son históricos y no pueden garantizar rendimientos futuros comparables. Los rendimientos futuros pueden fluctuar de manera tal de no permitir el logro del objetivo de inversión o generar una pérdida de capital en la inversión realizada.

Capital Markets Argentina Asset Management S.A., Esmeralda 130 Piso 5 (C1035ABD), Teléfono: (5411) 4320-1969 Fax: (5411) 4394-2990

Capital
Markets
Argentina

Características del Fondo

Sociedad Gerente
Capital Markets Argentina Asset Management SA

Sociedad Depositaria
Banco Comafi SA

Tipo de Fondo
Renta Fija

Horizonte de Inversión
Medio

Moneda
Pesos

Inversión Mínima
\$10.000 (diez mil pesos)

Calificadora
Moody's

Calificación
Aa

Patrimonio del Fondo
45.656.566 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación
48hs

Comisiones
Administración
Clase A 3,10% p.a.
Clase B 1,95% p.a.
Otros 0,20% p.a.
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark
Índice de Bonos IAMC

Fecha de Inicio
2 de Septiembre de 2011

Bloomberg
Clase A: CMAARGF
Clase B: CMAARGB

Código Caja de Valores
Clase A: 14.443
Clase B: 14.444

Fund Manager
Noelia C. Lucini, CFA

Perfil del Inversor
Inversores interesados en invertir en Renta Fija Argentina con un horizonte de mediano plazo.