

# Fondo CMA Protección

Información al 31 de Enero 2019

## Objetivo del Fondo

Preservar el capital con un rendimiento superior al de los fondos comunes de inversión de plazo fijo en pesos, otorgando un alto nivel de rentabilidad corriente en pesos invirtiendo en instrumentos de mejor calidad crediticia dentro del contexto argentino.

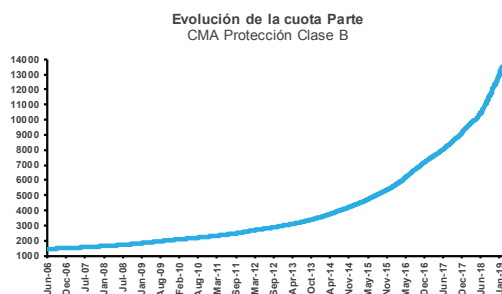
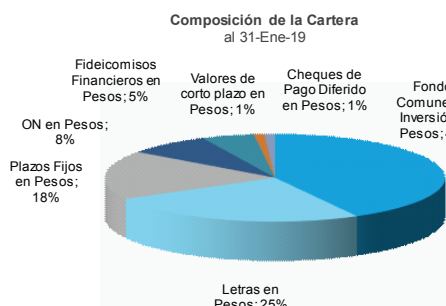
## Estrategia de Inversión

El fondo invierte 100% de su patrimonio en instrumentos de corto plazo denominados en pesos. Los instrumentos de corto plazo comprenden Fondos de Money Market, Plazos Fijos, Letras del Banco Central y del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, Cheques Garantizados por SGR y Fideicomisos Financieros, todos ellos emitidos por instituciones de buena calidad crediticia dentro del contexto argentino.

## Comentario del Fund Manager

Durante el mes de enero, el fondo tuvo un retorno directo de 4,7% lo que equivale a una tasa efectiva anual de 62,9%. Con respecto a la composición del portfolio, el fondo renovó el vencimiento de Lecap de enero por Lecaps con vencimiento en abril.

Dentro de un escenario de tendencia descendente en las tasas de interés, donde la tasa de política monetaria aceleró la baja hacia finales de mes cerrando a niveles de 53,68%, el fondo mantiene una TIR relevante del 50,7%. El fondo continuará con su estrategia activa de posicionarse en instrumentos en la parte más corta de la curva y arbitrando entre distintos plazos maximizando la rentabilidad en activos de relevante calidad crediticia.



## PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

FCI Optimum CDB\$ Ultra	19,56%
FCI MAF Money Market - B	16,44%
Letras Tesoro 224D \$ vto 29/03/19	13,06%
Letras Tesoro Cap. vto 30/04/19 \$	7,44%
FCI Fima Premium B - Bco. Galicia	6,29%

Tir	50,70%
Duration (días)	56 días

Estimados

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  
Corto Plazo

Moneda  
Pesos

Inversión Mínima  
\$10.000 (diez mil pesos)

Calificadora  
Moody's

Calificación  
AA

Patrimonio del Fondo  
776.834.482 (Arg. pesos)

Plazo de Liquidación  
24hs

Comisiones  
Administración  
Clase A 1,70% p.a.  
Clase B 1,15% p.a.  
Otros 0,07% p.a.  
Custodia 0,22% p.a. + IVA %

Benchmark  
Tasa BADLAR Bancos Privados

Fecha de Inicio  
12 de Abril de 2002

Bloomberg  
Clase A: CMAPROT  
Clase B: CMAPROB

Código Caja de Valores  
Clase A: 14.445  
Clase B: 14.446

Fund Manager  
Jaime Otto Krause

Perfil del Inversor  
Inversores interesados en invertir en Renta Fija con un Riesgo Bajo