

Fondo CMA Protección

Información al 28 de septiembre 2018

Objetivo del Fondo

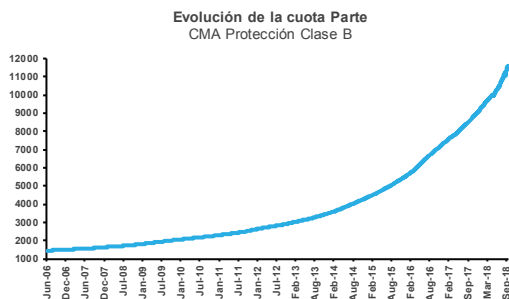
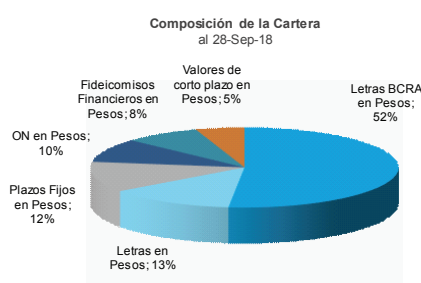
Preservar el capital con un rendimiento superior al de los fondos comunes de inversión de plazo fijo en pesos, otorgando un alto nivel de rentabilidad corriente en pesos invirtiendo en instrumentos de mejor calidad crediticia dentro del contexto argentino.

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

En el mes de septiembre el fondo fue nuevamente el número 1 en rentabilidad dentro del segmento de fondos t+1. El rendimiento logrado fue producto de su estrategia de posicionamiento en las Lebac más cortas y de anticipación al desarme de las mismas posicionándose en Lecaps, representando el 50% y el 15% del patrimonio respectivamente. Los cambios operados por el BCRA elevaron hacia fin de mes las tasas de interés a más del 65% anual. Estimamos que estas tasas altas se mantendrán en las próximas semanas de seguir aplicándose una política monetaria contractiva que se reflejarán en una mayor rentabilidad del fondo.



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
484.149.766 (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

PRINCIPALES POSICIONES EN TITULOS

Lebac Interna \$ Vto. 17/10/2018	27,49%
Letras int. BCRA \$ Vto. 21-11-2018	24,37%
Plazo Fijo Banco de Galicia	12,52%
Letras del Tesoro \$ Vto.30/11/18	12,44%
ON Dietrich CL.2 V.24/10/19	3,03%
Tir	53,00%
Duration (días)	89,6 días

Estimados

La composición de los Fondos de CMA está a su disposición en Capital Markets Argentina Sociedad Gerente 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 Sociedad Gerente de F.C.I. S.A. Esmeralda 130 Piso 5 (C1035ABD). Teléfono: (5411) 4320-1969 Fax: (5411) 4394-2990

Capital
Markets
Argentina

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Clase A	Clase B
1 Mes	2,90%	2,94%
3 meses	9,98%	10,13%
6 meses	17,33%	17,66%
YTD	24,52%	25,04%
1 año	33,07%	33,83%
Inicio (20-Jun-06)	651,53%	699,78%