



Fondo CMA Protección

31 de Enero 2019

Las Instituciones que Respaldan los Fondos CMA

Calificación de Riesgo:



Sociedad Depositaria:



Banco Comafi SA.

Sociedad Gerente:



Asset Management Sociedad Anonima

Fondo CMA Protección

Principales Características

Política 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. A partir de Diciembre de 2014 se han incorporado Lebac.

Perfil del Inversor

Inversores interesados en invertir en Renta Fija con un Riesgo Bajo.

Objetivo

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.

Fondo CMA Protección

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.

Fondo CMA Protección

Principales Características

Clase de Activos: Letras de Entidades Públicas, Fondos de Money Market, Plazos Fijos y Fideicomisos Financieros.

Moneda: Pesos Argentinos

Región: Argentina

Riesgo: Bajo

Gestión: Activa

Patrimonio de Fondo: \$ 776.834.482 (Pesos Argentinos) al 31-Ene-19

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%

Fondo CMA Protección

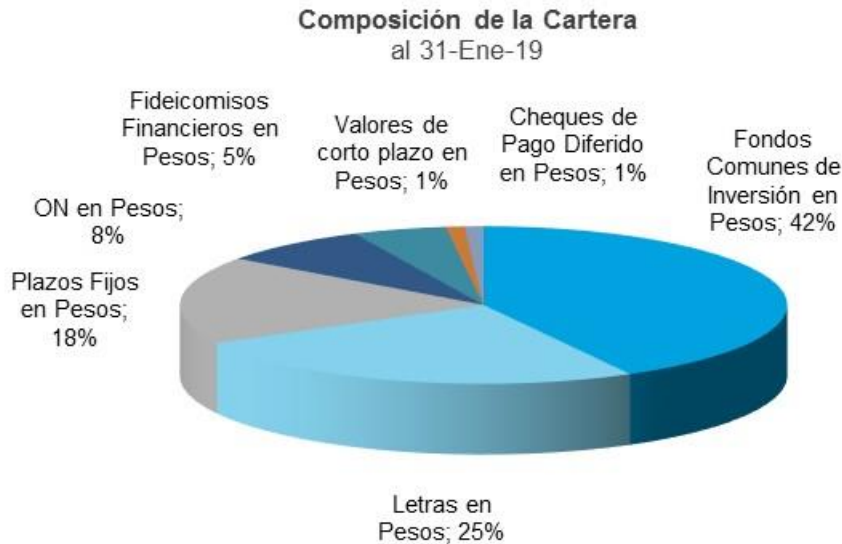
Política de Inversión y Características

- 100% invertido en activos Investment Grade en pesos
- 65% de los activos del fondo invertidos en instrumentos de alta liquidez (lecaps y fondos de money market).
- Duration menor a 90 días.
- Plazo de rescate 24 hs (T+1).
- 723 clientes. Esta situación permite una conveniente distribución de cuotapartistas, impidiendo que el fondo sufra bruscas volatilidades por rescates.

Fondo CMA Protección

Principales Características

Clases de Activos: Instrumentos de renta fija de corto plazo incluyendo fideicomisos financieros, cheques garantizados, plazos fijos, letras de entidades públicas de alta calidad crediticia.



Principales Posiciones en Títulos 31-Jan-19

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%

Top 5 Acumulan 62,79%

CMA Protección (Estimados) 31-Jan-19

Tir	50,70%
Duration (días)	56,0

Fondo CMA Protección

Ranking al 31-Ene-19

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
CMA PROTECCION-B	CMA	54,75%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	54,03%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	60,08%
PIONERO FF	Macro Fondos	58,38%
GAINVEST FF-B	Gainvest	57,93%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 Mes</i>
CMA PROTECCION-A	CMA	54,12%
PIONERO FF	Macro Fondos	58,38%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	53,80%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	58,58%
GAINVEST FF-A	Gainvest	57,93%

<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
CMA PROTECCION-B	CMA	43,49%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	22,48%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	42,94%
PIONERO FF	Macro Fondos	38,12%
GAINVEST FF-B	Gainvest	36,60%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>1 año</i>
CMA PROTECCION-A	CMA	42,70%
PIONERO FF	Macro Fondos	38,12%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	22,23%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	41,09%
GAINVEST FF-A	Gainvest	36,60%

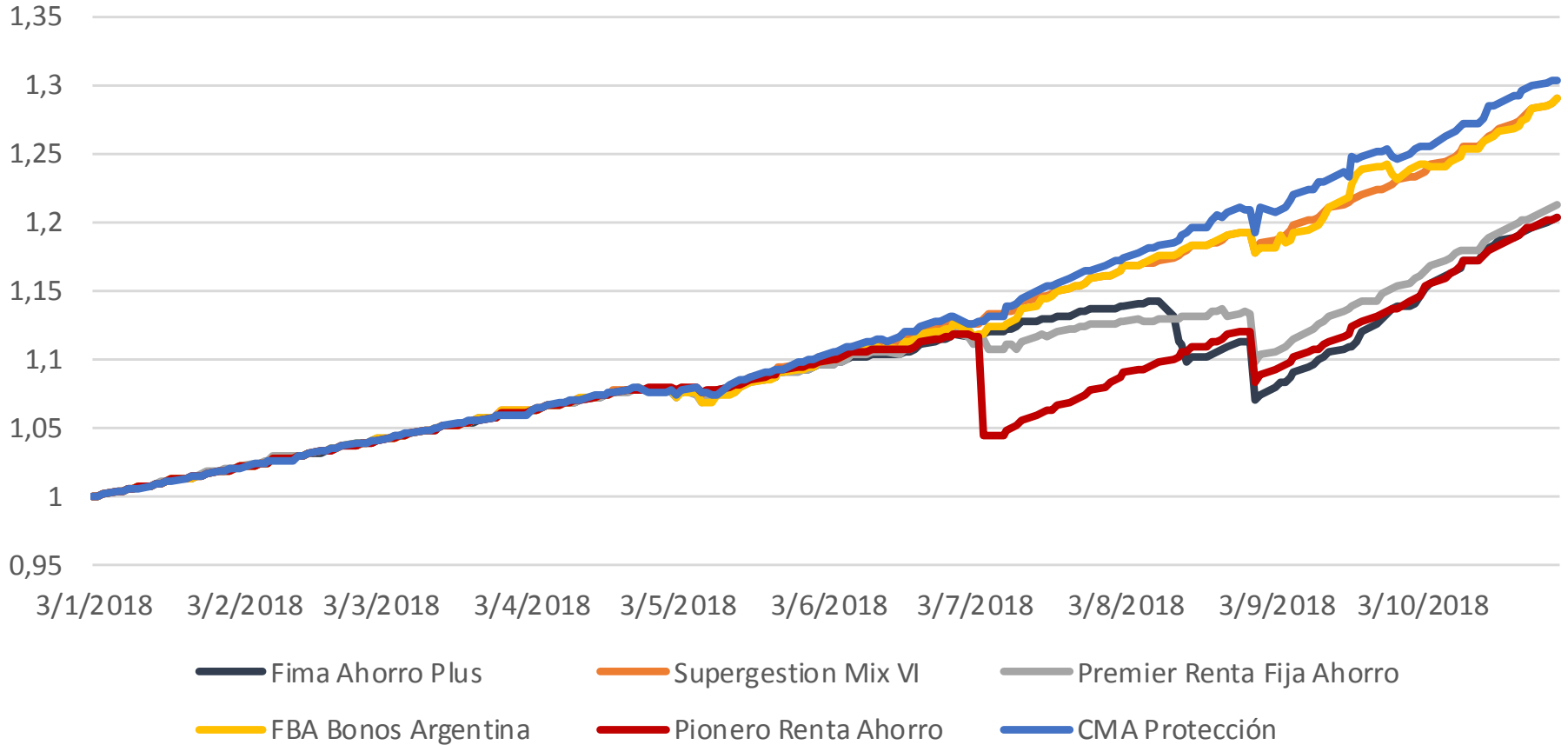
<i>Clientes Corporativos e Institucionales</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA PROTECCION-B	CMA	54,75%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-A	Supervielle	54,03%
RJ DELTA AHORRO-B	RJ Delta	60,08%
PIONERO FF	Macro Fondos	58,38%
GAINVEST FF-B	Gainvest	57,93%

<i>Clientes Minoristas</i>		
<i>Fondo Común de Inversión</i>	<i>Gerente</i>	<i>YTD</i>
CMA PROTECCION-A	CMA	54,12%
PIONERO FF	Macro Fondos	58,38%
PREMIER RTA PLUS EN PESOS-B	Supervielle	53,80%
RJ DELTA AHORRO-A	RJ Delta	58,58%
GAINVEST FF-A	Gainvest	57,93%

Fondo CMA Protección

Performance vs Competidores

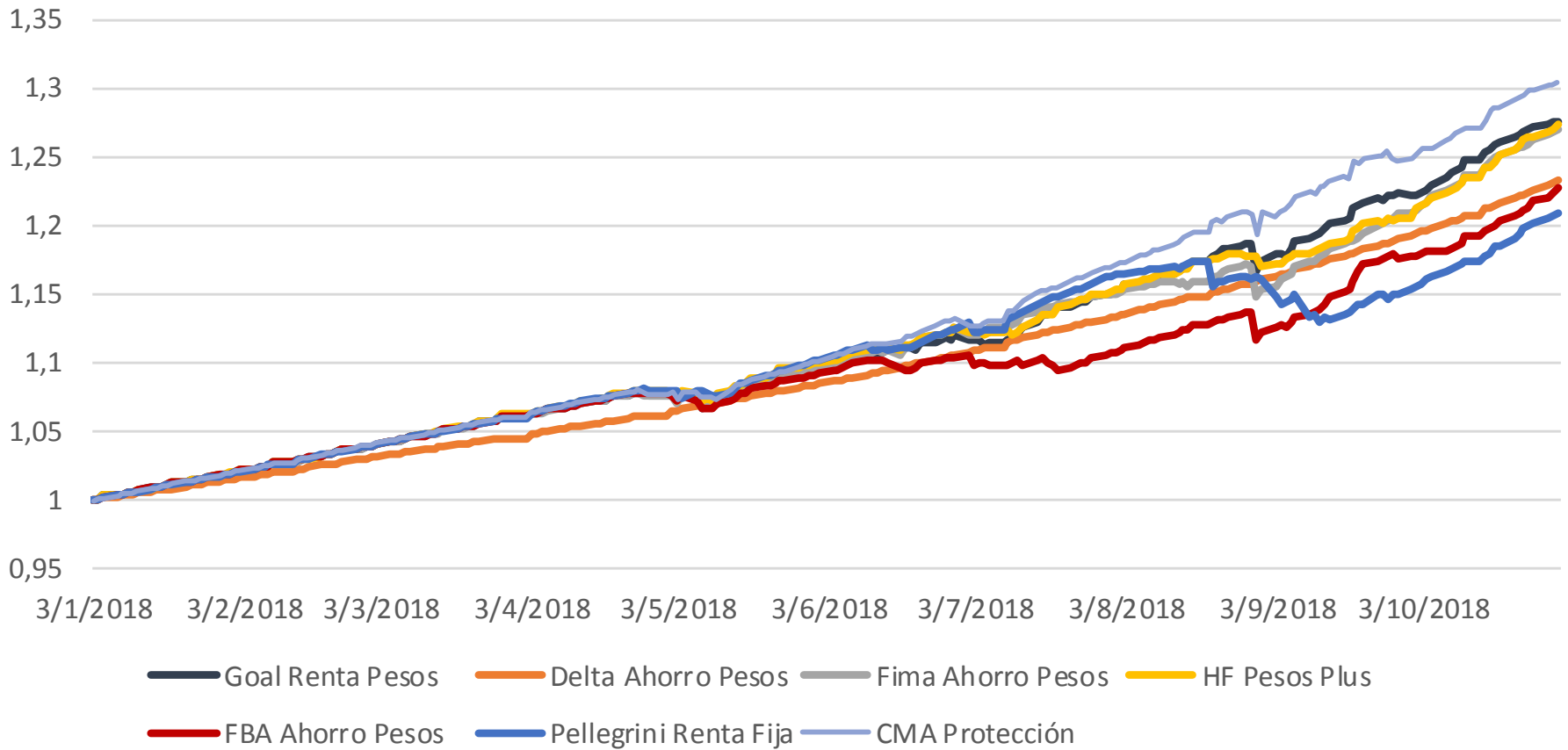
Performance FCI T+1



Fondo CMA Protección

Performance vs Competidores

Performance FCI T+1



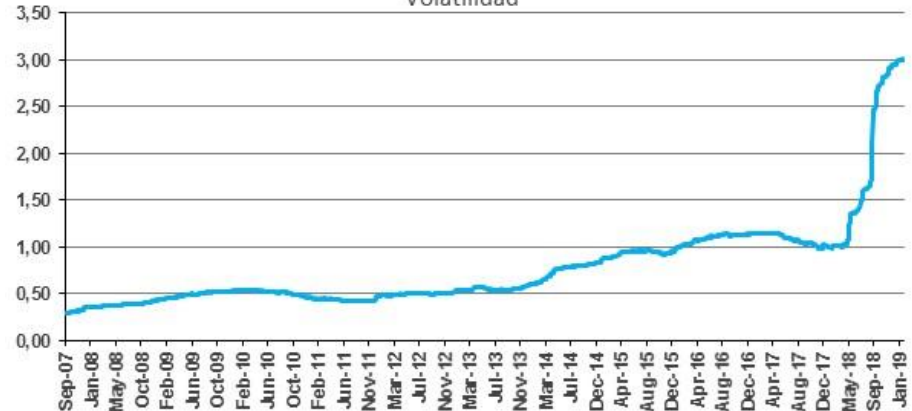
Fondo CMA Protección

Principales Características

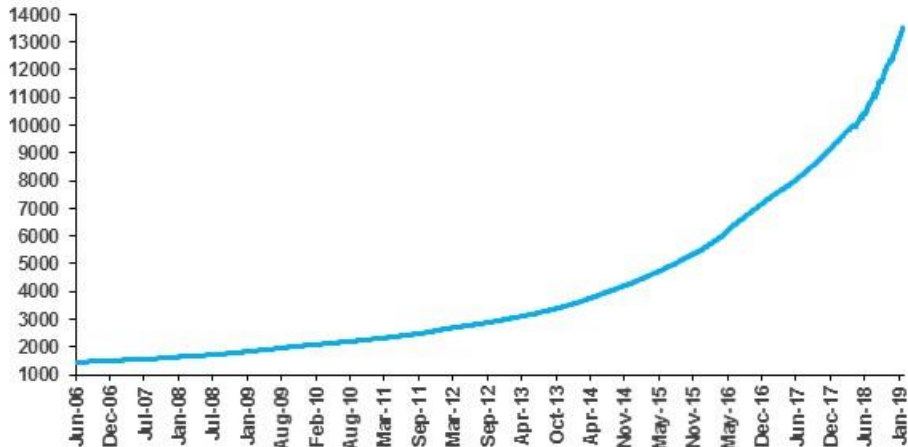
31-ene-19

Desempeño	CMA Protección	CMA Protección
	Clase A	Clase B
1 Mes	4,60%	4,65%
3 meses	12,05%	12,21%
6 meses	24,68%	25,03%
YTD	4,60%	4,65%
1 año	42,70%	43,49%
Inicio (20-Jun-06)	780,44%	838,74%

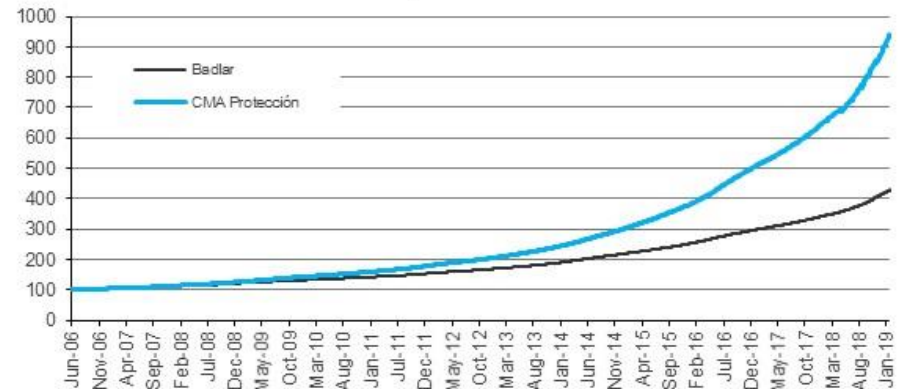
CMA Protección
Volatilidad



Evolución de la cuota Parte
CMA Protección Clase B



CMA Protección
Evolución de la cuota parte B frente a Tasa Badlar



Fondo CMA Protección

Principales Características

Rendimientos Históricos Mensuales

CMA Protección Clase B - Personas Jurídicas													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Anual
2011	1,03	0,87	0,98	0,95	1,03	0,97	1,01	1,14	1,07	1,23	1,50	1,51	14,14
2012	1,43	1,20	1,12	1,00	1,23	1,01	1,07	1,01	1,05	1,23	1,18	1,19	14,61
2013	1,40	1,12	1,13	1,43	1,33	1,27	1,52	1,42	1,54	1,49	1,48	1,62	18,10
2014	1,66	1,49	1,64	2,16	1,98	1,90	1,92	1,68	1,84	1,84	1,63	1,92	23,94
2015	1,88	1,69	2,05	1,93	1,85	1,96	2,06	2,07	2,11	1,83	2,02	1,88	26,00
2016	2,22	2,31	2,44	2,30	3,10	2,85	2,32	2,64	2,22	2,19	2,10	1,88	32,80
2017	2,18	1,56	1,86	1,61	1,98	1,95	2,01	1,98	2,04	2,15	2,09	2,55	26,78
2018	2,28	1,97	1,89	1,56	2,27	2,86	3,39	3,48	2,94	4,60	2,63	4,48	40,57
2019	4,65												54,75
													(*) TNA

Fondo CMA Protección

Principales Características

Informe de Calificación de Riesgo de Moody's

AA

13 DE SEPTIEMBRE DE 2018

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

INFORME DE MONITOREO

CMA Proteccion

Analista Lead

Carlos De Nevares VP-Senior Analyst, (5411) 5129-2618 Carlos.Denevares@moodys.com

Analista Back-up

Juan M. Bogarin, Analyst, (5411) 5129-2622 Juan.Bogarin@moodys.com

CALIFICACIONES*

Escala Global en Moneda Local
Escala Nacional

Actual	Anterior
B-bf	B-bf
Aa-bf.ar	Aa-bf.ar

OBJETIVOS DE INVERSION

Tipo de Inversión: Renta Fija
Moneda: Peso Argentina
Plazo de Rescate: 24 hs. hábiles
Benchmark: Badlar

Horizonte: Corto Plazo
Agente de Administración: Capital Markets Argentina S.G.F.C.I.S.A.
Agente de Custodia: Deutsche Bank S.A.

Fondos CMA Protección

Principales Características

Portfolio Manager



Jaime Otto Krause, CIO

Chief Investment Officer de Capital Markets Argentina.

Portfolio Manager de los fondos CMA Protección y CMA Renta Variable

Anteriormente se desempeñó como Portfolio Manager del fondo CMA Argentina (1997-2011).

Top Manager 2006

Una importante distinción de Standard & Poor's y la revista Apertura magazine conjuntamente con los Fondos Comunes de Inversión de Argentina.

IAE – Universidad Austral, Master en Business Administration (1996).

Harvard University, Cambridge, MA, USA, Mercado de Capitales y Finanzas Corporativas (1988).

Universidad de Buenos Aires, Facultad de Ingeniería, Ingeniero Industrial (1987).

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