



Fondo CMA Renta Fija en Dólares

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 Renta Fija en Dólares

Principales Características

Política de Inversión

El fondo invierte 100% de su patrimonio en instrumentos denominados en dólares, ya sea títulos públicos nacionales, provinciales, así como obligaciones negociables. El fondo busca maximizar la rentabilidad de una cartera de instrumentos en dólares de mediano plazo, sujeto a ciertos parámetros de calidad crediticia y volatilidad.

Perfil del Inversor

Inversores interesados en invertir en una cartera diversificada de Renta Fija en dólares.

Objetivo

Maximizar el rendimiento de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija pública y privada argentina, denominados en dólares. Constituye una alternativa de inversión para quienes poseen dólares billetes o dólar cable como así también para quienes perciben cupones de renta y/o amortización de sus tenencias particulares de bonos.

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

Comentario del Fund Manager

En enero, el CMA RENTA FIJA DÓLAR vio una suba de 4.47% en la clase A y 4.49% en la clase B ya que el riesgo país se redujo significativamente gracias a un contexto internacional más benigno que alentó la búsqueda de rendimientos y relativa estabilidad cambiaria en el plano local. Consideramos que los niveles actuales de riesgo país están en niveles más acordes a la incertidumbre eleccionaria que enfrenta Argentina este año y que definirá el rumbo del riesgo país en los próximos meses, sumado a la disciplina fiscal y al contexto internacional. El fondo cuenta con una tir promedio de 9.15% y una duración de 1.99 años y cuenta con un 60% en títulos públicos nacionales, 21% en títulos públicos provinciales y 19% en obligaciones negociables.

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

Clase de Activos: Renta Fija Argentina

Moneda: Dólares Estadounidenses

Región: Argentina

Riesgo: Moderado

Gestión: Activa

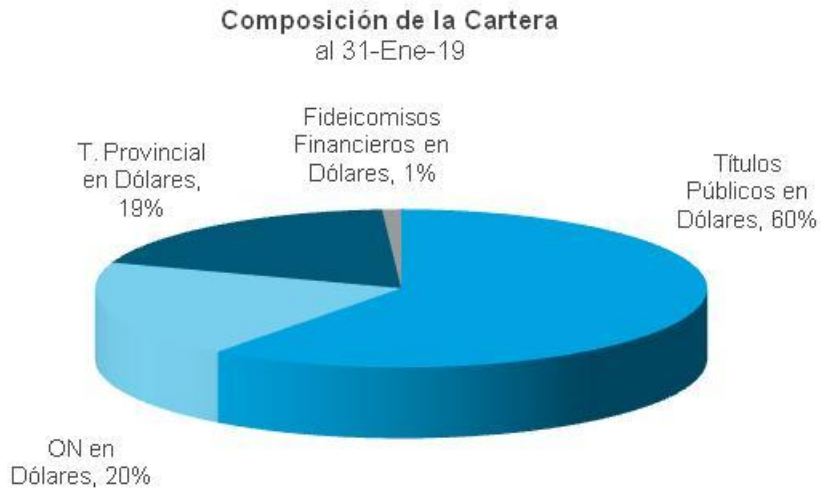
Patrimonio de Fondo: U\$S 6.265.869 (Dólares Estadounidenses) al 31-Ene-19

Comisiones Administración

Clase A	1,10% p.a.
Clase B	0,85% p.a.
Clase C	0,60% p.a.
Otros	0,20% p.a.
Custodia	0,22% p.a. + IVA%

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características



Principales Posiciones en Títulos 31-Jan-19

Bonar 2024	25,35%
Bonar 2020	20,13%
T. D. Pub. Cordoba 1 vto 27/10/26	6,39%
Letra del Tesoro U\$S vto 08/02/19	6,38%
T. D. Mendoza Regs 8,375% 19/05/24	6,37%

Top 5 Acumulan 64,62%

CMA Renta Fija en Dólares (Estimados) 31-Jan-19

Tir	9.15%
Duration (años)	1.99

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

31-Jan-19

Performance	CMA Renta Fija en Dólares	CMA Renta Fija en Dólares
	Class A	Class B
Month	4,47%	4,49%
3 Months	-4,26%	-4,20%
6 Months	-9,32%	-9,21%
YTD	4,47%	4,49%
Year	-12,87%	-12,65%
Inception (Jun 14, 2017)	-9,08%	-8,71%

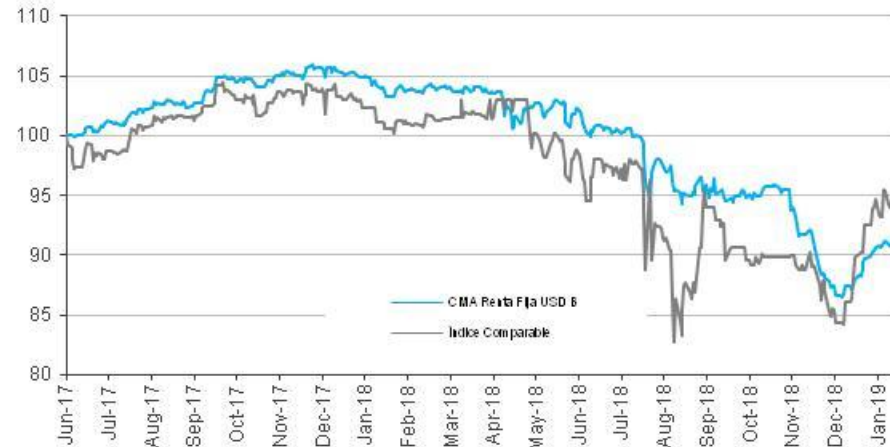
CMA Renta Fija en Dólares
Volatilidad



Evolución de la cuota Parte
CMA Renta Fija en Dólares Clase B



CMA Renta Fija en Dólares
Evolución de la cuota parte B frente a 50% Índice IAMC de Bonos largos en dólares y 50% Índice IAMC de Bonos cortos en dólares



Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

Ranking Rendimiento anualizado al 31-Ene-19

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	5,76%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	5,04%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	4,49%
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	1,29%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	1,01%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	10,76%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	5,74%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	5,03%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	4,47%
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	1,33%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	1,01%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	5,76%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	5,04%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	4,49%
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	1,29%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	1,01%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	10,76%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	5,74%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	5,03%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	4,47%
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	1,33%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	1,01%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	Inicio
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	0,50%
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	-0,01%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	-4,03%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	-8,71%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	-12,23%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	Inicio
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	0,73%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	0,18%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	-4,03%
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	-7,66%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	-9,08%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	-12,38%

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

Portfolio Manager



Noelia C. Lucini, CFA

Jefe de Producto de **Cuentas Manejadas de Renta Fija** en **Capital Markets Argentina**.
Portfolio Manager en **Capital Markets Argentina** de los fondos **CMA Argentina**, **CMA Performance**
y **CMA Renta Fija en Dólares. Fixed Income Strategy**.

Jefe de Renta Fija a cargo de todas las publicaciones de Renta Fija del CMA Argentina así como de los Portfolios Modelo desde 2011.

CFA Charterholder, CFA Institute (2003)

Master en Finanzas, de la Universidad Torcuato Di Tella, Buenos Aires (2000).

Licenciada en Economía, de la Universidad Católica Argentina, Buenos Aires (1996).

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