



Fondo CMA Renta Fija en Dólares

28 de septiembre 2018

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 septiembre, el fondo mostró una baja de 0.45%, debido a la venta de algunos activos de media y larga duration con poca liquidez de mercado que llevaron a que el resultado del mes no muestre una recuperación como la que se vio en el mercado.

Esperamos que el fondo tienda a un mejor desempeño dado el reposicionamiento en bonos soberanos de menor duratiion que, a partir del acuerdo con el FMI, se verán más favorecidos que los bonos de media y larga duration.

El fondo tiene actualmente una duración de 2.5 años. Las principales tenencias del fondo están en Letes de corto plazo, Bonar 2020 y Bonar 2024, donde vemos las mejores probabilidades de recuperación de precios.

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

Clase de Activos: Renta Fija Argentina

Moneda: Dólares Estadounidenses

Región: Argentina

Riesgo: Moderado

Gestión: Activa

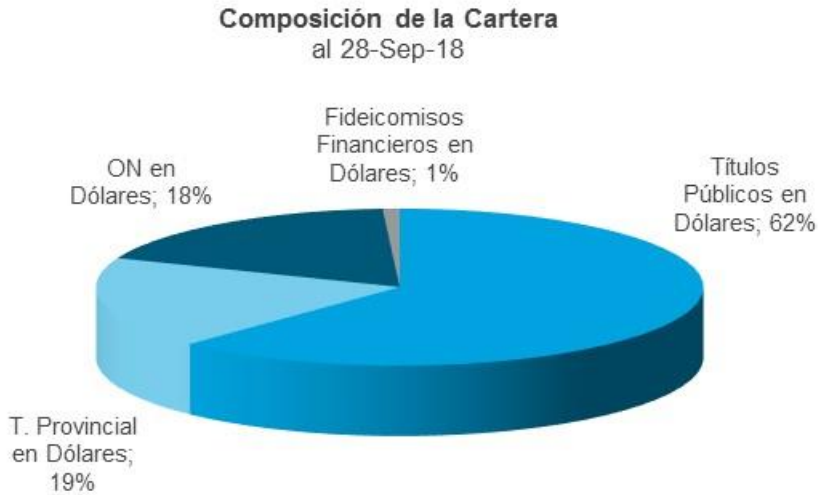
Patrimonio de Fondo: U\$S 8.979.658 (Dólares Estadounidenses) al 28-Sep-18

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 28-Sep-18

Bonar 2024	28,89%
Bonar 2020	17,11%
Letra del Tesoro U\$S 364 Dias 11/01/20	6,04%
TD Prov. Mendoza Regs 8,375% 19/05	5,70%
TD Pub. Pcia. Cordoba 1 V.27/10/26	4,56%

Top 5 Acumulan 62,30%

CMA Renta Fija en Dólares (Estimados) 28-Sep-18

Tir	7,80%
Duration (años)	2,51

Fondo CMA Renta Fija en Dólares

Principales Características

28-sep-18

Desempeño	CMA Renta Fija en Dólares	
	Clase A	Clase B
1 Mes	-0,45%	-0,43%
3 meses	-5,26%	-5,20%
6 meses	-8,44%	-8,32%
YTD	-10,16%	-9,99%
1 año	-7,72%	-7,48%
Inicio (29-Jun-17)	-5,21%	-4,91%

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 28-Sep-18

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	5,30%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	4,08%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	3,67%
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	0,36%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	-0,43%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	1 Mes
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	9,35%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	5,28%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	4,07%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	3,67%
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	0,40%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	-0,45%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	-2,36%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	-4,68%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	-6,11%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	-9,99%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	-16,83%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	YTD
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	-2,02%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	-4,68%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	-6,25%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	-10,16%
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	-16,15%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	-16,90%

Clientes Corporativos e Institucionales		
Fondo Común de Inversión	Gerente	Inicio
COMPASS RENTA FIJA-A	Investis	-0,92%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-A	Argenfunds	-2,02%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-B	Balanz	-2,59%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-B	CMA	-4,91%
FIMA RENTA DOLARES II-B	Galicia	-14,27%

Clientes Minoristas		
Fondo Común de Inversión	Gerente	Inicio
COMPASS RENTA FIJA-B	Investis	-0,34%
ARGENFUNDS RENTA CREC.-B	Argenfunds	-2,03%
BALANZ CAPITAL RF DOLARES-A	Balanz	-2,83%
CMA RENTA FIJA EN DOLARES-A	CMA	-5,21%
AXIS ARGENTINA FIXD IN IX	Axis	-9,30%
FIMA RENTA DOLARES II-A	Galicia	-14,38%

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).