17 de septiembre de 2021

Estrategia de inversión y carteras recomendadas

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

39 AÑOS DE EXPERIENCIA

View de mercado

Qué estamos viendo

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

MACRO

• La inflación de agosto fue del 2,5%, levemente menor a lo esperado. Seguimos considerando que es de carácter transitorio y hacia el último trimestre, retomará la senda alcista.

• Con algunos datos de actividad positivos en EEUU mezclados con una nueva semana negativa para China debido a controles regulatorios y la inminente quiebra de Evergrande, la semana transcurrió sin grandes movimientos en el mercado. Los proyectos de ley de infraestructura que están siendo tratados en el Congreso de EEUU incluyen ajustes impositivos, pero aún no fueron sancionados.

TASA DE INTERÉS

• La política monetaria sigue corriendo de atrás a la inflación, aunque con ésta desacelerándose y el dólar estancado, puede haber oportunidades para carry trade de corto plazo.

• No esperamos grandes cambios con respecto a la tasa antes de que se acuerde con el FMI.

ACCIONES

• El Merval subió luego de las PASO para situarse en 440

• El "trade electoral" funcionó, pero por ahora tibiamente. La incertidumbre generada debido a la crisis política al interior de la coalición gobernante no colaboró con el trade.

TIPO DE CAMBIO

• El tipo de cambio oficial continua con un ritmo de depreciación decreciente en torno al 15% anual. Eventualmente deberá converger a un ritmo más consistente con la inflación, pero de todos modos el Gobierno parece estar determinado a utilizar el ancla cambiaria hasta pasadas las elecciones.

• En las últimas semanas se aceleró el ritmo de intervención del BCRA sobre los tipos de cambio, perdiendo reservas y pisando el CCL. Esperamos que tanto los controles cambiarios como la intervención se incrementen al menos hasta un acuerdo con el FMI.

• Creemos que los precios actuales se ven atractivos para buscar cobertura frente a una aceleración del ritmo de devaluación el año que viene, con el acuerdo con el FMI cerca. En consecuencia, incrementamos la participación del Fondo Renta Fija en nuestras carteras recomendadas para los 3 perfiles de riesgo.

BONOS

• La falta de un programa macro consistente y de un programa con el FMI pueden explicar la cobertura de ciertos fondos y la pobre valuación de los bonos.

• Los bonos globales, siguen por detrás del Merval, incluso post- PASO, pero recuperaron algo de terreno.

• Los efectos de la crisis política al interior del gobierno pueden ser negativos a corto plazo.

Resumen métricas y composición de fondos

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

Fecha 16-sep-21

POSICIONAMIENTO FCI-CONSULTATIO	Fondos Comunes de Inversión	APERTURA POR MONEDA			APERTURA POR CLASE DE ACTIVO						APERTURA POR TIPO DE AJUSTE (del total Invertido)								TNA	DURATION	A	B	C	D	
		ARS	USD	Total	Soberano	Provincial	Corporativo	PF	Cash	Total	Acciones	USD Linked	Tasa Fija Pesos	CER	Variable	Tasa Fija USD	MM + Remunerada	Total			AUM Clase A	AUM Clase B	AUM Clase C	AUM Clase D	Total
Renta fija en ARS	Ahorro Plus	106%	-6%	100%	88%	1%	9%		1%	100%		6%	44%	11%	37%		1%	100%	42,3%	0,14	90.972.645	1.738.200.652			1.829.173.298
	Renta Nacional	99%	1%	100%	82%	7%	10%		2%	100%		6%	13%	50%	28%	1%	2%	100%	45,1%	0,42	411.144.450	2.811.942.633			3.223.087.083
	Estrategia	100%	0%	100%	74%	26%			0%	100%				5%	94%		0%	100%	37,9%	0,41	73.896.088	901.454.668			975.350.756
	Multiestrategia	97%	3%	100%	21%	11%	64%		4%	100%		5%	5%	8%	78%		4%	100%	38,7%	0,50	67.288.524	1.284.632.851	514.335.355		1.866.256.730
	Pyme	101%	-1%	100%	24%	1%	74%		2%	100%		7%	72%	18%	2%		2%	100%	37,8%	0,97	903	7.134.216.872			7.134.217.775
	Deuda Argentina	100%	0%	100%	95%	1%	4%		0%	100%				99%	1%		0%	100%	48,0%	1,30	676.419.733	7.381.386.479			8.057.806.213
Renta Fija USD/ARS	Balance	83%	17%	100%	88%	11%	1%		0%	100%		11%		63%	12%	14%	0%	100%	46,3%	2,11	574.893.506	8.477.939.269			9.052.832.775
Renta fija en USD	Renta Fija	9%	91%	100%	75%	9%	15%		1%	100%		31%	2%	53%	1%	12%	1%	100%	40,5%	1,07	470.148.527	1.231.328.799			1.701.477.326
	Income	8%	92%	100%	47%		37%		17%	100%						83%	17%	100%	0,7%	0,89	828.586	23.995.220			24.823.805
Otros	Liquidez	0%	100%	100%	30%				70%	100%						30%	70%	100%		1,30		192.228	1.117.513	5.377.723	6.687.464
Cash	Cash (dólar)	0%	100%	100%	0%	0%	0%	0%	100%	100%	0		0%	0%	0%	0%		100%							

POSICIONAMIENTO FCI-CONSULTATIO		APERTURA POR MONEDA			EXPOSICIÓN A ACCIONES			APERTURA POR SECTOR											
		ARS	USD	Total	Proporción de Acciones	Otros	Total	Comunicaciones	Consumo	Gas y petróleo	Energía	Construcción	Bancos	Materiales	Inmobiliario				
Renta Variable	Acc Argentina	99%	1%	100%	99%	1%	100%	2%	10%	11%	18%	0%	30%	29%	2%	178.699.291	591.594.752	1.712.924.339	2.483.218.382
	Renta Variable	100%	0%	100%	100%	0%	100%	1%	7%	12%	18%	0%	41%	19%	2%	37.090.055	888.901.807		925.991.861

Fuente: Consultatio Plus

Resumen Performance de fondos y perfiles

Con posicionamiento s/perfil

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

Fecha 16-sep-21

		Plazo Rescate	Patrimonio en MM	Perfil Cons	Perfil Mod	Perfil Agr	Performance FCIs - Clase A 1d	7d	Acum Mes	1m	3m	6m	Acum Año	1 año	2020	Rendimiento y riesgo TNA	Duration
Renta fija en ARS	Ahorro Plus	1	1063				0,19%	0,8%	1,7%	2,9%	9,5%	20,7%	29,1%	40,5%	32,5%	42,3%	0,14
	Renta Nacional	1	1581	20%			0,05%	0,7%	1,1%	2,4%	9,0%	20,0%	30,2%	43,6%	47,9%	45,1%	0,42
	Estrategia	2	460				0,20%	0,8%	1,3%	2,7%	9,1%	17,9%	31,4%	39,6%	57,5%	37,9%	0,41
	Multiestrategia	3	1219	10%	10%		0,02%	0,7%	1,3%	2,8%	8,8%	20,5%	30,1%	38,7%	43,6%	38,7%	0,50
	Abierto Pyme	3	4538				0,00%	0,5%	1,0%	2,3%	7,2%	14,7%	21,3%	30,1%	37,9%	37,8%	0,97
	Deuda Argentina	2	3581	10%	25%	25%	-0,26%	0,3%	-0,1%	0,6%	7,3%	19,4%	35,3%	47,8%	127,3%	48,0%	1,30
Renta USD/ARS	Balance	2	6519	25%	35%	40%	-0,07%	0,6%	0,5%	1,4%	7,8%	19,9%	27,0%	34,9%	71,5%	46,3%	2,11
Renta Fija en USD	Liquidez (*)	1	6				0,06%	0,4%	1,5%	2,5%	0,1%	1,5%	-2,8%	-8,3%	-13,4%	0,0%	1,30
	Renta Fija (ARS)	2	4020	35%	20%	10%	0,23%	0,9%	1,5%	2,1%	7,3%	15,6%	17,9%	28,6%	69,9%	40,5%	1,07
	Income (*)	2	15				-0,01%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,3%	-0,3%	-0,8%	n/d	-18,6%	0,7%	0,89
Renta Variable	Acciones Argentinas	2	2823		10%	25%	1,99%	4,7%	5,9%	17,0%	20,4%	60,7%	54,8%	89,6%	16,2%	n/a	n/a
	Renta Variable	2	544				1,98%	4,5%	5,3%	18,6%	18,5%	58,3%	53,2%	87,5%	15,9%	n/a	n/a
Cash	Cash (dólar)			0%	0%	0%	0,76%	0,1%	2,7%	1,3%	8,9%	19,7%	27,0%	39,5%	89,7%	-	-
Conservador							0,05%	0,69%	0,98%	1,97%	8,08%	18,88%	28,07%	40,07%	90,71%	**43,5%**	**1,17**
Moderado							0,16%	1,02%	1,15%	3,02%	9,12%	23,20%	30,74%	43,62%	72,58%	**44,7%**	**1,47**
Agresivo							0,43%	1,63%	1,77%	5,06%	10,98%	29,40%	33,99%	50,03%	55,63%	**46,1%**	**1,70**

Referencias - Rendimientos en ARS

	1d	7d	Acum Mes	1m	3m	6m	Acum Año	1 año	2020
Tipo de cambio	0,06%	0,3%	0,6%	1,2%	3,1%	7,9%	16,8%	30,7%	40,5%
CCL	0,76%	0,1%	2,7%	1,3%	8,9%	19,7%	27,0%	39,5%	89,7%
BADLAR	0,09%	0,7%	1,5%	3,2%	9,0%	18,8%	27,5%	39,9%	35,0%
BADLAR +200	0,10%	0,7%	1,6%	3,4%	9,5%	20,0%	29,3%	42,7%	37,8%
BADLAR +300	0,10%	0,7%	1,6%	3,5%	9,8%	20,6%	30,2%	44,1%	39,1%
Inflación	0,08%	0,7%	1,5%	3,3%	9,8%	24,1%	36,5%	51,8%	36,4%
Merval	1,59%	3,4%	4,3%	14,7%	18,0%	60,6%	55,7%	89,1%	22,9%
Plazo Fijo	0,09%	0,7%	1,5%	3,2%	9,0%	18,8%	27,6%	40,0%	34,7%

(*) Fondo con rescate y suscripcion en USD - Rendimientos y AUM expresados en USD

Fuente: Consultatio Plus

Carteras recomendadas

Según tu perfil

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

CARTERA	FONDOS DE BONOS EN PESOS				FONDOS DE BONOS EN DÓLARES		FONDOS DE ACCIONES		CASH	HORIZONTE
	Renta Nacional	Multiestrategia	Deuda Argentina	Balance	Renta Fija	Income	Acciones Argentinas	Renta Variable	Dólar	
CONSERVADORA	20%	10%	10%	25%	35%	0%	0%	0%	0%	Corto plazo
MODERADA	0%	10%	25%	35%	20%	0%	10%	0%	0%	Mediano plazo
AGRESIVA	0%	0%	25%	40%	10%	0%	25%	0%	0%	Largo plazo

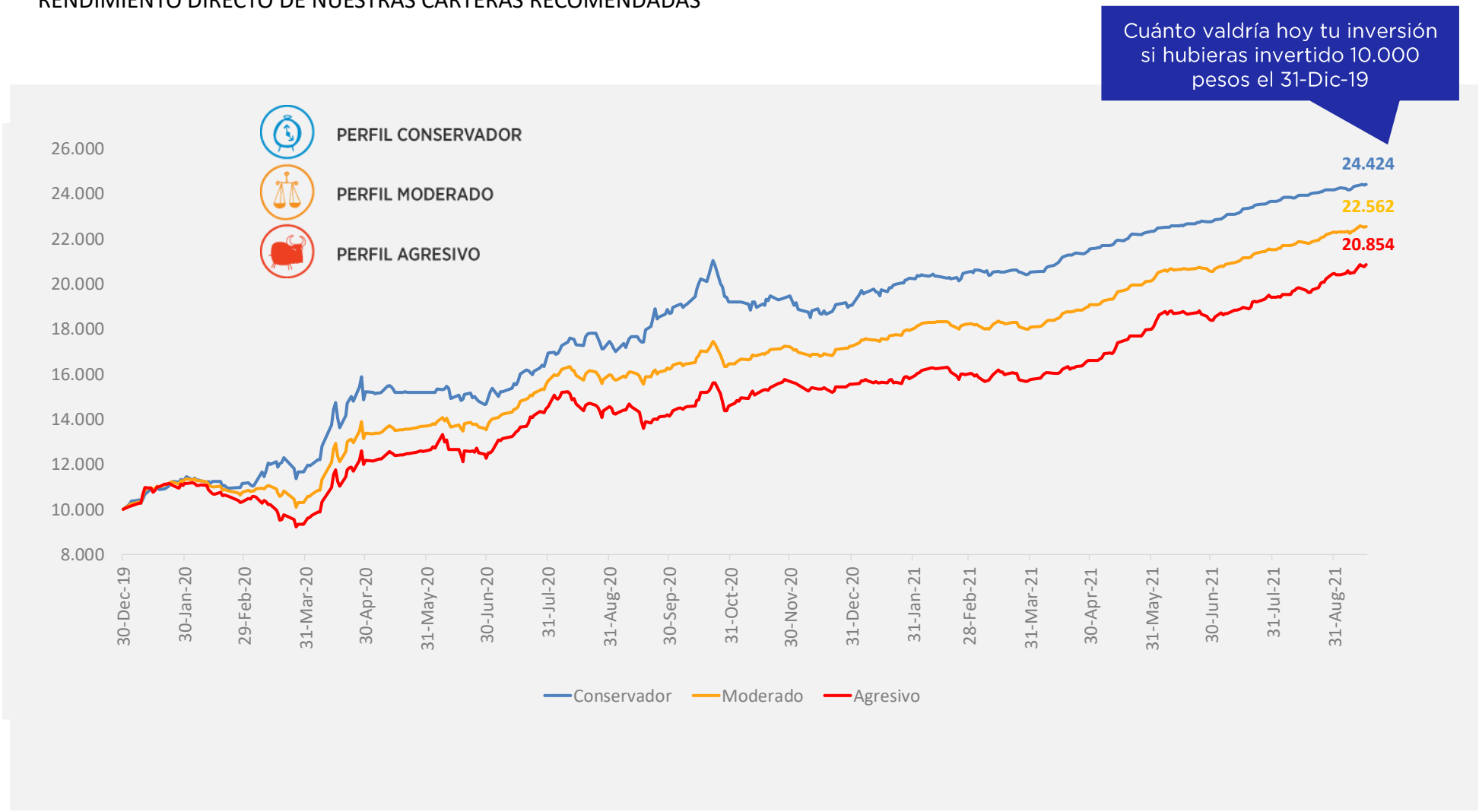
Fuente: Consultatio Plus

Carteras recomendadas

Según tu perfil

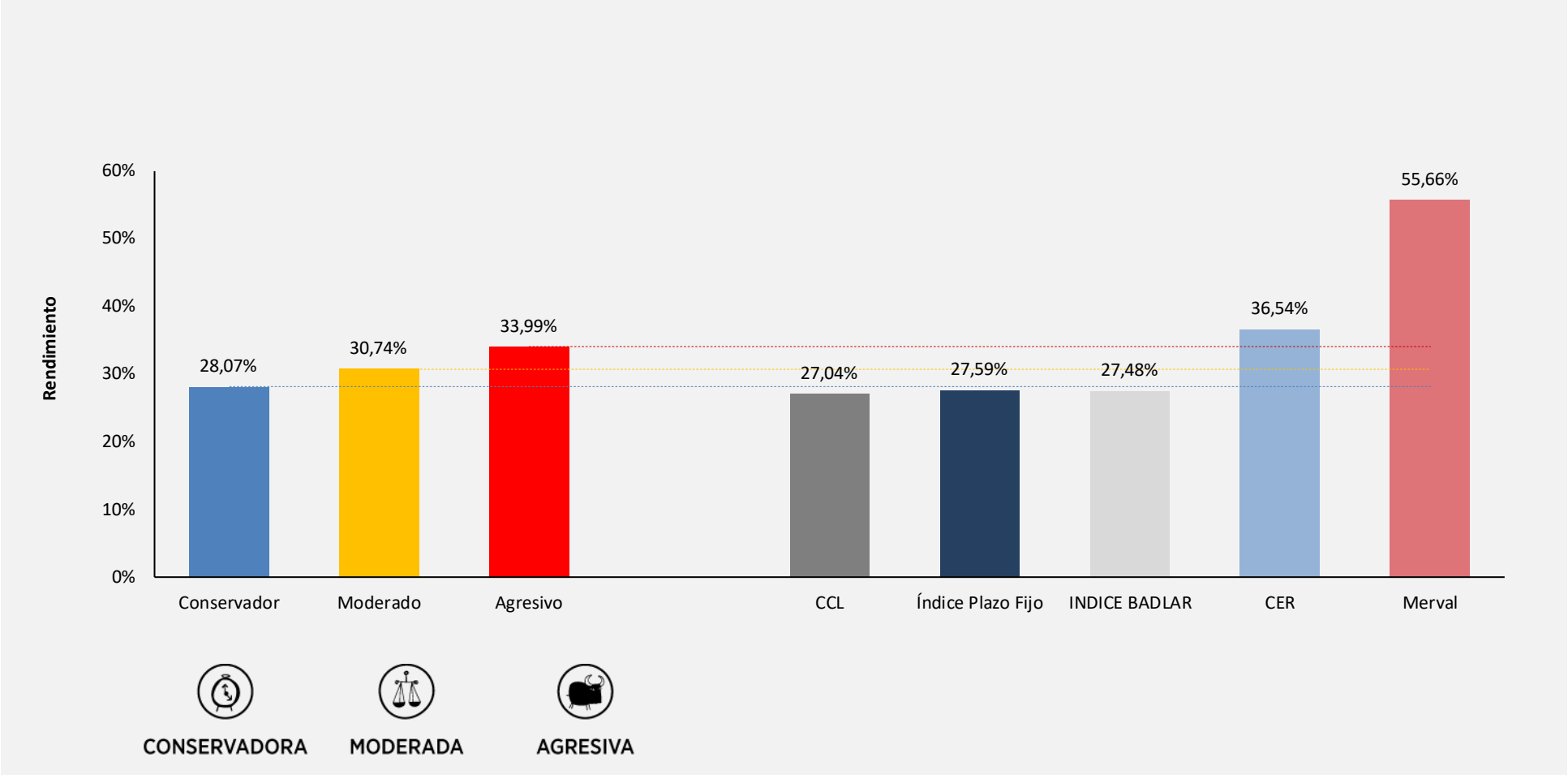
Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

RENDIMIENTO DIRECTO DE NUESTRAS CARTERAS RECOMENDADAS



Carteras recomendadas

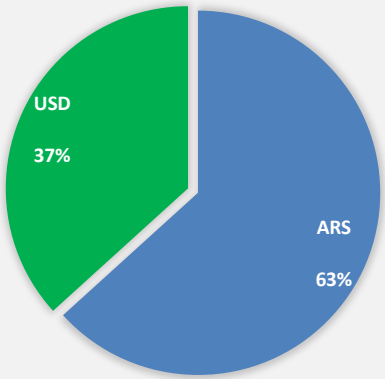
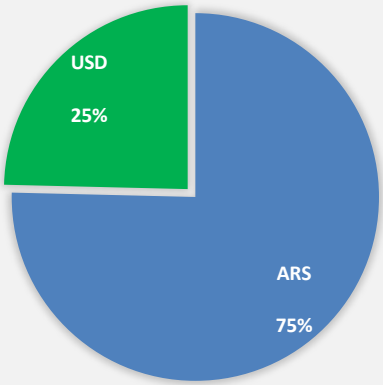
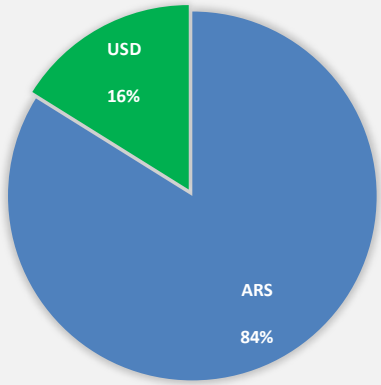
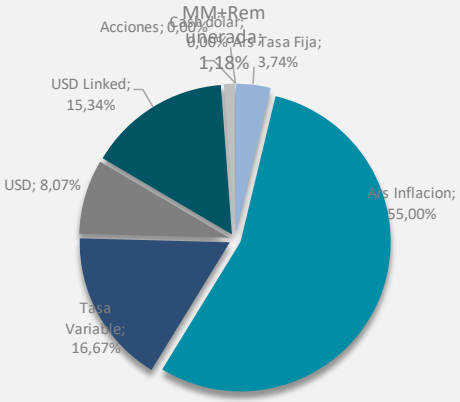
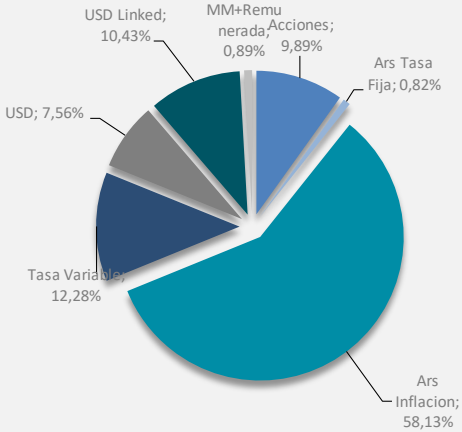
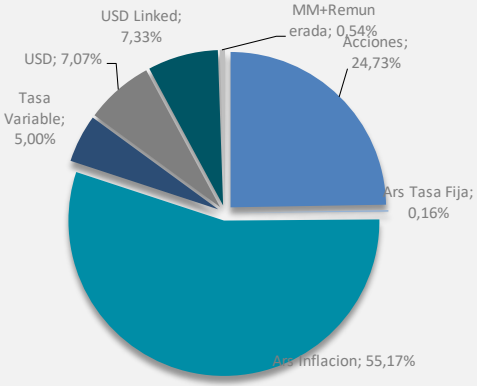
RENDIMIENTO CARTERAS EN LO QUE VA DEL AÑO VS REFERENCIAS



Carteras recomendadas

Cómo se distribuyen

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

CARTERA	CONSERVADORA	MODERADA	AGRESIVA
COMPOSICIÓN POR MONEDA			
COMPOSICIÓN POR AJUSTE			

Carteras recomendadas

Descripción de los Fondos

Consultatio FINANCIAL SERVICES | Plus INVERSIONES

FONDO	MONEDA DE SUSCRIPCIÓN	OBJETIVO	PERFIL
CONSULTATIO AHORRO PLUS F.C.I.	ARS	Permite invertir a un rendimiento similar al de plazo fijo con liquidez en 24 horas y sin plazo mínimo de inversión.	
CONSULTATIO RENTA NACIONAL F.C.I.	ARS	Permite tener una inversión con rendimiento superior al del plazo fijo priorizando liquidez y baja volatilidad.	
CONSULTATIO ABIERTO PYMES F.C.I.	ARS	Permite tener exposición a instrumentos elegibles como PyME bajo el criterio del ministerio de producción.	
CONSULTATIO ESTRATEGIA F.C.I.	ARS	El fondo busca obtener un portafolio de baja volatilidad y corta duración invirtiendo principalmente en activos soberanos y subsoberanos vinculados a la tasa BADLAR.	
CONSULTATIO MULTIESTRATEGIA F.C.I.	ARS	El fondo busca obtener un portafolio de baja volatilidad y corta duración invirtiendo principalmente en bonos corporativos de buena calidad crediticia vinculados a la tasa BADLAR.	
CONSULTATIO DEUDA ARGENTINA F.C.I.	ARS	El fondo invierte principalmente en títulos de renta fija soberana CER y tiene como objetivo superar la evolución del índice de inflación argentina.	
CONSULTATIO BALANCE FUND F.C.I.	ARS	Diversificación por clase de activo y por moneda. Es un fondo de Retorno Total, refleja la visión de la mesa en los activos de renta fija, adaptándose a los cambios del mercado.	
CONSULTATIO RENTA FIJA ARGENTINA F.C.I.	ARS	Busca invertir en la curva de renta fija argentina tanto soberana como provincial emitida en dólares.	
CONSULTATIO INCOME F.C.I.	USD	El fondo busca ofrecer un portafolio diversificado, que invierta en instrumentos de renta fija en dólares emitidos por países del Mercosur más Chile.	
CONSULTATIO LIQUIDEZ F.C.I.	USD	El fondo invertirá exclusivamente en Letras del Tesoro Nacional y títulos públicos nacionales, nominados en dólares con plazo de vencimiento inferior o igual a un año.	
CONSULTATIO RENTA VARIABLE F.C.I.	ARS	Invierte primariamente en activos de renta variable argentina, utilizando como índice de referencia el Rofex 20.	
CONSULTATIO ACCIONES ARGENTINA F.C.I.	ARS	Invierte primariamente en activos de renta variable argentina, utilizando como índice de referencia el Merval Argentina.	

Nota de responsabilidad

Consultatio Investment S.A. (CUIT: 30.71430026.8) y Consultatio Asset Management (CUIT 30.67726994.0) Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (ambas en conjunto, "Consultatio" con domicilio en: Av. Ortiz de Ocampo 3302 – Módulo IV – Piso 3, CABA.). El presente no constituye asesoramiento en inversiones ni una invitación a operar con valores negociables a través de Consultatio. Cualquier persona interesada en analizar y, en su caso, operar valores negociables, deberá consultar la información contenida en sus documentos de emisión. Consultatio Investment S.A. es un Agente de Liquidación y Compensación - Propio registrado bajo la matrícula n° 351, Agente de Colocación y Distribución de FCI registrado bajo la matrícula n° 18 y Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI registrado bajo la matrícula n° 47, todos ellos de la CNV. Consultatio Asset Management Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. es un Agente de Administración de Productos de Inversión Colectiva registrado bajo la matrícula n° 13 de la CNV. Los rendimientos pasados manifestados por valores negociables son un indicador y no implican, bajo ningún concepto, promesas de rendimientos futuros. En particular ha de tenerse presente que las inversiones en cuotapartes de fondos comunes de inversión no constituyen depósitos en el agente de custodia de tales fondos a los fines de la Ley de Entidades Financieras ni cuentan con ninguna de las garantías que tales depósitos a la vista o a plazo puedan gozar de acuerdo a la legislación y reglamentación aplicables en materia de depósitos en entidades financieras. Asimismo el agente de custodia los fondos comunes de inversión se encuentra impedido por normas del Banco Central de la República Argentina de asumir, tácita o expresamente, compromiso alguno en cuanto al mantenimiento, en cualquier momento, del valor del capital invertido, al rendimiento, al valor de rescate de las cuotapartes o al otorgamiento de liquidez a tal fin.