



FONDO CMA
Protección

Abril de 2026

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 y Cuentas Remuneradas, Plazos Fijos, Letras del Tesoro Nacional, Cheques Garantizados por SGR, ONs y Fideicomisos Financieros, todos ellos emitidos por instituciones de buena calidad crediticia dentro del contexto argentino.

PERFIL DEL INVERSOR

Constituye una alternativa en pesos para inversores con horizonte de inversión de corto plazo, y que busquen una rápida disponibilidad de sus fondos con una tasa similar a la de un plazo fijo. Ideal para el manejo de la liquidez de corto plazo de Tesorerías, Cajas, empresas e inversores con un horizonte de corto plazo

OBJETIVO DE INVERSIÓN

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 la mejor calidad crediticia dentro del contexto argentino

LANZAMIENTO DEL FONDO

Abril 2002

PLAZO DE RESCATE

T+1

¿Por qué CMA Protección?

En el mercado de FCI argentino, los fondos de cash management dominan la escena, representando un 58% del total de AUM.

Los fondos T+1, representan sólo un 8% aproximadamente del total de AUMs de Fondos. Creemos que este segmento cuenta con un potencial de expansión interesante en un entorno de tasas estables o en baja, donde vale la pena extender la liquidación un día para mejorar significativamente el rendimiento.

En un análisis de la industria de fondos a mediados de abril, los MM rindieron en torno a 6,5% , y los t+1, en torno a 10%.

YTD CMA Protección rindió en forma directa un 11,4%, una TNA de 26,4% al 30 de abril, con una duración de 0,2 años.

Es un fondo total return dentro del universo de fondos T+1 ya que puede invertir en un amplio espectro de títulos públicos y privados y cuenta una duración corta, en general en torno a los 0,2 a 0,3 años, que resulta en una baja volatilidad, siendo un vehículo atractivo para el manejo de la liquidez de tesorerías.

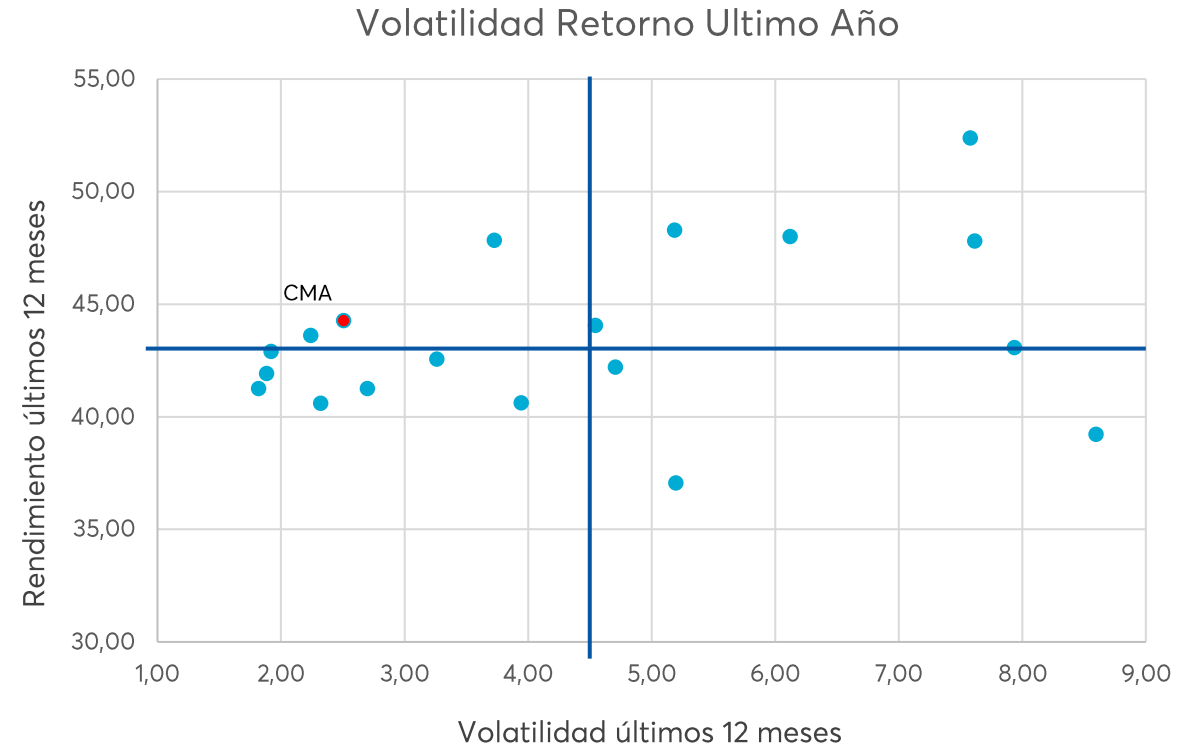
¿Cómo se destaca este fondo?

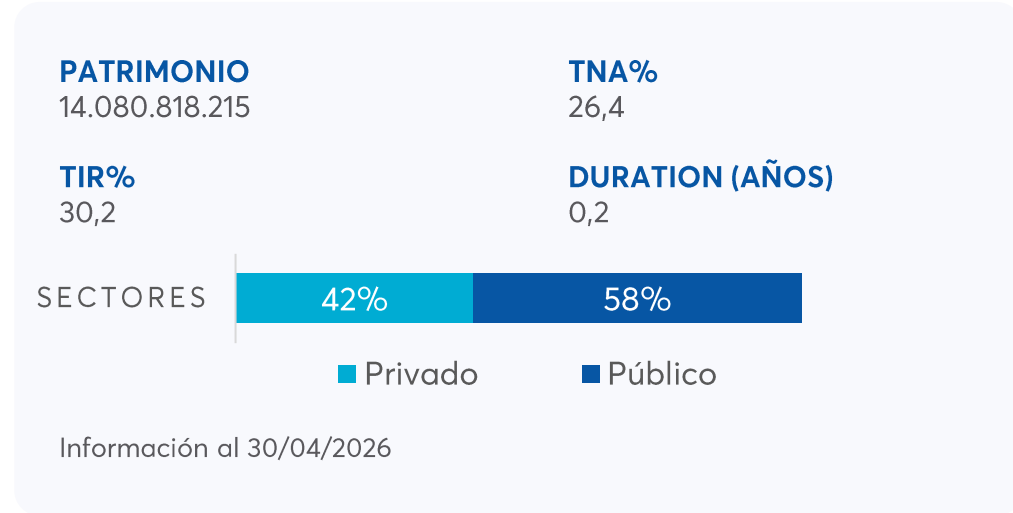
Cuenta con un track récord de más de 20 años, prácticamente sin drawdowns.

Es un fondo flexible dentro del universo de fondos T+1 al contar con un amplio abanico de alternativas de inversión de corto plazo (PFs, FF, ONs, caución, CPD, Lecaps, títulos públicos).

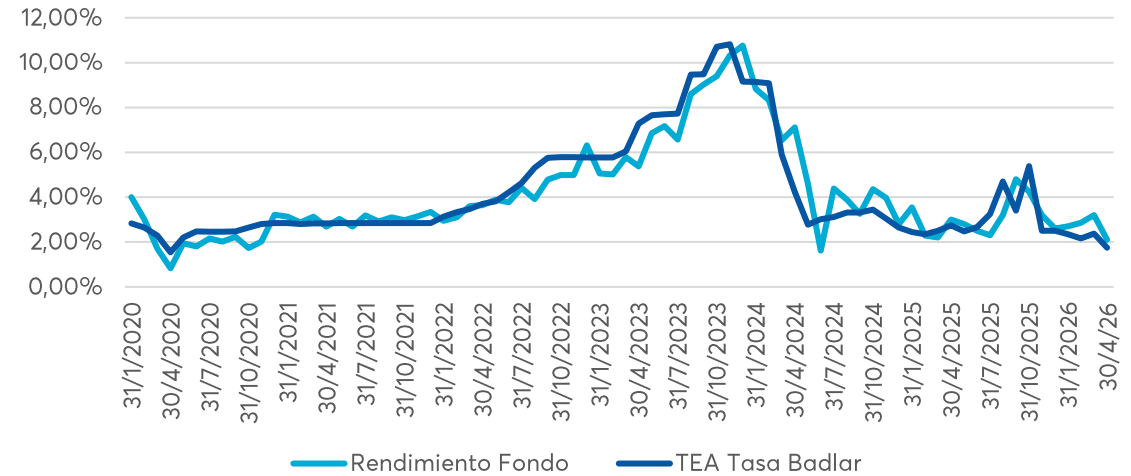
Excelente relación riesgo rendimiento.

Muy baja volatilidad dentro de su segmento.





Performance del fondo CMA Protección vs Benchmark

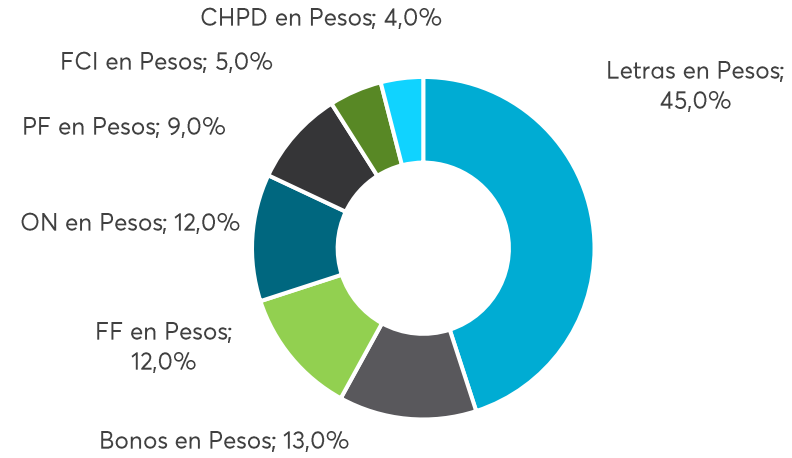


Rendimiento del fondo - Clase B

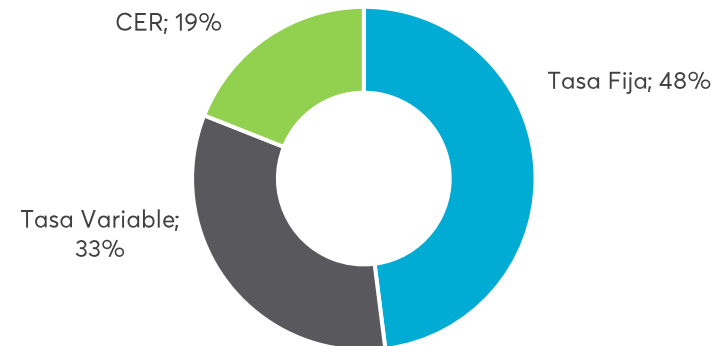
	ENE	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	YTD	1Y	INICIO
2020	4,0%	3,0%	1,7%	0,8%	1,9%	1,8%	2,2%	2,0%	2,2%	1,7%	2,0%	3,2%	30,1%	30,1%	2030,8%
2021	3,1%	2,9%	3,1%	2,7%	3,0%	2,7%	3,2%	2,9%	3,1%	3,0%	3,1%	3,4%	42,9%	42,9%	2944,6%
2022	2,9%	3,1%	3,6%	3,6%	3,9%	3,8%	4,4%	3,9%	4,8%	5,0%	5,0%	6,3%	63,7%	63,7%	4883,5%
2023	5,1%	5,0%	5,8%	5,4%	6,9%	7,2%	6,6%	8,6%	9,0%	9,4%	10,3%	10,8%	137,5%	137,5%	11736,1%
2024	8,8%	8,3%	6,5%	7,1%	4,6%	1,6%	4,4%	3,9%	3,3%	4,4%	4,0%	2,8%	78,6%	78,6%	21036,1%
2025	3,5%	2,3%	2,2%	3,0%	2,8%	2,5%	2,3%	3,2%	4,8%	4,2%	3,2%	2,6%	43,3%	43,3%	30180,9%
2026	2,7%	2,9%	3,2%	2,2%									11,4%	43,1%	33624,6%

PRINCIPALES CINCO INSTRUMENTOS	
T30J6	7,47%
X29Y6	7,42%
S14G6	7,16%
S15Y6	6,67%
X31L6	6,27%
TOTAL	35,04%

Composición por tipo de exposición



Composición por tipo de activo



Performance Relativa con Pares

FONDO	Sociedad Gerente	Rendimiento YTD	Ranking YTD
ALPHA AHORRO-B	ICBC	38.21	23
PREMIER RENTA FIJA AHORRO-B	Supervielle	42.22	10
SUPERGESTION MIX VI-B	Santander	42.60	7
BALANZ CAPITAL AHORRO-B	Balanz	46.04	3
FIMA AHORRO PESOS-B	Galicia	39.93	19
➔ CMA PROTECCION-B	CMA	43.29	6
FIMA AHORRO PLUS-B	Galicia	40.63	16
MAF AHORRO	Mariva	45.60	5
IAM RENTA CAPITAL - B	Bind	49.00	1
LOMBARD CAPITAL	Patagonia Inversora	39.97	18
SCHRODER RENTA PLUS - B	Schroder	45.78	4
PELLEGRINI RENTA FIJA-B	Pellegrini	42.05	12
ADCAP BALANCEADO X	Adcap	39.83	21
MAF PESOS PLUS - B	Mariva	42.56	8
SC II RENTA FIJA - B	Schroder	41.29	15
GAINVEST RENTA FIJA	Stone X	36.93	25
SBS GESTION RENTA FIJA - B	SBS Fondos	39.92	20
IAM RENTA CRECIMIENTO - B	Bind	42.41	9
ADCAP PESOS PLUS - B	Adcap	41.80	13
ALLARIA AHORRO PLUS-B	Allaria	40.59	17
COMPASS AHORRO-B	Compass	37.22	24
PIONERO RENTA AHORRO	Macro	42.21	11
GALILEO AHORRO-B	Galileo	48.32	2
DELTA AHORRO-B	Delta	41.34	14
FBA AHORRO PESOS-B	BBVA	35.44	26
FBA BONOS ARGENTINA-B	BBVA	39.04	22
PROMEDIO		41.7	
DIF VS PROMEDIO		1.6	

Volatilidad Promedio

FONDO	Volatilidad 360 días
PROMEDIO	5.2
DIF vs PROMEDIO	-2.7
ALPHA AHORRO-B	3.88
PREMIER RENTA FIJA AHORRO-B	3.20
SUPERGESTION MIX VI-B	4.51
BALANZ CAPITAL AHORRO-B	3.70
FIMA AHORRO PESOS-B	2.65
▶ CMA PROTECCION-B	2.48
FIMA AHORRO PLUS-B	4.67
MAF AHORRO	6.03
IAM RENTA CAPITAL - B	7.55
ADCAP BALANCEADO X	3.20
MAF PESOS PLUS - B	1.26
SC II RENTA FIJA - B	2.45
GAINVEST RENTA FIJA	8.05
SBS GESTION RENTA FIJA - B	2.27
IAM RENTA CRECIMIENTO - B	31.00
ADCAP PESOS PLUS - B	4.17
LOMBARD CAPITAL	1.80
SCHRODER RENTA PLUS - B	7.51
PELLEGRINI RENTA FIJA-B	1.90
ALLARIA AHORRO PLUS-B	7.83
COMPASS AHORRO-B	8.59
PIONERO RENTA AHORRO	2.24
GALILEO AHORRO-B	5.17
DELTA AHORRO-B	1.83
FBA AHORRO PESOS-B	5.15
FBA BONOS ARGENTINA-B	2.23

Avisos Legales

El objetivo del presente es brindar a su destinatario información general, y no constituye, de ningún modo, oferta, invitación o recomendación de CMA Management S.A. para la compra o venta de los títulos valores y/o de los instrumentos financieros mencionados en él. El informe no tiene por objeto proveer los fundamentos para la realización de ninguna evaluación crediticia o de otro tipo. El destinatario del informe deberá evaluar por sí mismo la conveniencia de la inversión en los títulos valores o instrumentos financieros mencionados en este informe y deberá basarse en la investigación personal que dicho inversor considere pertinente realizar. El presente no debe ser considerado un prospecto de emisión u oferta pública. Algunos de los títulos valores bajo análisis pueden no estar autorizados a ser ofrecidos públicamente en Argentina. Aunque la información contenida en el presente informe ha sido obtenida de fuentes que CMA Asset Management S.A. considera confiables, tal información puede ser incompleta o parcial y CMA Management S.A. no ha verificado en forma independiente la información contenida en este informe, ni garantiza la exactitud de la información, o que no se hayan producido cambios adversos en la situación (económica, financiera o de otro tipo) relativa a los emisores descripta en este informe. CMA Management S.A. no asume responsabilidad alguna, explícita o implícita, en cuanto a la veracidad o suficiencia de la misma para efectuar la toma de decisión de su inversión. Ninguna persona ni funcionario de CMA Management S.A. ha sido autorizada a suministrar información adicional a la contenida en este informe. Todas las opiniones o estimaciones vertidas en el presente informe constituyen nuestro juicio y pueden ser modificadas sin previo aviso.