

Primera Reunión de la Federación Iberoamericana
de Fondos de Inversión

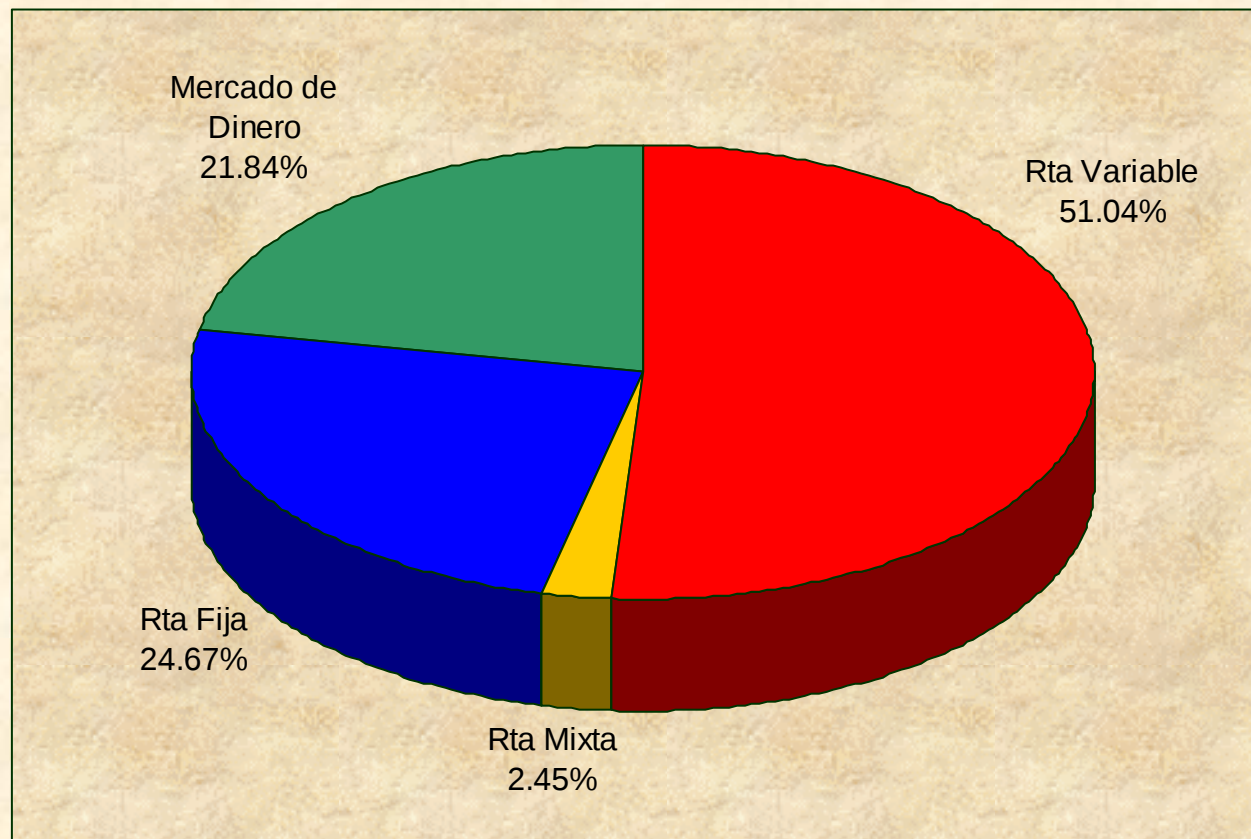
La industria de Fondos Comunes de Inversión
en la Argentina

“Fundamentando el crecimiento futuro”

Bolsa de Comercio de Buenos Aires

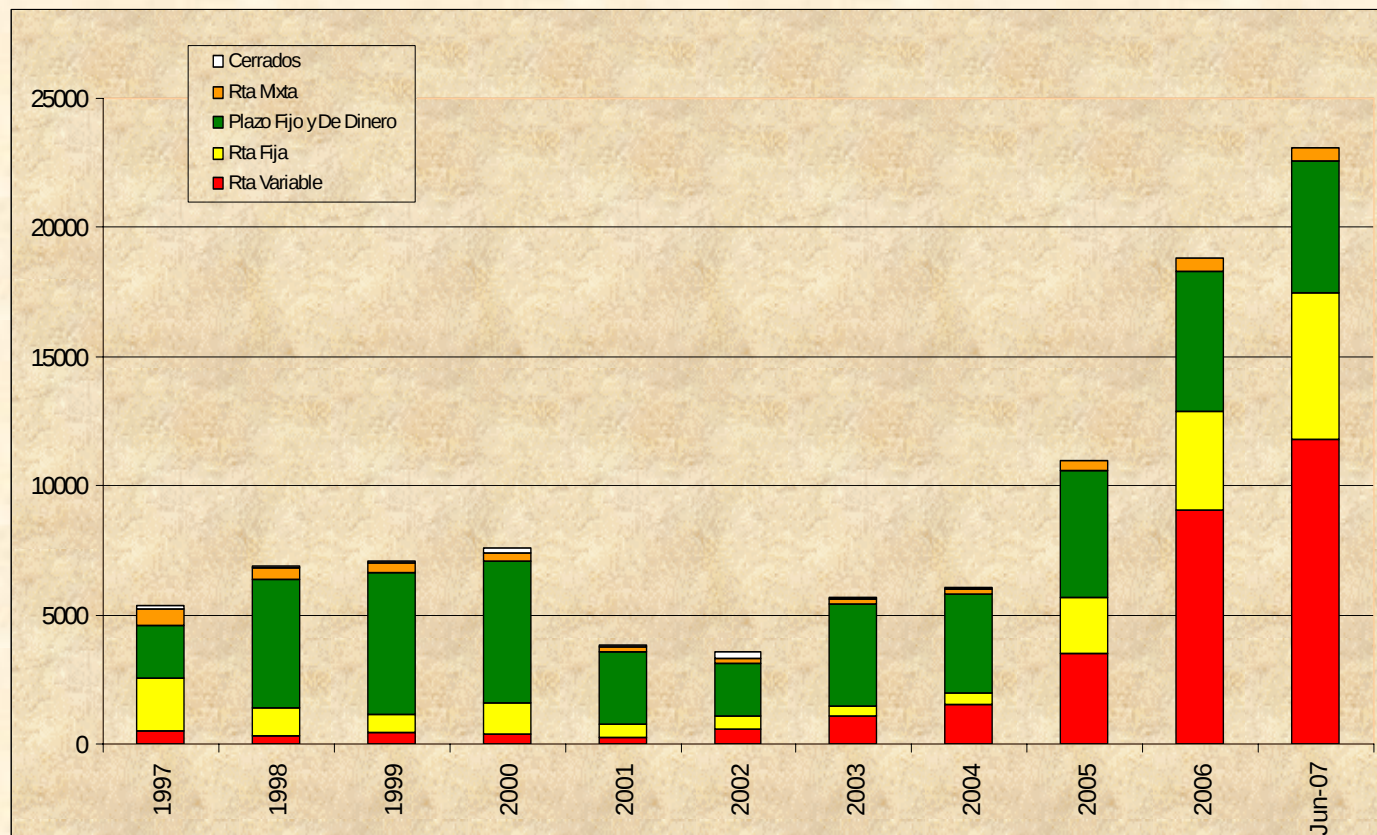
28 y 29 de Junio de 2007

MERCADO DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN AL 22/06/2007



EVOLUCIÓN DE LOS PATRIMONIOS NETOS

(Millones de pesos)



LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN EL MUNDO

Total Mundial

	Activos bajo Administración		Cantidad de Fondos	
	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006
Total	10,654,289	21,764,912	52,988	61,506
Acciones	3,971,970	10,513,204	22,979	25,584
Bonos	2,394,529	3,870,276	11,647	13,557
Balanceado/Mixto	854,744	2,074,385	11,264	12,515
Mercado de Dinero	3,015,810	3,863,722	4,226	3,408
Otros Fondos	189,733	675,806	1,099	4,103
Sector de Acciones	165,720	386,260	1,581	1,391
Fondos de Fondos	222,611	986,012	3,740	5,541

En millones de dólares

Fuente: International Investment Funds Association

LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN EL MUNDO

Asia Pacífico

	Activos bajo Administración		Cantidad de Fondos	
	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006
Total	1,056,412	2,456,511	10,591	13,479
Acciones	396,259	1,348,325	3,834	4,731
Bonos	270,655	342,070	1,934	2,831
Balanceado/Mixto	64,947	98,847	3,354	3,463
Mercado de Dinero	209,133	318,112	1,410	560
Otros Fondos	115,418	353,158	59	1,894
Sector de Acciones	17,941	49,467	476	330
Fondos de Fondos	59,325	126,554	338	566

En millones de dólares

Fuente: International Investment Funds Association

LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN EL MUNDO

Europa

	Activos bajo Administración		Cantidad de Fondos	
	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006
Total	3,158,995	7,744,204	28,093	32,800
Acciones	935,375	2,929,704	11,969	13,956
Bonos	923,527	1,647,859	5,868	6,607
Balanceado/Mixto	418,583	1,055,384	6,054	6,466
Mercado de Dinero	600,900	1,107,962	1,501	1,645
Otros Fondos	53,107	235,776	928	1,787
Sector de Acciones	31,375	66,668	552	515
Fondos de Fondos	54,070	129,691	1,413	1,214

En millones de dólares

Fuente: International Investment Funds Association

LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN EL MUNDO

América

	Activos bajo Administración		Cantidad de Fondos	
	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006
Total	6,421,999	11,486,171	13,857	14,477
Acciones	2,634,062	6,209,976	6,955	6,673
Bonos	1,198,522	1,877,625	3,808	4,075
Balanceado/Mixto	369,457	906,433	1,729	2,248
Mercado de Dinero	2,200,576	2,417,621	1,288	1,174
Otros Fondos	19,382	74,515	77	307
Sector de Acciones	116,200	269,576	536	535
Fondos de Fondos	106,670	718,069	1,867	3,479

En millones de dólares

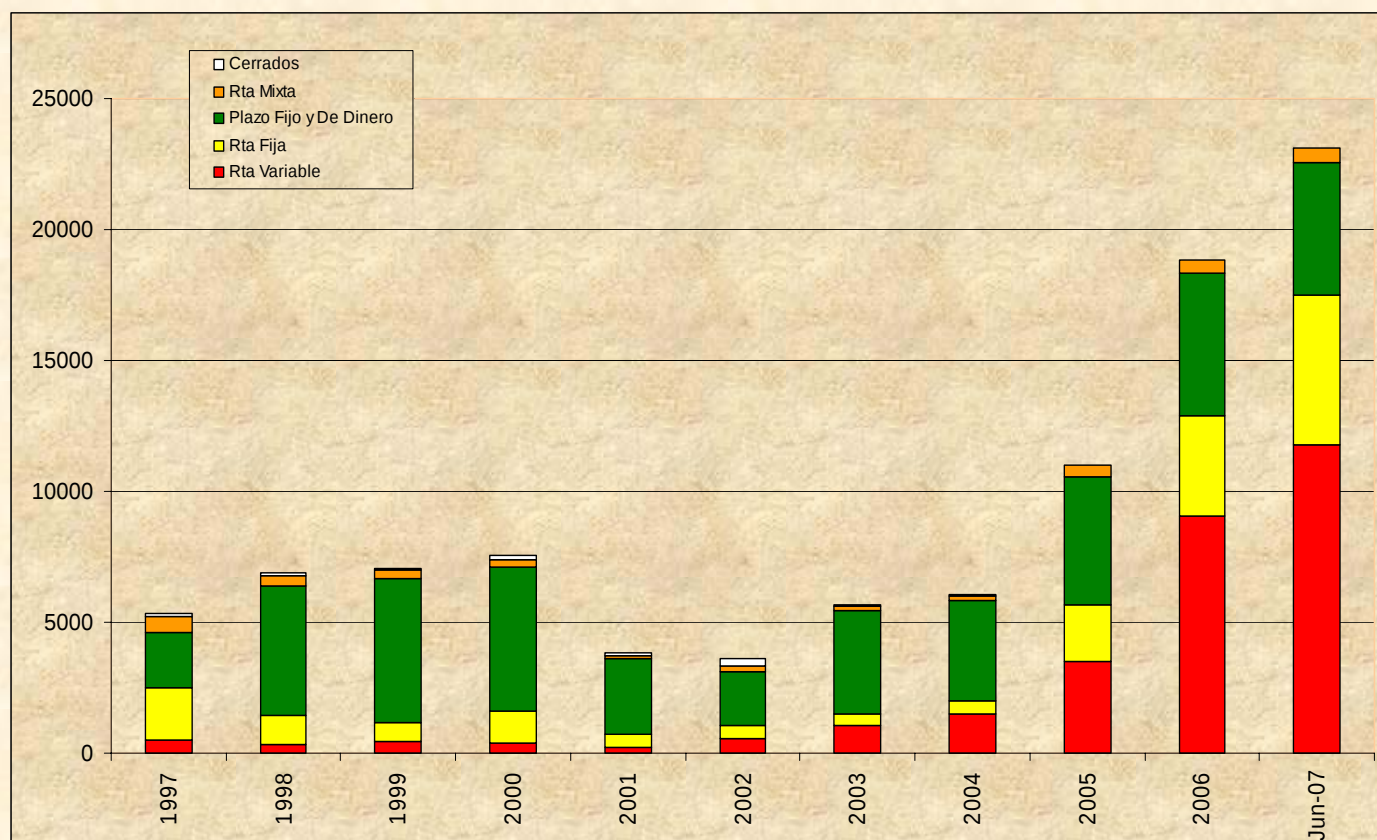
Fuente: International Investment Funds Association

LOS FONDOS DE INVERSIÓN EN EL MUNDO

Por qué crecen?

- Los activos y las operatorias en mercados financieros son cada vez más complejos.
- Capturar y procesar información para tomar decisiones fundadas, además de conocimientos, demanda tiempo.
- La oferta de vehículos de inversión colectiva innova, creando productos que satisfacen las necesidades de los consumidores de productos financieros, incorporando a su vez, los nuevos productos y operatorias.
- “Zapatero a tus zapatos”

Y EN ARGENTINA.... TAMBIÉN CRECEN



Millones de pesos

CRECIMIENTO A FUTURO

Luego de la crisis, el inversor institucional y corporativo ha vuelto al producto y la curva de crecimiento de estos segmentos comienza a aplanarse.

Por lo tanto, el crecimiento vigoroso de la industria provendrá, necesariamente, de la suma de inversores individuales pequeños y medianos

...en la medida que confíe en el producto, se le informe, y se satisfagan sus necesidades de ahorro e inversión a través de productos debidamente regulados

Pero... cuál es su posición frente al producto?

Percepción sobre el Mercado de Capitales

CONOCIMIENTO

	SI	NO	NS/NC
Usted sabe sobre inversiones?	20.5	77.5	2.0

SEGURIDAD/RENTABILIDAD

Le parece seguro?	22.6	22.6	54.8
Le parece rentable?	30.5	11.2	58.3

Fuente: CEOP

Percepción sobre Inversiones de mayor riesgo

Bonos del Estado Argentino	23.5%
Plazos Fijos	23.4%
Hipotecas	14.2%
Cheques diferidos	11.5%
Acciones	11.3%
Bonos de otros países	5.6%
Fondos Comunes de Inversión	5.2%
Otros	20.0%
Ns/Nc	27.5%

Fuente: CEOP

Percepción sobre Inversiones de mayor rentabilidad

Propiedades	42.5%
Acciones	9.8%
Plazos Fijos	9.0%
Bonos de otros países	7.3%
Bonos del Estado Argentino	6.7%
Fideicomisos Inmobiliarios	4.9%
Fondos Comunes de Inversión	2.2%
Otros	8.0%
Ns/Nc	21.1%

Fuente: CEOP

CON ESTE PERFIL DEL INVERSOR INDIVIDUAL...

cuáles son las claves y los desafíos para dar bases sólidas al desarrollo futuro del producto?

- EDUCACIÓN
- INFORMACIÓN
- TRANSPARENCIA
- NUEVOS PRODUCTOS

EDUCACIÓN

Iniciativas

Qué hará la Cámara en el área de Educación para incrementar el interés de los inversores de baja y mediana capacidad de ahorro en los FCI y, por lo tanto, en los productos del mercado de capitales?

- Nueva página web
- Presentaciones en el interior del país

EDUCACIÓN

“Aprendiendo a invertir a través de Fondos Comunes de Inversión”

Cómo ahorrar e invertir

1. Conocimientos básicos
 - Matemáticas
 - Economía y Sistema Financiero
2. Mercado de Capitales
3. El rendimiento y el riesgo en las inversiones
4. Como utilizar Fondos Comunes de Inversión para invertir

EDUCACIÓN

Presentaciones conjuntas

- COMISIÓN NACIONAL DE VALORES y CÁMARA ARGENTINA DE FONDOS DE INVERSIÓN
- Presentación sobre
 - Concepto de Ahorro e Inversión
 - Mercado de Capitales
 - Beneficios y riesgos
 - Producto

INFORMACIÓN Y TRANSPARENCIA

- No existe en el mercado otro vehículo de inversión colectiva con tanta información y tan transparente como los FCI.

1. Entrega del Reglamento de Gestión al invertir
2. Diariamente valor de cuota parte *
3. Honorarios, comisiones y gastos a pagar
4. Estados Contables trimestrales y anuales
5. Memoria anual
6. Publicación de hechos relevantes AIF

* AIF, Internet, presencial y medios gráficos especializados

INFORMACIÓN Y TRANSPARENCIA

Publicación de la composición de carteras:

Desarrollo en colaboración con la CNV

Vigencia a partir del 1 de marzo de 2007

Periodicidad Semanal

- Sobre la base de información obligatoria a CNV para control de carteras
- En formato homogéneo para todos los Fondos de Inversión autorizados a la oferta pública
- Disponible en AIF, Internet, presencial y medios gráficos especializados

RESUMIENDO

Nuevamente, no hay otro vehículo de inversión colectiva con la transparencia y el nivel de información periódica de los FCI que, además, brinde las alternativas de riesgo-retorno que ofrecen los FCI bajo las actuales regulaciones:

- Fondos de mercado de dinero

- Fondos de bonos de corto, mediano y largo plazo

- Fondos balanceados (multimercado)

- Fondos de acciones

CRECIMIENTO E INNOVACIÓN

Total Mundial

	Activos bajo Administración		Cantidad de Fondos	
	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006	3er. Trim. 2002	4to. Trim. 2006
Total	10,654,289	21,764,912	52,988	61,506
Acciones	3,971,970	10,513,204	22,979	25,584
Bonos	2,394,529	3,870,276	11,647	13,557
Balanceado/Mixto	854,744	2,074,385	11,264	12,515
Mercado de Dinero	3,015,810	3,863,722	4,226	3,408
Otros Fondos	189,733	675,806	1,099	4,103
Sector de Acciones	165,720	386,260	1,581	1,391
Fondos de Fondos	222,611	986,012	3,740	5,541

En millones de dólares

Fuente: International Investment Funds Association

EL CRECIMIENTO FUTURO SE BASARÁ EN

- Adecuada educación de los potenciales clientes y de las fuerzas de ventas.
- Transparencia.
- Provisión de información relevante.
- Continuidad de la articulación de políticas entre el sector público y privado, que a través de vehículos de inversión colectiva generen alternativas nuevas y modernas que cubran necesidades de inversión de los individuos, así como de los inversores calificados

MUCHAS GRACIAS !

La clave del crecimiento está en la posibilidad
de generar nuevos productos que cubran las
necesidades de ahorro e inversión de los
potenciales clientes