

# Estrategia de inversión y carteras recomendadas

# Plus

INVERSIONES

---

**36** AÑOS  
DE EXPERIENCIA

---

*Consultatio*  
FINANCIAL SERVICES

**Plus**  
INVERSIONES



## MACRO



- Crecimiento económico se consolida y generaliza. La economía crece a 4.9% en Julio, su máxima velocidad desde en dos años.
- Inflación cediendo más lentamente de lo que anticipa el BCRA favorece tasas de interés reales (por encima de inflación) más altas.

## TIPO DE CAMBIO



- Diferencial de tasas de interés favorece al Peso.
- Entrada de capitales se aceleró a partir de resultado en las PASO.
- Las emisiones de deuda que realice el gobierno luego de las elecciones deberían asegurar una oferta de USD que le pone un techo a la suba.

## BONOS



- La mejora de las chances electorales del gobierno extiende el horizonte de reformas e impulsó una baja de la prima de riesgo país.
- Los bonos en USD de mediana y larga duración son los más atractivos en este contexto.
- Bonos provinciales en el tramo medio todavía no replicaron plenamente la suba que registraron los títulos públicos
- El cumplimiento de la meta fiscal se descuenta para 2017 pero será más difícil en 2018. Es una de las variables clave a monitorear.

## ACCIONES



- Merval Argentina medido en USD está en máximos históricos, favorecidos por un buen contexto internacional y cambios políticos locales.
- A pesar de la suba, sigue habiendo sectores que tienen una historia atractiva y valuaciones que permiten proyectar un potencial de suba mayor.
- El mercado comienza a incorporar en los precios la inclusión de Argentina en los índices MSCI de mercados emergentes.

## TASAS DE INTERÉS











- Aún luego de haber admitido que incumplirá la meta de inflación de 2017, el Banco Central ratificó su objetivo de 8%-12% para 2018.
- El escenario de tasas de interés altas se prolonga por más tiempo.
- Lebac's son hoy el activo con mejor retorno y además menor riesgo del mercado.
- La suba reciente de tasas de Lebac's entre 6 y 9 meses volvieron atractivo ese tramo de la curva.

# Carteras recomendadas

Según tu perfil

Consultatio  
FINANCIAL SERVICES

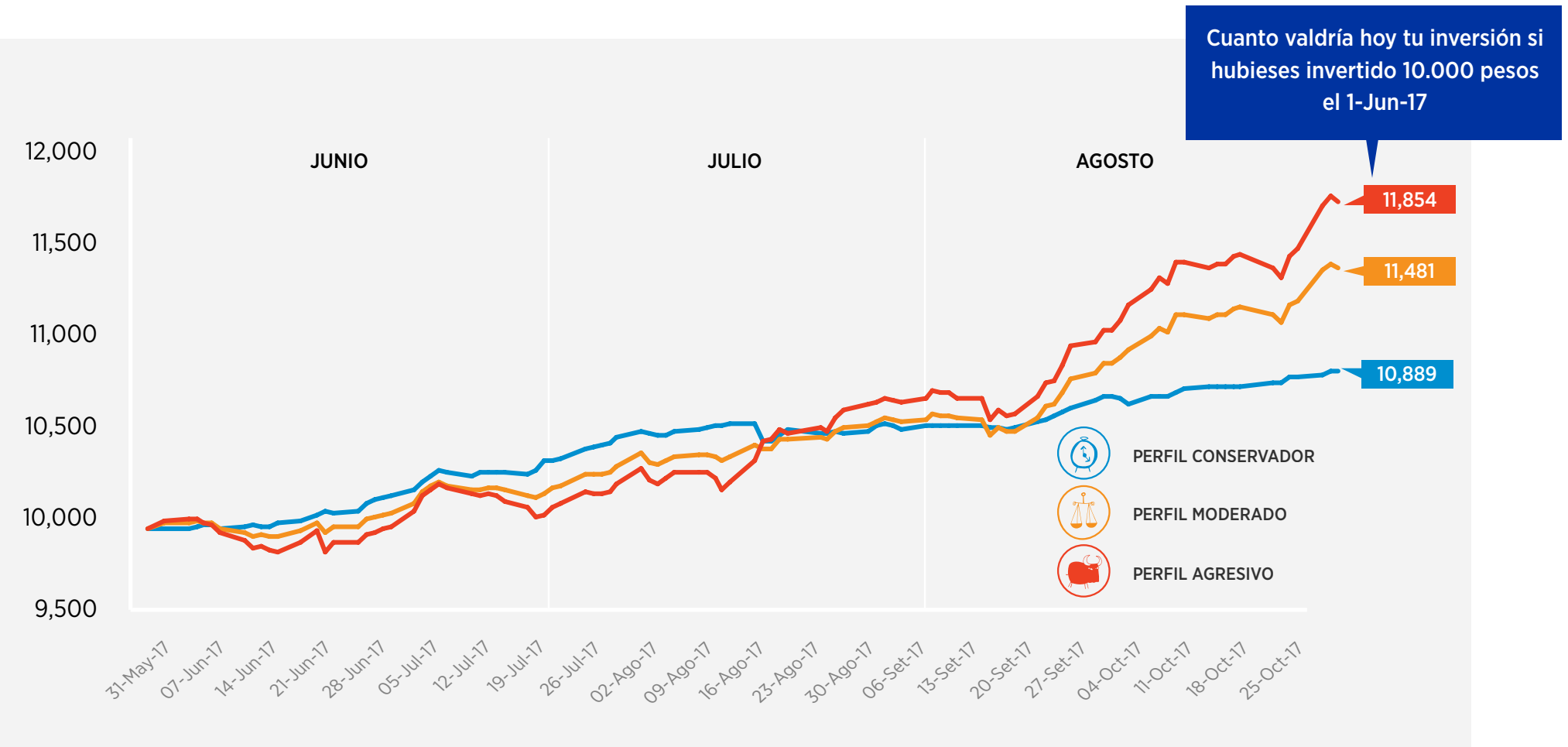
Plus  
INVERSIONES

CARTERA	FONDOS DE BONOS EN PESOS				FONDOS DE BONOS EN DÓLARES			FONDOS DE ACCIONES		 HORIZONTE	 OBJETIVO
	Ahorro Plus	Renta Nacional	Deuda Argentina	Balance	Liquidez	Income	Renta Fija	Acciones Argentinas	Renta Variable		
 <b>CONSERVADORA</b>	50%	10%	5%	0%	30%	0%	5%	0%	0%	Corto plazo	 Ganarle al plazo fijo
 <b>MODERADA</b>	5%	15%	0%	15%	5%	13%	13%	20%	15%	Mediano plazo	 Ganarle a la inflación y al tipo de cambio
 <b>AGRESIVA</b>	0%	10%	0%	15%	0%	13%	13%	30%	20%	Largo plazo	 Maximizar el rendimiento

Fuente: Consultatio Plus

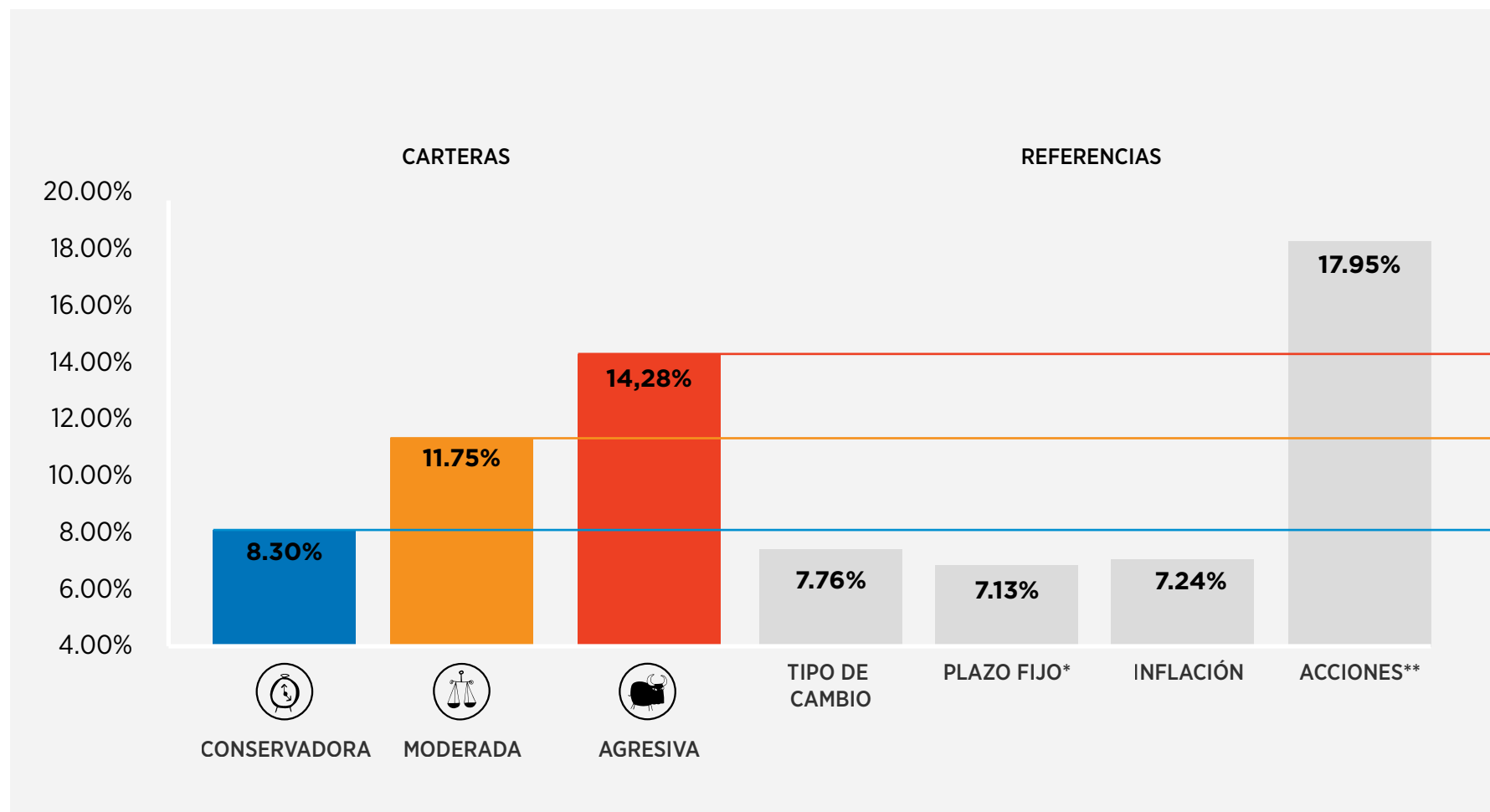


## RENDIMIENTO DE NUESTRAS CARTERAS RECOMENDADAS





## RENDIMIENTO DESDE INICIO VS REFERENCIAS (BASE 1-JUN-17)






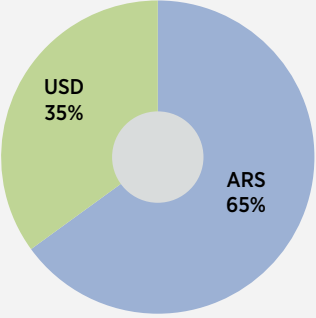
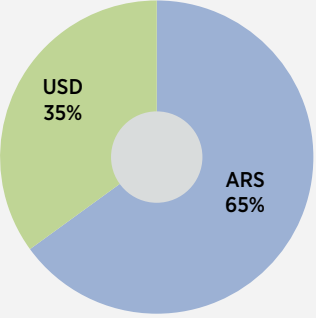
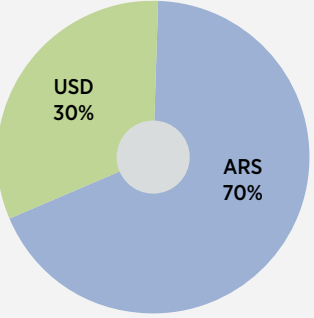
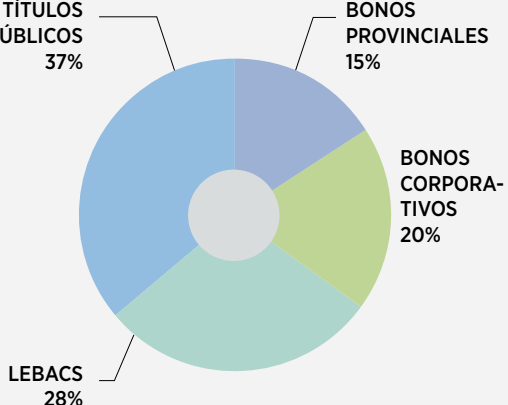
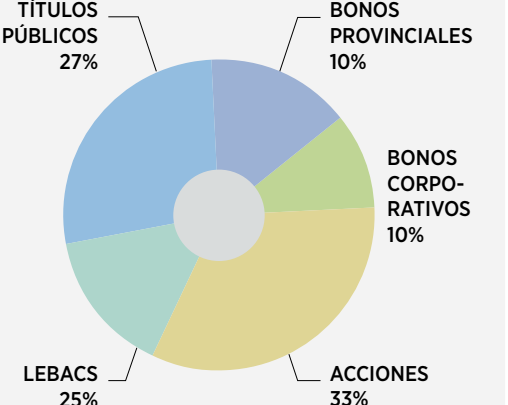
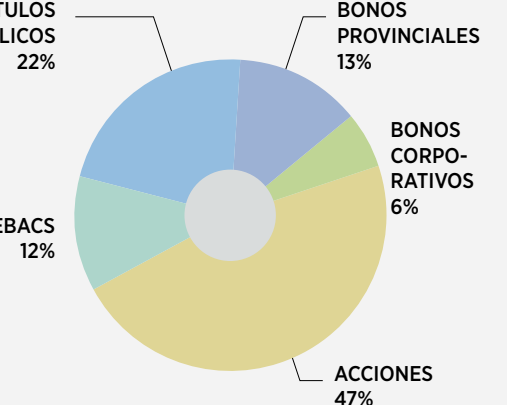


# Carteras recomendadas

Cómo se distribuyen

Consultatio  
FINANCIAL SERVICES

Plus  
INVERSIONES

CARTERA	 CONSERVADORA	 MODERADA	 AGRESIVA																																		
COMPOSICIÓN POR MONEDA	 <table border="1"><thead><tr><th>Moneda</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>USD</td><td>35%</td></tr><tr><td>ARS</td><td>65%</td></tr></tbody></table>	Moneda	Porcentaje	USD	35%	ARS	65%	 <table border="1"><thead><tr><th>Moneda</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>USD</td><td>35%</td></tr><tr><td>ARS</td><td>65%</td></tr></tbody></table>	Moneda	Porcentaje	USD	35%	ARS	65%	 <table border="1"><thead><tr><th>Moneda</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>USD</td><td>30%</td></tr><tr><td>ARS</td><td>70%</td></tr></tbody></table>	Moneda	Porcentaje	USD	30%	ARS	70%																
Moneda	Porcentaje																																				
USD	35%																																				
ARS	65%																																				
Moneda	Porcentaje																																				
USD	35%																																				
ARS	65%																																				
Moneda	Porcentaje																																				
USD	30%																																				
ARS	70%																																				
COMPOSICIÓN POR CRÉDITO	 <table border="1"><thead><tr><th>Categoría</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>TÍTULOS PÚBLICOS</td><td>37%</td></tr><tr><td>BONOS PROVINCIALES</td><td>15%</td></tr><tr><td>BONOS CORPORATIVOS</td><td>20%</td></tr><tr><td>LEBACS</td><td>28%</td></tr></tbody></table>	Categoría	Porcentaje	TÍTULOS PÚBLICOS	37%	BONOS PROVINCIALES	15%	BONOS CORPORATIVOS	20%	LEBACS	28%	 <table border="1"><thead><tr><th>Categoría</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>TÍTULOS PÚBLICOS</td><td>27%</td></tr><tr><td>BONOS PROVINCIALES</td><td>10%</td></tr><tr><td>BONOS CORPORATIVOS</td><td>10%</td></tr><tr><td>ACCIONES</td><td>33%</td></tr><tr><td>LEBACS</td><td>25%</td></tr></tbody></table>	Categoría	Porcentaje	TÍTULOS PÚBLICOS	27%	BONOS PROVINCIALES	10%	BONOS CORPORATIVOS	10%	ACCIONES	33%	LEBACS	25%	 <table border="1"><thead><tr><th>Categoría</th><th>Porcentaje</th></tr></thead><tbody><tr><td>TÍTULOS PÚBLICOS</td><td>22%</td></tr><tr><td>BONOS PROVINCIALES</td><td>13%</td></tr><tr><td>BONOS CORPORATIVOS</td><td>6%</td></tr><tr><td>ACCIONES</td><td>47%</td></tr><tr><td>LEBACS</td><td>12%</td></tr></tbody></table>	Categoría	Porcentaje	TÍTULOS PÚBLICOS	22%	BONOS PROVINCIALES	13%	BONOS CORPORATIVOS	6%	ACCIONES	47%	LEBACS	12%
Categoría	Porcentaje																																				
TÍTULOS PÚBLICOS	37%																																				
BONOS PROVINCIALES	15%																																				
BONOS CORPORATIVOS	20%																																				
LEBACS	28%																																				
Categoría	Porcentaje																																				
TÍTULOS PÚBLICOS	27%																																				
BONOS PROVINCIALES	10%																																				
BONOS CORPORATIVOS	10%																																				
ACCIONES	33%																																				
LEBACS	25%																																				
Categoría	Porcentaje																																				
TÍTULOS PÚBLICOS	22%																																				
BONOS PROVINCIALES	13%																																				
BONOS CORPORATIVOS	6%																																				
ACCIONES	47%																																				
LEBACS	12%																																				



# Carteras recomendadas

Descripción de los Fondos

Consultatio  
FINANCIAL SERVICES

Plus  
INVERSIONES

 <b>FONDO</b>	 <b>MONEDA DE SUSCRIPCIÓN</b>	 <b>OBJETIVO</b>	 <b>PERFIL</b>
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 DEUDA ARGENTINA F.C.I.	ARS	El fondo invierte en títulos de renta fija soberana con CER, Badlar, Tasa Fija, en pesos y dólares. Su objetivo es ganarle al índice CER.	
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 LIQUIDEZ LEY 27.260 F.C.I.**	USD	El fondo invierte exclusivamente en Letras del Tesoro Nacional y títulos públicos nacionales, nominados en dólares con plazo de vencimiento inferior o igual a un año.	
CONSULTATIO INCOME FUND F.C.I.**	USD	Invierte principalmente en la curva de Renta Fija Argentina, teniendo la posibilidad de suscribir en dólar billete.	
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 RENTA VARIABLE F.C.I.	ARS	Combina el atractivo de la renta variable y la renta fija invirtiendo un 75% en Acciones y un 25% en Títulos Públicos, reflejando la visión de nuestros profesionales a largo plazo.	
CONSULTATIO ACCIONES ARGENTINA F.C.I.	ARS	Invierte primariamente en activos de renta variable argentina, utilizando como índice de referencia el Merval Argentina.	

[Simulá tu cartera](#)