MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Perspectivas Mensuales

13 de febrero de 2026

Primera Mirada de Corto Plazo

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Sigue la acumulación de reservas

El BCRA aceleró nuevamente el ritmo de compras, operatoria coincidente con la necesidad del Tesoro de hacer nuevos pagos al FMI.

Los pagos del Tesoro impactan en reservas y retiran pesos del mercado.

Flexibilización de encajes para quitar volatilidad a tasas

Tasas cortas siguen con volatilidad sujetas al resultado de las licitaciones. Ayer caución arriba.

El BCRA siguió flexibilizando normas de encajes para bajar volatilidad de tasa de corto. Necesita encontrar mecanismos que suavicen ese proceso.

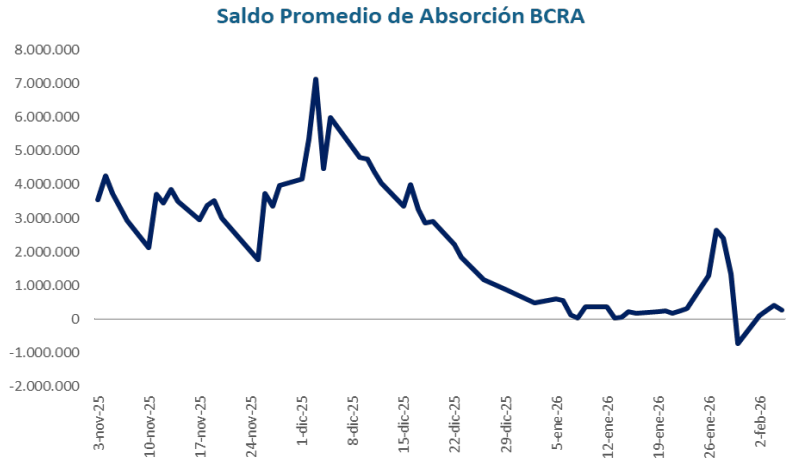
Riesgo País de nuevo arriba de 500 pts.

En una semana algo más compleja para el riesgo emergente, se amplió la brecha con comparables en 10 puntos.

LHR subió 10 puntos y Argentina 20 puntos. Hoy ese spread está en 256 pts y tocó mínimo de 232 (28/01)

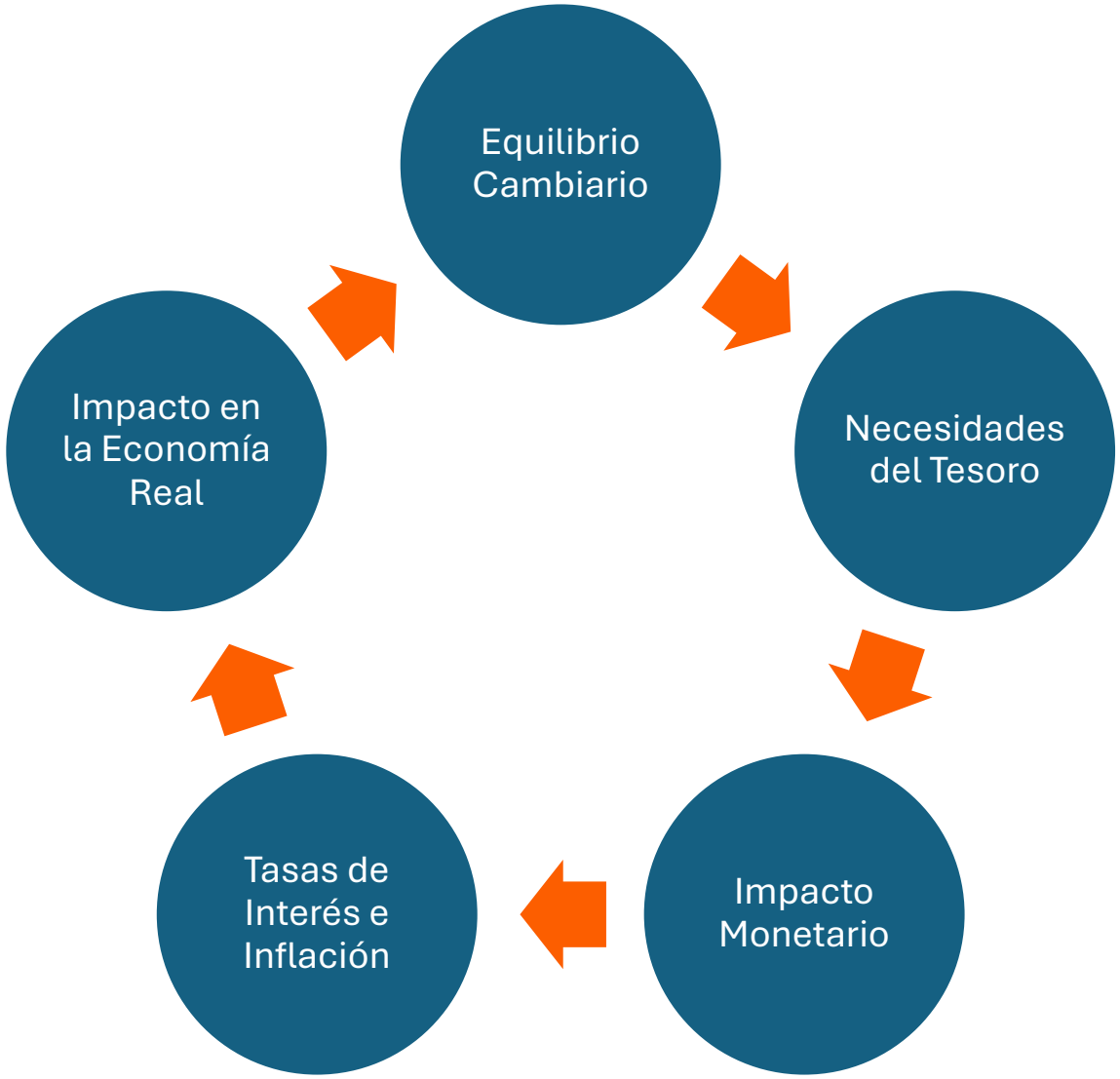
EL BCRA ACUMULANDO RESERVAS

	9-ene-26	16-ene-26	23-ene-26	30-ene-26	6-feb-26	12-feb-26	YTD
Stock de Reservas	**44.397**	**44.609**	**45.565**	**44.503**	**44.939**	**45.232**	**3.379**
Var de Reservas	**3.230**	**212**	**236**	**-852**	**436**	**118**	
Compras Sec Priv	218	470	291	180	317	573	2.048
OO.II.	-15	-101	-1	0	-899	0	-1.016
Tesoro	-4.158	-100	-184	361	-15	0	-4.096
Encajes	3.833	-367	129	-1.393	922	0	3.124
Otros	3.352	309	721	-210	112	-455	3.828



Pensando en Fundamentos: Proceso de Análisis

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN



- El programa económico ha definido prioridades y desafíos. Bajo ese esquema, es importante identificar cuáles son los drivers que definen el punto de equilibrio y que inciden en la manera en que se desarrolla la actividad económica hacia adelante.
- Este tipo de procesos son importantes porque permiten identificar los puntos en los que los escenarios pueden plantear divergencias y que por lo tanto se convierten en momentos de decisión.
- Este año, el principal factor de stress sigue siendo el cambiario, desde allí se empiezan a plantear el resto de los equilibrios.

Equilibrio Cambiario: Señales y Preocupaciones

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

FACTORES DE OFERTA:

- La oferta total de divisas se define fundamentalmente en 4 sectores:
  - **Agro**: Buen año en cantidades y pero dinamismo en precios.
  - **Oil & Gas**: Producción creciente, exportaciones sujetas a inversiones y precio con volatilidad por ruido geopolítico.
  - **Minería**: Producción creciente y precios altos potencian el volumen.
  - **Resto de Expo**: Sostienen un nivel alto y estable.

FACTORES DE DEMANDA:

- La incertidumbre para 2026 viene más por el lado de la demanda. Donde las importaciones, que vienen estables, podrían crecer si el nivel de actividad logra empezar a empujar. De todas maneras, los números grandes se van a marcar en 2 factores:
  - **Turismo**: Con niveles más estabilizados, pero con el desafío de los gastos del mundial por delante.
  - **Atesoramiento**: Es la variable para monitorear. Necesita mantenerse por debajo de los USD 1.500 millones mensuales para darle margen al BCRA a avanzar con su política de acumulación de reservas.

Precio de Equilibrio

Oferta:

- Exportaciones de **Agro, Carne, Oil&Gas y Minería.**
- Dólares Financieros.

Demanda:

- Importaciones.
- Turismo.
- Atesoramiento.
- BCRA → Acumulación de Reservas

Oferta de USD: Sector Agropecuario - Granos + Carnes

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- Buen año por cantidad para la producción agrícola. Los precios, algo por debajo de la campaña anterior, suavizan el impacto positivo de la mayor producción esperada.

- La carne con potencial post acuerdo con Estados Unidos. Hoy EE.UU. explica el 36% de las exportaciones de carne bovina. El acuerdo comercial puede quintuplicar el volumen, pero requiere tiempo de adaptación de la producción para alcanzar los requisitos de exportación. Pero de corto plazo puede aportar al menos USD 1.000 millones adicionales a las exportaciones de 2026.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN AGROPECUARIA

	2024-2025	2025-2026	Var %
Soja (Mill Tn)	50.300	47.000	-6,6%
Girasol (Mill Tn)	5.000	6.200	24,0%
Trigo (Mill Tn)	18.600	27.700	48,9%
Maíz (Mill Tn)	49.500	57.000	15,2%
Sorgo (Mill Tn)	3.100	2.950	-4,8%
Cebada (Mill Tn)	5.150	5.400	4,9%
TOTAL (Mill Tn))	**131.650**	**146.250**	**11,1%**
Var %	6,4%	11,1%	
TOTAL (Mill u$s)	**34.359**	**36.969**	**7,6%**
Precio Promedio base'07	59,4	57,6	-3,1%

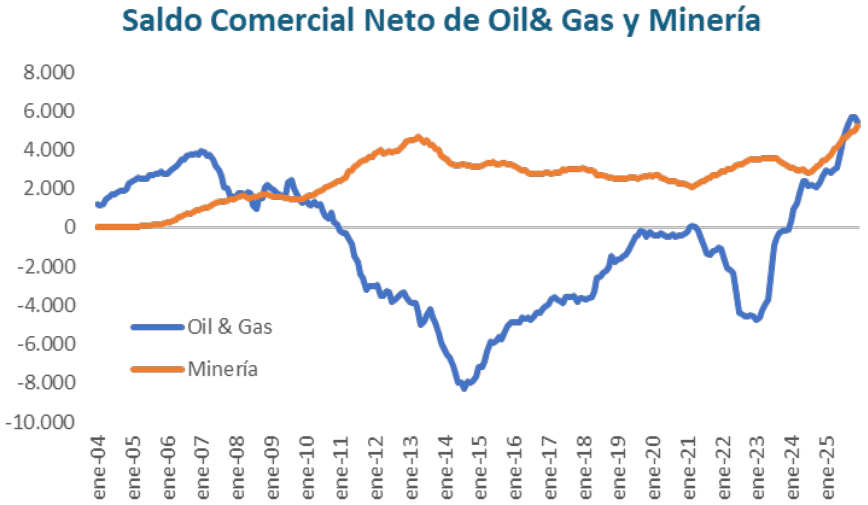
MAPA DE EXPORTACIONES

USD Millones x Año	Año 2024	Año 2025
TOTAL EXPO	**79.703**	**87.077**
Cereales y Oleaginosas	**34.411**	**37.314**
Oil& Gas	9.717	11.086
Sector Automotriz	8.467	8.233
Minería	3.872	4.927
Sector Químico	4.386	4.922
Sector Cárnico	**3.985**	**4.852**
Resto Primario	3.699	3.960
Resto MOA	5.307	5.746
Resto MOI	5.859	6.038
Careales + Carnes	**48,2%**	**48,4%**

Oferta de USD: Oil & Gas / Minería - Exportaciones y Flujos de Inversión

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- El aporte de estos sectores a la generación neta de divisas es muy relevante y se ha ido equilibrando.
- La minería con pocas importaciones logra generar un flujo anual neto de USD 5.000 millones, récord histórico.
- El sector petrolero todavía requiere niveles de importación “estacional” de energía y de petróleos más pesados. Mejoró mucho su saldo neto y tiene potencial para seguir aumentando en la medida que se desarrollen los canales de comercialización.



Producción Minera	IV-25 a/a
NIVEL GENERAL	**3,4%**
Petróleo Crudo	14,6%
Gas Natural	-1,8%
Servicios Petroleros	-13,3%
Min. metalíferos (Plata, Oro y Cobre)	-25,1%
Min. no Metalíferos y rocas de aplicación	11,8%

El Tesoro es el que necesita los dólares

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- El principal driver para los próximos meses es que el Tesoro logre afrontar sus vencimientos de deuda en moneda extranjera sin necesidad de seguir recurriendo a las divisas del BCRA.
- Cada vez que lo hace, genera un stress de liquidez en el mundo pesos. Las subas de tasas de corto plazo hacen más complejo lograr estirar los vencimientos de la deuda en pesos.
- Si bien el equipo económico insiste con que no necesita acceder al mercado, el equilibrio cambiario – monetario luce más razonable sin esa exigencia de divisas.
- La ventana de oportunidad puede aparecer luego de cerrar la revisión con el FMI y ya entrado el período de mayor oferta estacional de divisas. La fecha límite seguramente sea algunas semanas previo al próximo vencimiento (9-jul).

FOTO DE LA NECESIDAD DE FONDOS DEL TESORO

USD Millones	Feb-Mar	II-26	III-26	IV-26	I-27	Saldo 13 M
VENCIMIENTOS EN USD	**880**	**1.986**	**7.404**	**2.645**	**7.884**	**20.799**
Deuda a Mercado	35	**87**	**4.301**	**374**	**4.314**	**9.110**
Capital	7	60	2.735	348	2.735	5.884
Intereses	27	28	1.566	26	1.579	3.226
Organismos Oficiales	**845**	**1.898**	**3.103**	**2.271**	**3.570**	**11.689**
Capital	559	497	1.750	860	1.921	5.589
Intereses	286	1.401	1.353	1.411	1.649	6.100
VENCIMIENTOS EN ARG$	**24.493**	**42.115**	**13.482**	**55.917**	**7.641**	**143.648**
Capital	24.003	41.273	13.212	54.799	7.488	140.775
Interés	490	842	270	1.118	153	2.873
TOTAL EN USD Millones	**25.373**	**44.101**	**20.886**	**58.562**	**15.525**	**164.447**
En Pts del PBI	**3,8%**	**6,5%**	**3,1%**	**8,7%**	**2,3%**	**24,4%**

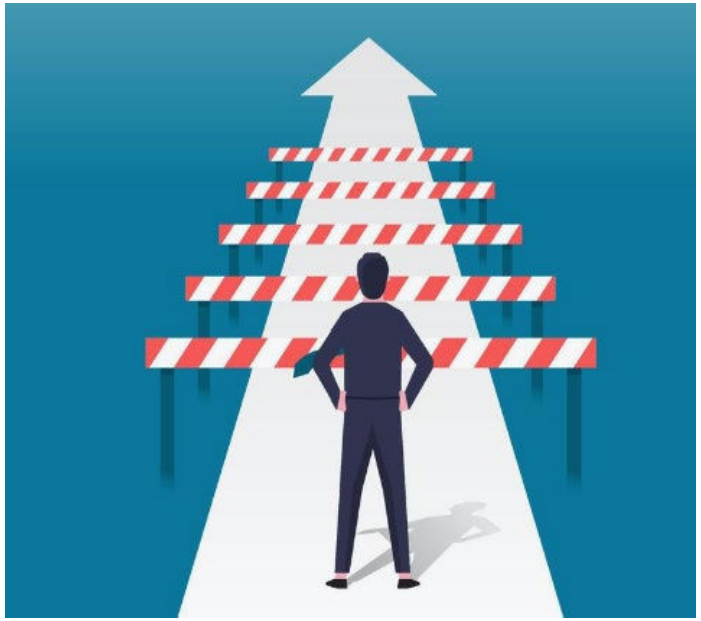
Argentina reduce brecha con comparables

	ene-25	sep-25	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26
UST 10 y	**463**	**412**	**405**	**408**	**414**	**421**	**422**
EMBI Arg	**606**	**1.091**	**975**	**631**	**599**	**547**	**505**
Latam HR	363	285	285	283	268	254	250
Arg Neto	243	807	690	348	331	293	255
Tasa Referencia	**1.069**	**1.503**	**1.380**	**1.040**	**1.013**	**967**	**927**

Otro gran desafío está en la deuda en pesos

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- Si bien en las últimas licitaciones el Tesoro ha logrado captar fondeo neto hasta acumular un colchón de casi Arg$ 5 Billones, todavía tiene un complejo perfil de vencimientos en moneda local hacia adelante.
- El desafío es entrar al año 2027 con un perfil más liberado y con menor riesgo de dolarización de portafolios.
- Para eso se necesita estabilizar la curva pesos y bajar las tasas reales de interés.
- En lo que queda del año todavía hay vencimientos por el 62% del total de stock de deuda en pesos. Los buckets del II-27 siguen libres, sabiendo el desafío electoral.



Necesidades Financieras para el Mundo Pesos

Vtos Arg$ B	I-26	II-26	III-26	IV-26	I-27	II-27	III-27	IV-27	I-28	II-28	III-28	IV-28	Resto	TOTAL
Tasa	13,8	20,0	14,1	62,8	3,8	15,0	0,0	27,8	0,0	0,3	0,0	0,3	2,5	160,4
CER	17,6	40,3	6,1	17,7	8,0	29,5	0,0	0,0	0,0	20,0	0,0	0,4	16,3	155,9
DLK	3,3	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,2
TOTAL Arg$ B	**34,8**	**66,1**	**20,3**	**80,5**	**11,8**	**44,5**	**0,0**	**27,8**	**0,0**	**20,3**	**0,0**	**0,7**	**18,8**	**325,5**
en USD M	23,2	44,1	13,5	53,7	7,9	29,6	0,0	18,5	0,0	13,5	0,0	0,5	12,5	217,0
En % del Total	10,7%	20,3%	6,2%	24,7%	3,6%	13,7%	0,0%	8,5%	0,0%	6,2%	0,0%	0,2%	5,8%	100,0%
Distribución	**62,0%**				**17,3%**				**15,0%**				**5,8%**	**100%**

Una Mirada sobre la Liquidez de Corto Plazo.

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- Es importante entender la dinámica de la liquidez, con depósitos que crecieron menos de 3% real en el último año, lejos de representar una remonetización.
- El crédito en cambio con un ritmo de crecimiento que claramente se ralentizó, pero que tuvo una fuerte expansión en la primera parte de 2025.
- Se mantiene el ritmo fuerte de expansión del crédito en dólares, con casi USD 9.000 millones en los últimos 12 meses. Cifra por arriba del crecimiento de los depósitos.
- Los bancos todavía con fuerte saldo de efectivo en sucursales, generando saldo ocioso y aumentando la brecha entre tasas pasivas y activas.

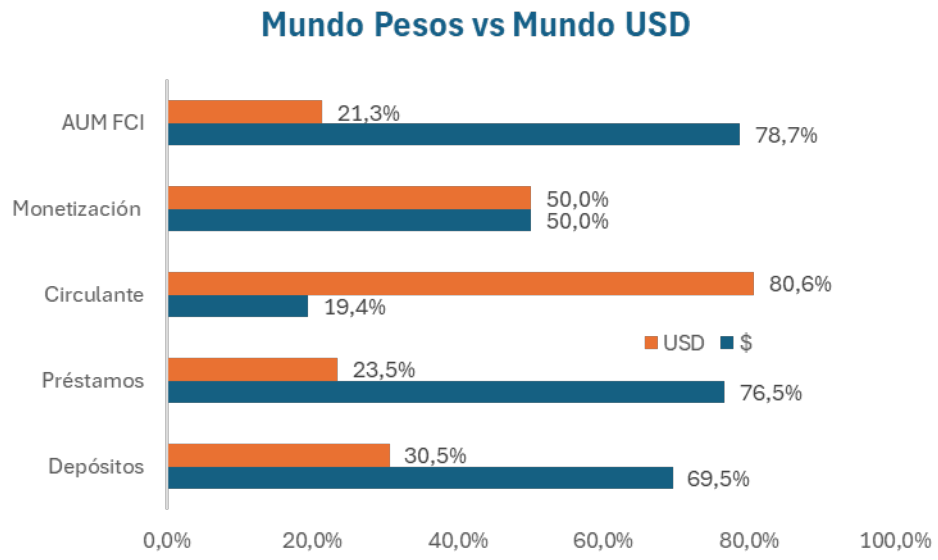
	Stock	Variación %			Var Abs 1
	feb-26	1 mes	3 Meses	12 Meses	Mes
Depósitos Arg$ Bill	**132,3**	**0,6%**	**5,8%**	**35%**	**0,8**
Cuenta Corriente	26,7	-10,6%	-0,2%	14%	-3,2
Caja de Ahorro	29,9	-3,3%	8,5%	22%	-1,0
Plazo Fijo	**72,9**	7,4%	7,3%	54%	**5,0**
Plazo Fijo UVA	0,3	10,9%	73,2%	-62%	0,0
Otros	2,5	-4,8%	-3,6%	49%	-0,1
Depósitos USD Mill	**40.990**	**2,0%**	**9,6%**	**21%**	**791**
Privado	37.894	1,9%	8,2%	20%	696
Público	3.095	3,2%	30,8%	28%	95

	Stock	Variación %			Var Abs 1
	feb-26	1 mes	3 Meses	YTD	Mes
Préstamos Arg$ Bill	**90,9**	**0,7%**	**8,6%**	**71%**	**0,6**
Adelantos	9,3	0,5%	6,2%	84%	**0,0**
Documentos	21,0	1,0%	9,1%	35%	**0,2**
Hipotecarios	6,8	4,4%	15,5%	270%	0,3
Prendarios	5,7	-0,2%	0,6%	76%	0,0
Personales	19,6	2,7%	6,1%	91%	0,5
Tarjetas	22,2	-2,7%	6,8%	53%	**-0,6**
Otros	6,1	2,6%	30,5%	133%	0,2
Préstamos USD Mill	**19.644**	**5,1%**	**9,0%**	**81%**	**956**

La Clave de la Remonetización Bimonetaria para 2027

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- Una de las claves para 2027 es evitar el drenaje de pesos hacia dólares que se dio en 2025. Esa dolarización de portafolios frena el nivel de actividad y presiona sobre reservas, tipo de cambio e inflación.
- Si la economía entra en un proceso de dolarización endógena, el impacto de ese proceso tiene que ser menor. Pero para eso hay que lograr que los dólares que están por fuera del sistema ingresen al mismo y se sumen al ciclo económico – financiero.
- Los Argentinos tienen posiciones dolarizadas por USD 276.000 millones, pero eso incluye activos en el exterior y posiciones invertidas. Se estima que el efectivo circulante es del orden de USD 69.000 millones. Hay un nivel de monetización más alto en dólares que en pesos, pero no tracciona, están fuera del circuito.



	Mundo Pesos		Mundo Dólares		Consolidado USD	
	Arg$ MM	En % Dep	USD M	En % Dep	USD M	En % Dep
Depósitos	132.343	100%	40.990	100%	134.189	100%
Encajes	16.189	12,2%	8.198	20,0%	19.599	14,6%
Efectivo en Bancos	2.226	1,7%	5.201	12,7%	6.768	5,0%
Capacidad Prestable	**113.929**	**86,1%**	**27.591**	**67,3%**	**107.822**	**80,4%**
Préstamos	90.885	68,7%	19.644	47,9%	83.648	62,3%
Otros Activos Netos	23.043	17,4%	7.947	19,4%	24.175	18,0%

	Mundo Pesos		Mundo Dólares		Consolidado USD	
	Arg$ MM	En % PBI	USD M	En % Dep	USD M	En % Dep
Monetización	155.898	16,9%	109.990	17,2%	219.777	34,5%
Depósitos	132.343	14,3%	40.990	6,4%	134.189	21,0%
Circulante	23.555	2,5%	**69.000**	**10,8%**	85.588	13,4%

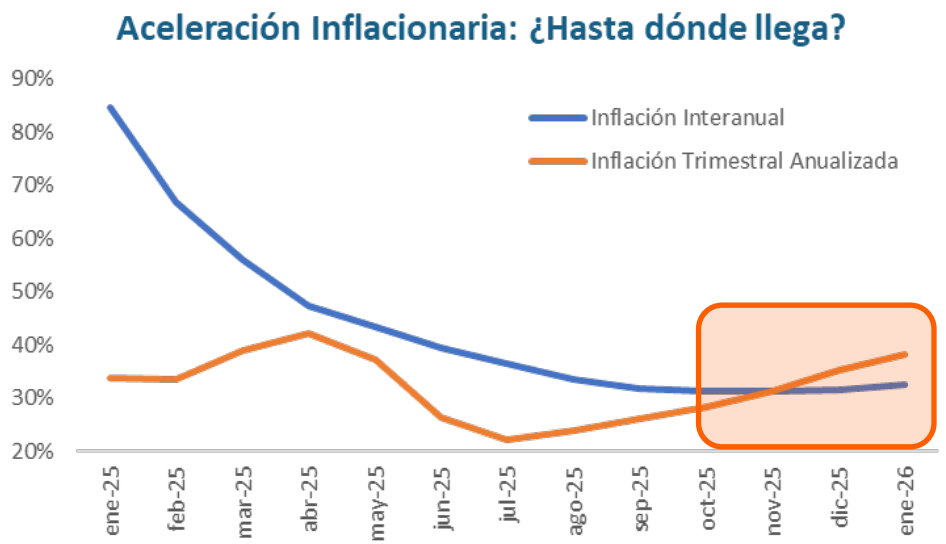
Inflación, El 2025 cerró con señales negativas

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- El dato de inflación de enero volvió a encender alertas. La aceleración es contundente, la inflación trimestral anualizada es claramente mayor a la inflación interanual.
- El efecto negativo de enero vino por el lado de estacionales, pero deja un arrastre alto para febrero por la dinámica semanal en que se dio.
- Esperamos un dato algo menor para febrero por lo que implica la menor cantidad de días y la reversión de parte de la estacionalidad de enero.
- El ruido del freno a la actualización de la base del IPC por ahora parece no haber tenido impacto en la curva CER, que igualmente performeó bien.

DATO NEGATIVO DE INFLACIÓN CON ARRASTRE PARA ENERO

Var %	I-25	II-25	III-25	oct-25	nov-25	dic-25	ene-26	feb-26	mar-26
Inflación	**2,8%**	**2,0%**	**2,0%**	**2,3%**	**2,5%**	**2,8%**	**2,9%**	**2,5%**	**2,5%**
Arrastre	1,4%	1,1%	1,0%	1,1%	1,3%	1,0%	1,5%	1,6%	1,0%
Neto	1,4%	0,9%	1,0%	1,2%	1,2%	**1,8%**	**1,4%**	0,9%	1,5%
Ritmo Anualizado	**39%**	**27%**	**26%**	**32%**	**35%**	**39%**	**41%**	**35%**	**34%**
Bienes	2,4%	1,5%	1,7%	**2,3%**	**2,3%**	**2,6%**	**2,8%**	↓	↘
Servicios	3,6%	3,0%	2,6%	2,5%	2,9%	3,4%	3,1%	↑	→
Estacional	2,6%	-0,4%	1,8%	2,8%	0,4%	0,6%	5,7%	↘	↗
Núcleo	**2,8%**	**2,4%**	**1,8%**	**2,2%**	**2,6%**	**3,0%**	**2,6%**	↘	↘
Regulados	2,7%	1,8%	2,5%	2,6%	2,9%	3,3%	2,4%	→	↗



El equilibrio TCN – Tasa de Interés - Inflación

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- La tasa de interés de corto plazo sigue lidiando con un problema de liquidez. La de largo plazo choca con los datos y las expectativas de inflación. Además tienen el piso del arbitraje con la curva Hard Dollar.
- El dato de inflación corrigió el tramo corto de la curva de tasa fija e hizo comprimir el tramo corto CER.
- El mercado corrigió expectativas, con cifras más altas de inflación esperada y eso se traslada a bandas y a tasas de interés. Si bien no cambió el CER largo, el segmento de Tasa Fija se desplazó un escalón hacia arriba.

TASAS SEGÚN HORIZONTE DE INVERSIÓN

TEA	30 dias	90 dias	180 dias	360 dias
Tasa Fija	**39,3%**	**38,6%**	**37,0%**	**36,6%**
CER	**2,5%**	**2,5%**	**5,6%**	**7,7%**
Dollar Linked	**6,5%**	**3,8%**	**2,2%**	**4,1%**
TAMAR	**2,2%**	**5,6%**	**5,4%**	**5,9%**
Sintético	**2,9%**	**4,9%**	**4,5%**	**5,3%**
Tasa Fija	39,3%	38,6%	37,0%	36,6%
Futuro	35,4%	32,1%	31,1%	29,7%
Inflación EQ	**2,6%**	**2,5%**	**2,2%**	**2,0%**
	35,9%	**35,2%**	**29,8%**	**26,8%**

TASA FIJA				CER				TAMAR			
Ticker	Vto	TEA	Dur Mes	Ticker	Vto	TEA	Dur Mes	Ticker	Vto	TEA	Dur Mes
S27F6	27/2/2026	35,6%	0,4	X29Y6	29/5/2026	2,5%	3,5	M27F6	27/2/2026	-19,4%	0,4
S16M6	16/3/2026	39,3%	0,7	TZX26	30/6/2026	4,0%	4,6	M30A6	30/4/2026	0,3%	1,8
S17A6	17/4/2026	40,1%	1,5	X31L6	31/7/2026	5,6%	5,6	M31G6	31/8/2026	5,8%	4,6
S30A6	30/4/2026	38,9%	1,8	TZXO6	30/10/2026	7,1%	8,6	TTM26	16/3/2026	2,2%	0,7
S29Y6	29/5/2026	38,2%	2,6	X30N6	30/11/2026	7,4%	9,6	TTJ26	30/6/2026	5,6%	3,2
T30J6	30/6/2026	37,4%	3,3	TZXD6	15/12/2026	7,5%	10,2	TTS26	15/9/2026	5,2%	5,0
S31L6	31/7/2026	37,6%	4,0	TZXM7	31/3/2027	7,9%	13,7	TTD26	15/12/2026	5,9%	7,1
S31G6	31/8/2026	36,5%	4,9	TZX27	30/6/2027	7,2%	16,8	TTF27	27/2/2027		
S30O6	30/10/2026	36,8%	6,3	TZXD7	15/12/2027	8,3%	22,4	DOLLAR LINKED			
S30N6	30/11/2026	35,9%	7,1	TZX28	30/6/2028	8,5%	29,0	Ticker	Vto	TEA	Dur M
TO26	17/10/2026	38,4%	7,7	TX28	9/11/2028	8,0%	17,2	D27F6	27/6/2026	7,8%	0,5
T15E7	15/1/2027	37,5%	8,2	TX31	30/11/2031	8,4%	39,5	D30A6	30/4/2026	5,3%	2,6
T30A7	30/4/2027	35,6%	10,8	DICP	31/12/2033	8,6%	42,1	TZV26	30/6/2026	2,2%	4,6

¿Se consolida el modelo económico?

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

- Las señales recientes del nivel de actividad y empleo encienden una señal de alerta.
- Se necesita encontrar los motores de crecimiento para 2026. A priori deberían venir de:
  - Sector agropecuarios → Efecto Q.
  - Sector Cárnico → Expo a EE.UU.
  - O&G y Minería → Inversiones.
  - ¿Hay margen para que empuje el consumo? Eso dependerá del salario real y del crédito.

	2025	2026	Aporte al PBI
Producto Interno Bruto	**4,4%**	**3,8%**	3,8%
Importaciones FOB	27,5%	7,5%	-2,3%
Oferta Global	**9,0%**	**4,6%**	
Demanda Global	**9,0%**	**4,6%**	
Consumo privado	7,6%	3,6%	2,7%
Consumo público	0,6%	0,7%	0,1%
Exportaciones FOB	7,1%	6,7%	1,6%
Inversión Bruta	19,2%	9,0%	1,8%

MIRADA DE LARGO PLAZO:

- El crecimiento que se espera es heterogéneo, eso implica que seguirá habiendo stress en varios sectores.
- El consumo no cumple todavía las condiciones para ser un motor sostenido. La aceleración inflacionaria impacta negativamente en el salario real de corto plazo y baja ese empuje.
- En el largo plazo el crecimiento viene de sectores que no dependen del tipo de cambio real.
- El resto tienen por delante el desafío de adaptarse al nuevo contexto.

	2025	Trimestral				2026
		I-26	II-26	III-26	IV-26	
PBI Real	**4,5%**	0,3%	1,6%	1,9%	1,2%	**3,8%**
Inflación	**31,5%**	2,3%	1,9%	1,9%	1,5%	**25,1%**
Tipo de Cambio	**1.445**	1.544	1.627	1.707	1.782	**1.782**
Devaluación Anual	**41,9%**	2,2%	1,8%	1,6%	1,4%	**23,4%**
Dólar Financiero	**1.466**	1.572	1.652	1.730	1.802	**1.802**
Brecha vs Oficial	**1,5%**	2,4%	1,6%	1,4%	1,2%	**1,1%**
Salarios	**34%**	2,6%	2,1%	2,0%	1,5%	**27,5%**
Tasa Badlar Mensual	**25,5%**	2,7%	2,4%	2,3%	2,1%	**25,2%**
Medios de Pago (M2)	**25,4%**	3,4%	3,6%	3,1%	2,9%	**47,0%**

MEGAQM

FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Industria de Fondos y Propuesta de Productos

Industria de Fondos

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

11/2/2026	Stock AUM		Flujos en Pesos			Flujo / AUM Inic	REND. Industria	
	Arg$ MM	En %	7 dias	30D	YTD		7 días	YTD
TOTAL INDUSTRIA FCI	**84.619**	**100%**	**2.128**	**3.962**	**6.256**	**8,1%**	**-0,07%**	**1,9%**
Total Arg$	66.605	78,7%	1.841	2.101	3.412	5,5%	0,32%	2,4%
Total USD	18.014	21,3%	288	1.861	2.844	18,2%	0,87%	0,8%
CASH MANAGEMENT	**58.076**	**68,6%**	**1.859**	**2.776**	**4.464**	**8,4%**	**0,41%**	**2,6%**
Fondos en Arg$	**49.256**	**58,2%**	**1.725**	**1.808**	**2.893**	**6,4%**	**0,48%**	**3,1%**
Money Market	42.737	50,5%	**1.635**	**1.573**	**2.659**	6,9%	0,45%	2,9%
Lecaps T+0	1.012	1,2%	**3**	**96**	**49**	5,2%	0,59%	3,8%
T+1	5.506	6,5%	**87**	**139**	**186**	3,6%	0,65%	3,9%
Money Market USD	**8.820**	**10,4%**	**134**	**968**	**1.571**	**20,9%**	**0,03%**	**0,2%**
ASSET MANAGEMENT	**26.543**	**31,4%**	**269**	**1.186**	**1.792**	**7,5%**	**0,00%**	**0,0%**
Fondos en Arg$	**17.349**	**20,5%**	**116**	**293**	**519**	**3,1%**	**-0,14%**	**0,4%**
CER	1.561	1,8%	**40**	**17**	**82**	5,7%	1,05%	4,1%
Dollar Linked	1.339	1,6%	**-17**	**-90**	**-102**	-6,9%	-2,24%	-2,0%
INFRA	958	1,1%	**-7**	**1**	**-11**	-1,1%	-1,68%	-1,3%
PyME	1.720	2,0%	**0**	**-9**	**-24**	-1,4%	0,37%	3,1%
Renta Variable Arg	1.924	2,3%	**0**	**-16**	**38**	1,8%	0,00%	-0,7%
Resto $	9.847	11,6%	**99**	**388**	**536**	6,0%	0,00%	0,0%
Fondos en USD	**9.194**	**10,9%**	**154**	**893**	**1.273**	**15,7%**	**1,68%**	**1,4%**

Nuestros Fondos en Pesos

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MUNDO PESOS	10/02/26	Perfil del Fondo			Rendimiento $ (Var % VCP)			Volatilidad (ruedas negativas / 60 ruedas)	
FONDO	Categoría	TNA Cartera	TIR	Dur Meses	7D	30D	YTD	1 día	7 días
MEGAQM Pesos	Money Market	33,9%	40,4%	0,5	0,5%	2,4%	3,1%	0,0%	0,0%
MEGAQM Balanceado	Lecaps T+0	35,6%	42,7%	1,6	0,8%	2,8%	3,7%	10,0%	3,3%
MEGAQM Ahorro	T+1	36,7%	44,3%	4,5	1,0%	2,9%	4,2%	16,7%	6,7%
MEGAQM Renta Mixta	Badlar	38,7%	47,1%	2,7	0,6%	2,8%	3,9%	10,0%	0,0%
MEGAQM Ret Absoluto	CER	8,8%	9,1%	19,5	1,9%	2,9%	4,5%	25,0%	13,3%
MEGAQM Cobertura	DLK	3,9%	4,0%	6,6	-1,8%	-2,5%	-1,3%	45,0%	35,0%
MEGAQM Acciones	Rofex20	n.c.	n.c.	n.c.	0,8%	-0,5%	0,4%	50,0%	55,0%
MEGAQM Retorno Total	Retorno Absoluto	30,9%	36,2%	0,3	1,3%	2,3%	3,2%	36,7%	21,7%
MEGAQM PyME	PyME-Badlar	26,9%	30,9%	3,9	0,6%	2,0%	2,8%	8,3%	0,0%
MEGAQM Infraestructura	Infra	25,4%	29,1%	21,8	-1,3%	-1,9%	-1,0%	46,7%	26,7%
MEGAQM Sustentable	ASG	29,1%	33,9%	10,0	-1,7%	-1,8%	-0,6%	46,7%	33,3%

Nuestros Fondos en Dólares

MEGAQM
FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

MUNDO DÓLAR	10/02/26	Perfil del Fondo			Retorno USD (Var % VCP)			Volatilidad (ruedas negativas / 60 ruedas)	
FONDO	Categoría	TNA Cartera	TIR	Dur Meses	7D	30D	YTD	1 día	7 días
MEGAQM Liquidez USD	Money Market	1,8%	1,9%	0,6	0,03%	0,13%	0,19%	0,0%	0,0%
MEGAQM Renta USD	T+1	3,8%	3,9%	2,8	0,06%	0,26%	0,37%	1,7%	0,0%
MEGAQM RF Latam USD	Latam	4,6%	4,7%	30,5	0,13%	0,43%	0,51%	28,3%	5,0%
MEGAQM Latam Corpo USD	Latam Corpo	4,6%	4,8%	28,4	0,07%	0,47%	0,62%	20,0%	8,3%
MEGAQM Corporativo USD	Corpo Local	5,5%	5,7%	34,6	0,23%	1,53%	1,73%	40,0%	21,7%
MEGAQM Ahorro USD	Soberano Local	8,7%	9,2%	60,9	1,22%	4,1%	4,13%	45,0%	31,7%