

Evolución de la cartera SMEF durante 2025

Un nuevo año de gestión exitosa superando al *benchmark* de referencia.

En 2025, la economía argentina consolidó una recuperación con un crecimiento del PBI del 4,4% interanual, impulsado por mayor estabilidad macroeconómica, superávit fiscal (estimado por encima de 1% del PIB) y un fuerte aporte exportador del sector energético/minero. La inflación continuó desacelerándose y cerró el año cerca de 30%–31,5%, según distintos indicadores. Mientras tanto el Banco Central sostuvo tasas reales positivas. El repunte se apoyó también en el consumo privado (+7,9%) y la inversión (+16,4%), con liderazgo de energía y minería, seguido por el agroindustrial, aunque persistieron desafíos en empleo formal y una recuperación heterogénea por sectores. Este desempeño sienta bases para una posible expansión sostenida en 2026.

La inflación anual se ubicó en torno al 31.5% según INDEC (la más baja en ocho años) y al 30.5% según la canasta del profesional ejecutivo de la UCEMA que sirve como *benchmark* para la medición de la cartera de inversión del SMEF. Al respecto, *el rendimiento interanual de la cartera fue del 34.3% en 2025, volviendo a superar al índice CPE en un nuevo período de evaluación.*

Al cierre del 2025, la cartera estaba conformada de la siguiente manera:

