

## Principales acontecimientos

- En las semanas recientes, los mercados tuvieron nuevas escaladas de precios en materias primas (desde el petróleo hasta productos agrícolas)
- Regiones de Asia reportan nuevos problemas en las cadenas de suministro por nuevos casos de ómicron en China.
- Datos económicos sugieren que la economía estadounidense ha continuado agregando empleos en un ritmo sólido. Los mercados ya descuentan aumento de la tasa de referencia de la Reserva Federal de hasta 3.0% para mediados del 2023 (0.50% al cierre de marzo de este año)
- A pesar de ello, los reportes muestran que más del 80% de las empresas registran utilidades mayores a las esperadas y analistas pronostican que las ganancias de las compañías listadas en el índice S&P 500 crecerán alrededor de un 10%



### Desvalorización de diversos activos internacionales

#### Factores relacionados:

- Inflación
- Política monetaria
- Riesgos geopolíticos



### Expertos prevén política monetaria restrictiva en EEUU. Aumento de tasas de interés

-Alza: rendimientos de los bonos del Tesoro, de emisores corporativos internacionales y tasas hipotecarias

- Aumento de costos de endeudamiento para las empresas y las personas

## Estrategia del Fondo Balanceado

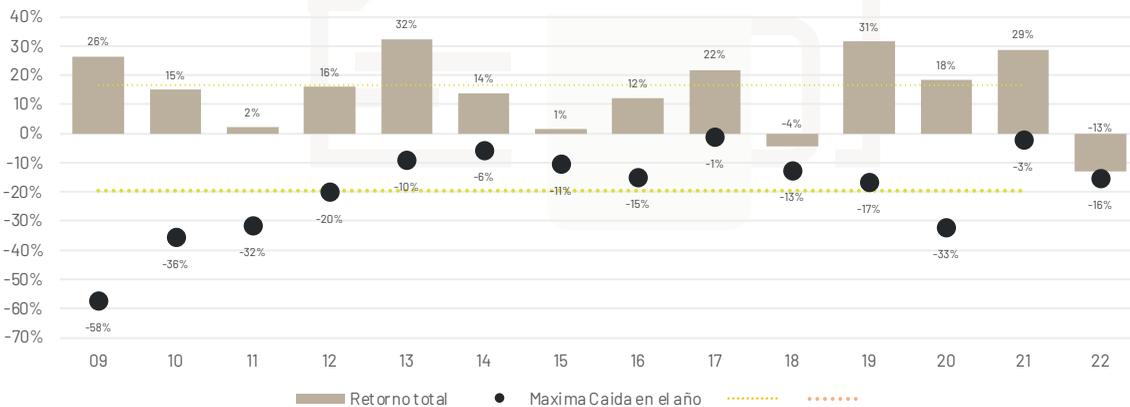
- Durante el mes se redujeron las posiciones en activos internacionales, esto y la selección de activos permitió que las inversiones de renta variable internacional tuvieran caídas menores a las obtenidas por el índice de acciones mundiales MSCI ACWI.

- Se considera que si bien existen todavía riesgos presentes que pueden impactar más adelante a los mercados, estos ya han descontado buena parte de los sucesos mencionados anteriormente

## ► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

La volatilidad en los mercados suele ser extrema en algunos años, pero con los meses, se podrían recuperar buena parte de las caídas. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 10 años, 6 de 7 veces donde tuvo caídas mayores a 10%, terminó al final del año con un retorno positivo. Al cierre de abril, en 2022 la caída acumulada ha sido del -13.9%

**En la última década, cuando han sucedido caídas acumuladas mayores al 10% en el S&P 500, 86% de las veces ha cerrado el año con retorno positivo**



## ► Rentabilidad y calificación de riesgo



### Rentabilidad acumulada anualizada

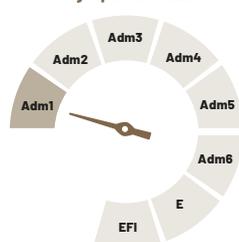
	2020	2021	2022
Enero		9.81%	5.34%
Febrero		9.44%	4.24%
Marzo		9.05%	4.01%
Abril		10.24%	1.93%
Mayo		9.92%	
Junio		9.59%	
Julio	2.15%	9.23%	
Agosto	7.04%	9.25%	
Septiembre	2.46%	7.73%	
Octubre	2.59%	8.04%	
Noviembre	10.00%	7.16%	
Diciembre	11.25%	7.31%	



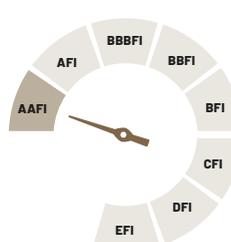
### Calificación del Fondo

Tipo de riesgo  
Emitido por Zumma Ratings  
Al 26 de abril de 2022

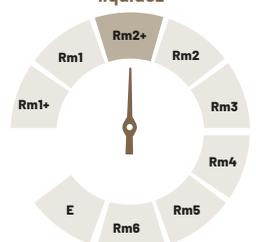
#### Riesgo de administración y operacional



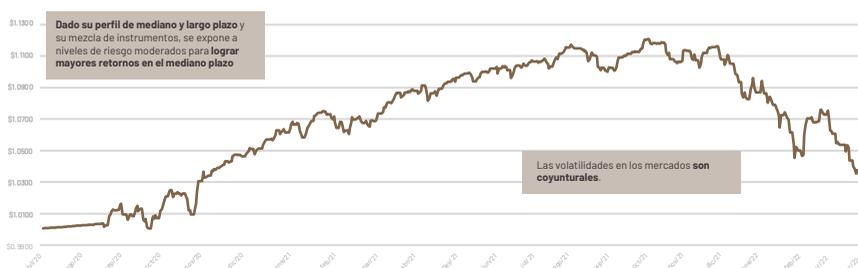
#### Riesgo de crédito



#### Riesgo de mercado y liquidez



### Evolución de valor cuota



#### Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

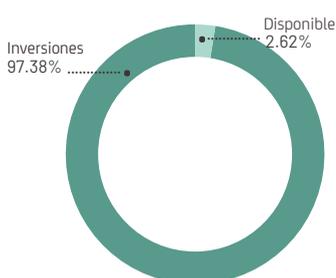
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	-3.32%	-6.57%	-4.51%	3.57%
Volatilidad de la Rentabilidad			4.75%	4.67%

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

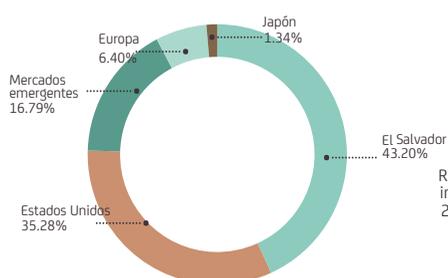


### Distribución\*

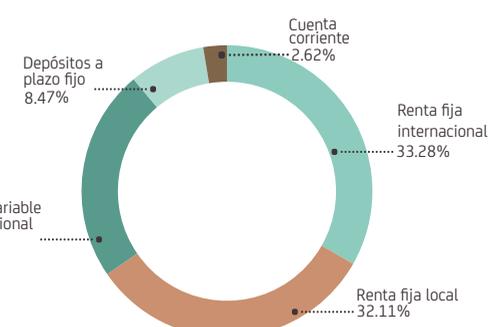
#### Composición del activo



#### Distribución por regiones



#### Distribución por tipo de inversión





## Características del Fondo

### Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo es realizar una gestión activa de un portafolio

con perfil de riesgo moderado, a través de la exposición a distintos activos de renta fija y variable

Fecha de inicio de operaciones	1 de julio de 2020
Valor administrado	\$6,766,776.14
Valor cuota al cierre	\$1.03571862
Número de cuotas	6,533,411.72
Número de participantes	1,090
Aporte mínimo en descuento en planilla	\$25.00
Aporte mínimo en otras formas de pago	\$250.00
Adición mínima en descuento en planilla	\$25.00
Adición mínima en otros medios	\$250.00
Saldo mínimo	\$25.00

Comisión por retiro anticipado	2.00% (IVA incluido)
Permanencia mínima	30 días
Porcentaje máximo de comisión	2.00% (IVA incluido)
Base de comisión	Nominal anual liquidada diariamente sobre el saldo del portafolio
Gastos con cargo al fondo	Clasificación de riesgo Auditor externo Corretaje bursátil Depósito y custodia Otros
Custodia de valores	Bank of New York Mellon Central de Depósitos de Valores



## Hoja de vida del Administrador de Inversiones

Nombre: René Marcelo Guerra Mejía.  
 Profesión: Economista, máster en finanzas y CFA charterholder.  
 Experiencia: 12 años.  
 Otros fondos a su cargo: Fondo Conservador AFP Crecer y Fondo Especial de Retiro AFP Crecer.



## Datos de contacto

www.crecer.com.sv  
 Línea de atención: 2211-9393, opción 4  
 atencion@crecer.com.sv  
 Dirección: Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo #1100  
 San Salvador, El Salvador



\*Los valores mostrados en las siguientes gráficas pueden presentar aproximaciones para facilitar su presentación y/o comprensión. Sin alterar el resultado oficial de la distribución del portafolio.

**Este documento ha sido preparado con el objetivo de brindar información a los clientes del Plan Dinámico, partícipes del Fondo APV Crecer-Balanceado.**

Para una asesoría personalizada, ingresa a nuestras herramientas digitales en <https://www.crecer.com.sv/web/herramientas-digitales/>



La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada del panorama financiero global y en ningún momento se deberá considerar como una oferta o invitación a ofertar para la compra de instrumentos financieros o la contratación de servicios. La información y opiniones en este documento provienen de fuentes en las que AFP CRECER, S.A. tiene cierto nivel de confianza, sin embargo, la institución se reserva el derecho de hacer las modificaciones pertinentes y sin previo aviso en caso de considerarlo necesario y no se responsabiliza por los daños o lucro cesante que surjan del uso de la información presentada.