INFORME DE DESEMPEÑO FONDO CRECER BALANCEADO

Al 30 de Junio 2022

Principales acontecimientos

- Durante junio los mercados continuaron marcados por una fuerte volatilidad dirigida por inflación hacia el alza y expectativas de una reducción del crecimiento económico.
- La inflación de EE.UU. que se publicó para mayo fue de 8.6%, mayor al 8.3% esperado. Esta continua alza de precios al consumidor llevó a que los inversionistas esperaran mayor acción de parte de la Reserva Federal.
- La Fed realizó su primer aumento de tasas de 75 puntos básicos, el mayor aumento registrado desde 1994 como parte del plan de reducir la demanda y con eso reducir las presiones inflacionarias.
- Las estimaciones de crecimiento económico por parte de distintos organismos continúan siendo revisadas a la baja. Esto impactó en el rendimiento del Tesoro a 10 años que cerró en junio alrededor del 3.0%.
- También, la cotización de diferentes materias primas como productos agrícolas y metales industriales fue a la baja por las expectativas de una reducción de la demanda. A su vez, la caída en precio podría apoyar una reducción de la inflación para los próximos meses.

- **La Reserva Federal ha tomado la medida de aumentar las tasas en su lucha contra la inflación**
- **Se espera que con la caída en los precios de algunas materias primas y metales se vea reflejada una reducción de la inflación en los meses próximos.**

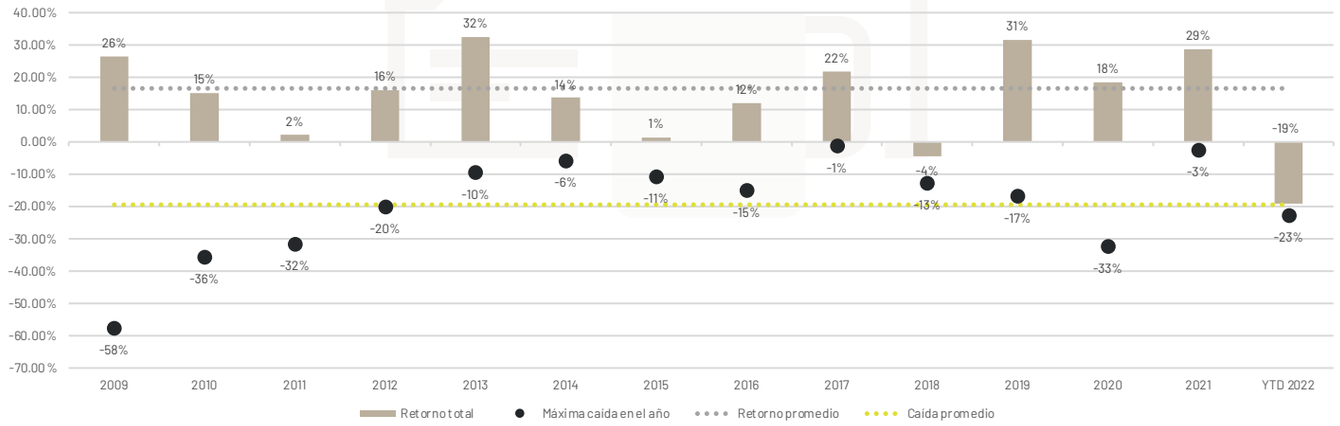
Estrategia del Fondo Balanceado

- En el mes se redujo la exposición a la renta variable y fija internacional. Estos cambios se realizaron una vez se tomaron ciertas ganancias durante la recuperación de los índices que se vio a finales del mes.

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 junio, en 2022 la caída acumulada ha sido del -19.1%.

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

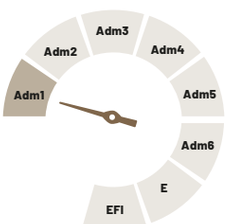
Rentabilidad acumulada anualizada

	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%	1.61 %
Junio		9.59%	-0.14%
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%	

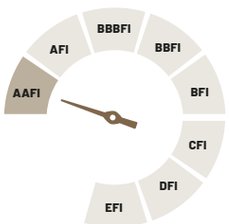
Calificación del Fondo

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

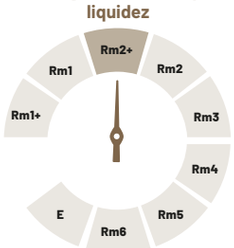
Riesgo de administración y operacional



Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota

Dado su perfil de mediano y largo plazo y su mezcla de instrumentos, se expone a niveles de riesgo moderados para **lograr mayores retornos en el mediano plazo**

Las volatilidades en los mercados **son coyunturales**.

Rentabilidad del portafolio

(neto de comisiones y gastos)

	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	-3.28%	-10.29%	-9.01%	-0.28%
Volatilidad de la Rentabilidad			5.28%	5.09%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

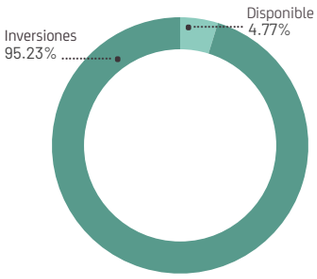
Principales inversiones del fondo

Principales inversiones del Fondo
(como porcerntaje del portafolio)

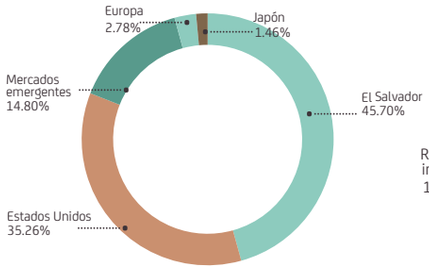
LQDA LN	13.24%
High Yield US Bond Fund Class I	7.84%
CSPX LN	7.71%
EM Global Corporate Bond Fund Class I	6.74%
CIBANAZUL1-T2	5.52%
	41.05%

Distribución*

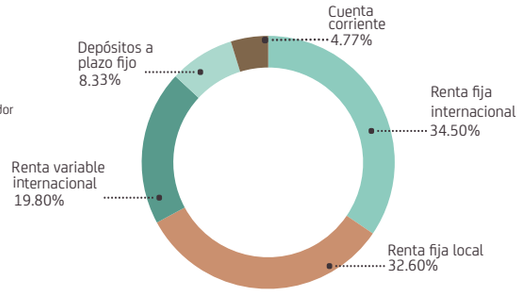
Composición del activo



Distribución por regiones



Distribución por tipo de inversión



Características del Fondo

Objetivo del Fondo

El objetivo del fondo esrealizar 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	$5,756,109.75
Valor cuota al cierre	$0.9972071
Número de cuotas	5,772,231.03
Número de participantes	1,018
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.

Las cantidades de dinero que se reciben en concepto de aportes para un Fondo de Ahorro Previsional Voluntario son inversiones por cuenta y riesgo de los inversionistas, no son depósitos bancarios ni cotizaciones obligatorias a un Fondo de Pensiones y no tienen la garantía del Instituto de Garantía de Depósitos.