

## Principales acontecimientos

- En noviembre los mercados continuaron hacia el alza, tanto la renta variable como la renta fija internacional obtuvieron importantes retornos durante el mes.
- El sentimiento se mejoró con los datos de inflación que mostraron los precios al consumidor los cuales avanzaron un 7.7% en una base anual, menor al 7.9% esperado por los analistas y alejándose del máximo del 9.1% alcanzado previamente en el año.
- Con esto, el mercado descuenta una mayor posibilidad que en la reunión de la Reserva Federal de diciembre se haga un aumento de tasas de tan solo 50 puntos básicos, menor a los aumentos de 75 puntos básicos anteriores.
- A pesar de la contracción de ciertos índices de actividad económica, se continúa agregando empleos a un ritmo estable, con la tasa de desempleo manteniéndose alrededor del 3.7%.
- En otras regiones, las noticias de reducción de restricciones por Covid-19 en China impulsaron a los mercados emergentes.

Las inversiones que se mantienen apegadas **al objetivo de largo plazo** son las que gozan de mayores **oportunidades de acumulación** y acceso a **retornos en el mediano y largo plazo**

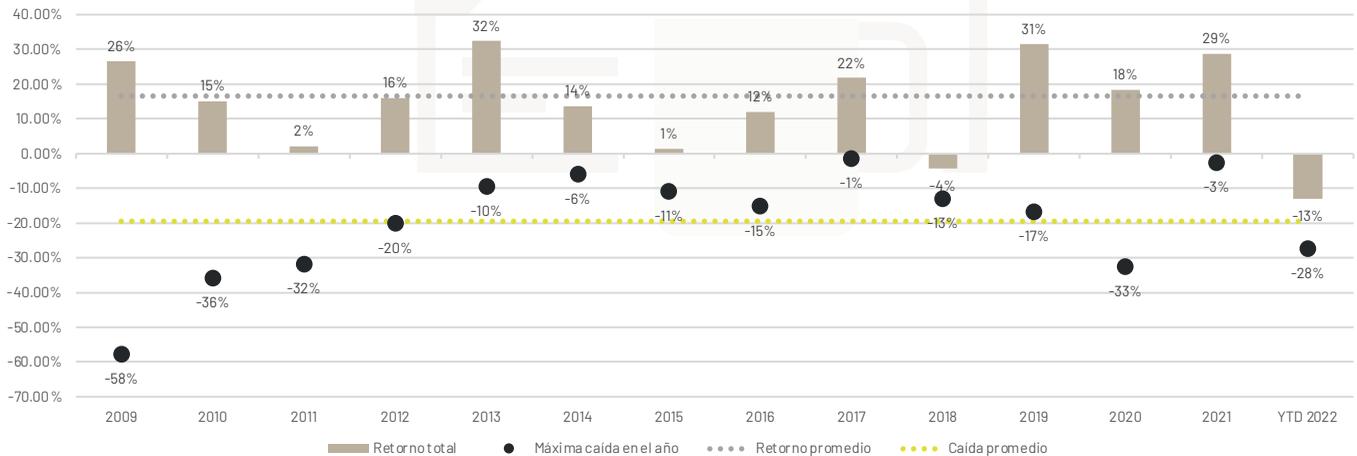
## Estrategia del Fondo Balanceado

- Se redujo la exposición en renta variable y fija internacional aprovechando la tendencia alcista que tuvieron los mercados en el 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 noviembre, en 2022 la caída acumulada ha sido del -13.1%.

**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%	1.74%
Agosto	7.04%	9.25%	1.22%
Septiembre	2.46%	7.73%	-0.42%
Octubre	2.59%	8.04%	0.08%
Noviembre	10.00%	7.16%	1.26%
Diciembre	11.25%	7.31%	

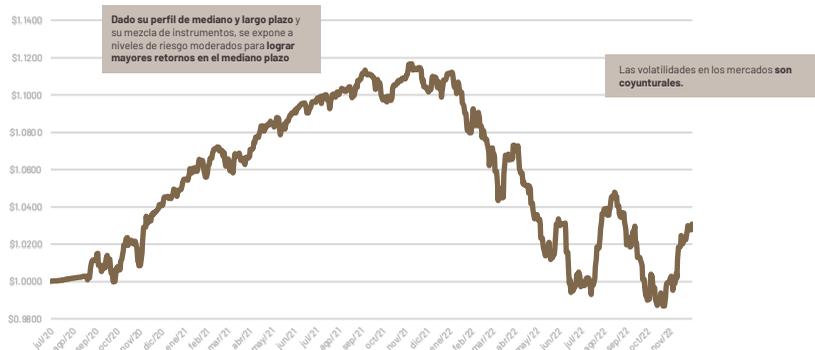


### Calificación del Fondo

Tipo de riesgo  
Emitido por Zumma Ratings  
Al 27 de octubre de 2022



### Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio  
(neto de comisiones y gastos)

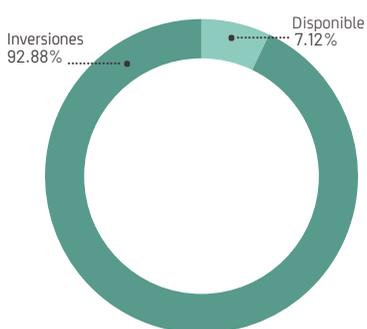
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	2.89%	-0.03%	-6.55%	3.07%
Volatilidad de la Rentabilidad			8.40%	6.13%

\* Desde la fecha de inicio de operaciones.

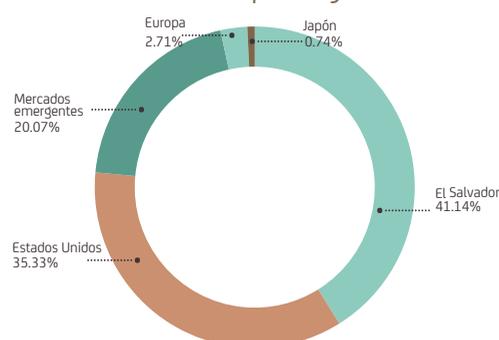


### Distribución\*

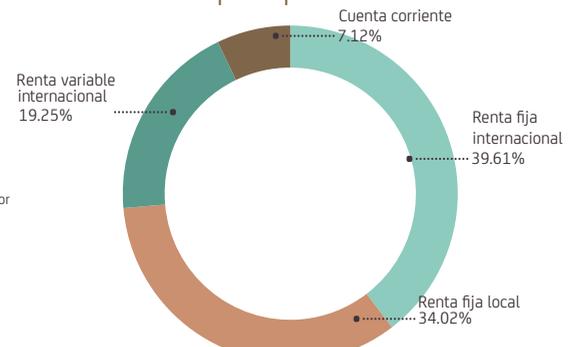
#### Composición del activo



#### 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	\$5,398,956.30
Valor cuota al cierre	\$1.03068317
Número de cuotas	5,238,230.75
Número de participantes	974
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.