

Principales acontecimientos

- Durante enero, los activos internacionales presentaron una notable recuperación desde los niveles mínimos observados durante el año pasado.
- Comenzó una nueva temporada de publicación de reportes de ganancias corporativas. Cerca del 70% de las compañías de Estados Unidos han superado las proyecciones de los analistas, pero aún así se ha reportado un decrecimiento de las utilidades.
- El mercado laboral continúa mostrando una fuerte resiliencia a pesar de las subidas de tasas de interés, la tasa de desempleo de enero marcó un nuevo mínimo hacia el 3.4%
- La recuperación de la crisis energética de la eurozona ha traído sorpresas económicas positivas, mejorando el panorama de la región.
- La reapertura de China también apoya la reactivación del comercio y la actividad entre las economías emergentes de la región, una vez se reduzcan los casos provocados por el abrupto fin de las restricciones.
- La Reserva Federal aumentó sus tasas de interés en tan solo 25 puntos básicos, tal y como lo anticipaba el mercado, y siendo menor a los aumentos realizados en reuniones anteriores.

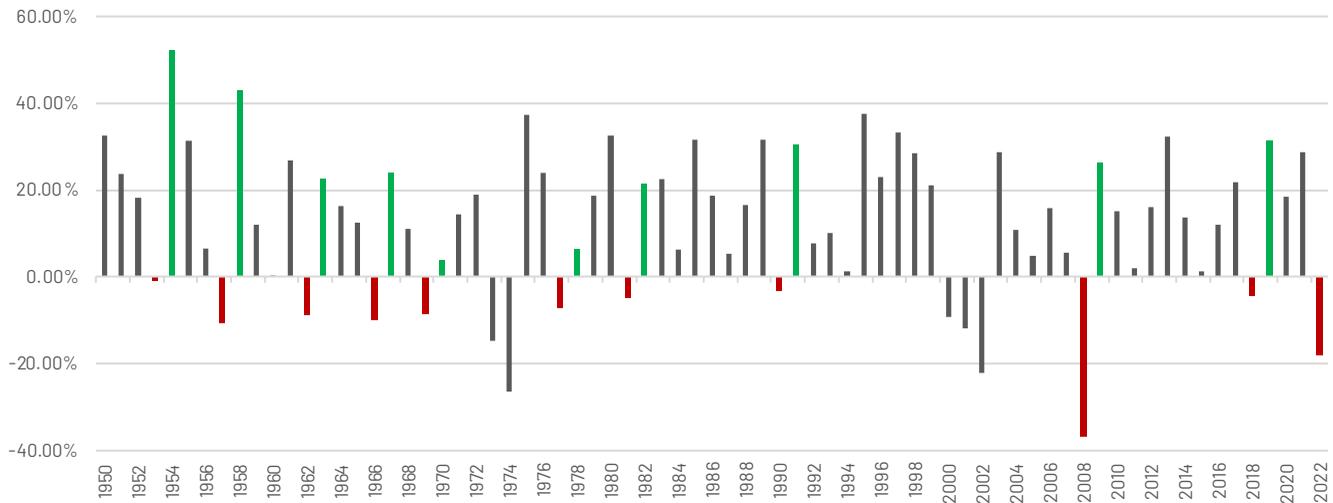
La estrategia de inversiones de Crecer, desplegada de forma consistente, ha logrado aprovechar los cambios en los mercados de inversión. Nuestra gestión de las inversiones es activa y se ajusta a medida los mercados cambian. En este sentido, mantenerse invertido y apegado a sus objetivos de mediano y largo plazo es la mejor decisión que puede tomar. Además, mantener sus aportes en su cuenta durante 5 años le permite aprovechar totalmente los beneficios tributarios de su cuenta en el Plan Dinámico.

Estrategia del Fondo Balanceado

- Se redujo la exposición a la renta variable y fija internacional. Se aumentó la participación en la renta fija local en títulos valores con tasas competitivas y relativamente baja volatilidad.
- Continuamos monitoreando las principales tesis de mercados e implementando una sólida estrategia de diversificación del portafolio para la obtención de atractivos retornos en el largo plazo.

► Lo que la historia muestra sobre la volatilidad

Existen pocas instancias en la historia en las que el retorno por acciones haya sido negativo en el año; sin embargo, la historia demuestra que son oportunidades de entrada atractivas para la construcción de retornos de largo plazo. Por ejemplo, el índice S&P 500 en los últimos 70 años, 10 de 12 veces donde tuvo retornos negativos, se recuperaron con creces el año calendario siguiente. En promedio, el siguiente año ha tenido retornos superiores al 25%.



► Rentabilidad y calificación de riesgo



Rentabilidad acumulada anualizada

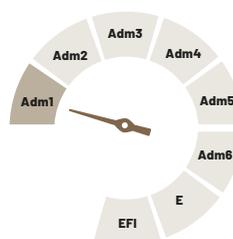
	2020	2021	2022	2023
Enero		9.81%	5.34%	1.70%
Febrero		9.44%	4.24%	
Marzo		9.05%	4.01%	
Abril		10.24%	1.93%	
Mayo		9.92%	1.61%	
Junio		9.59%	-0.14%	
Julio	2.15%	9.23%	1.74%	
Agosto	7.04%	9.25%	1.22%	
Septiembre	2.46%	7.73%	-0.42%	
Octubre	2.59%	8.04%	0.08%	
Noviembre	10.00%	7.16%	1.26%	
Diciembre	11.25%	7.31%	1.18%	



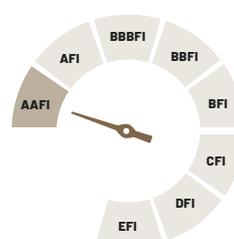
Calificación del Fondo

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

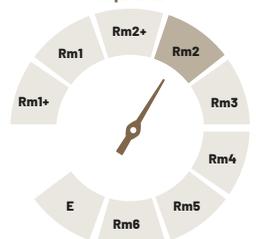
Riesgo de administración y operacional



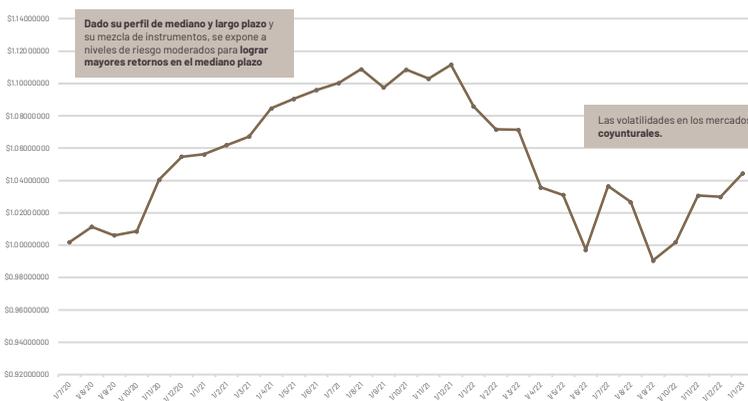
Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

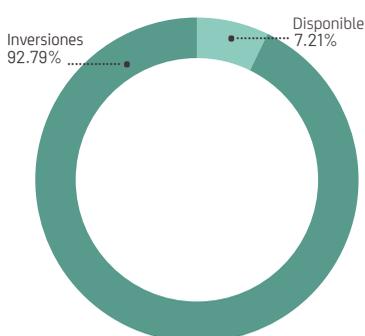
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	1.42%	0.77%	-3.81%	4.44%
Volatilidad de la Rentabilidad			8.29%	5.98%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

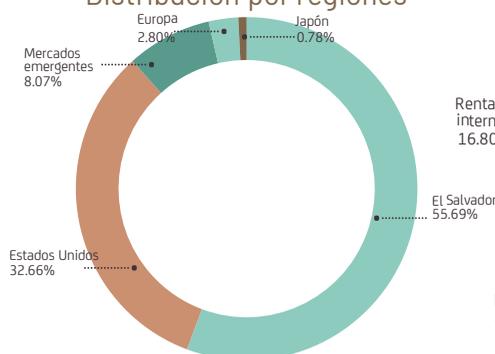


Distribución*

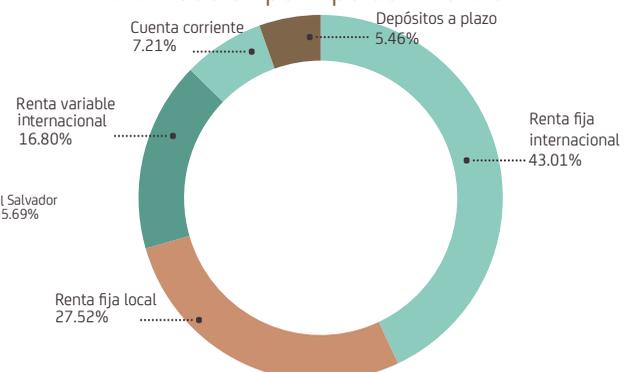
Composición del activo



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	\$5,480,478.10
Valor cuota al cierre	\$1.0444463
Número de cuotas	5,260,135.07
Número de participantes	980
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.