

Principales acontecimientos

- En febrero diferentes activos internacionales enfrentaron volatilidad reduciendo las ganancias obtenidas durante enero.
- Diferentes datos económicos reflejaron la fortaleza de la economía estadounidense en el mercado laboral, ventas minoristas y gasto del consumidor.
- A su vez, el dato de inflación resultó mayor a lo esperado por los analistas, persistiendo los altos costos de la vivienda, comida y ciertos sectores de servicios.
- Esto provocó que el mercado subiera sus expectativas sobre las subidas de tasas de interés de la Reserva Federal, descontando que el banco central podría llegar hasta el nivel del 5.5% a mitad del año.
- En ganancias corporativas, alrededor del 75% de las compañías presentaron ganancias mayores o iguales a las pronosticadas, pero tuvieron un decrecimiento respecto a 2022.
- Aumentó la posibilidad de riesgos geopolíticos por los objetos voladores detectados en diferentes zonas de EE.UU.

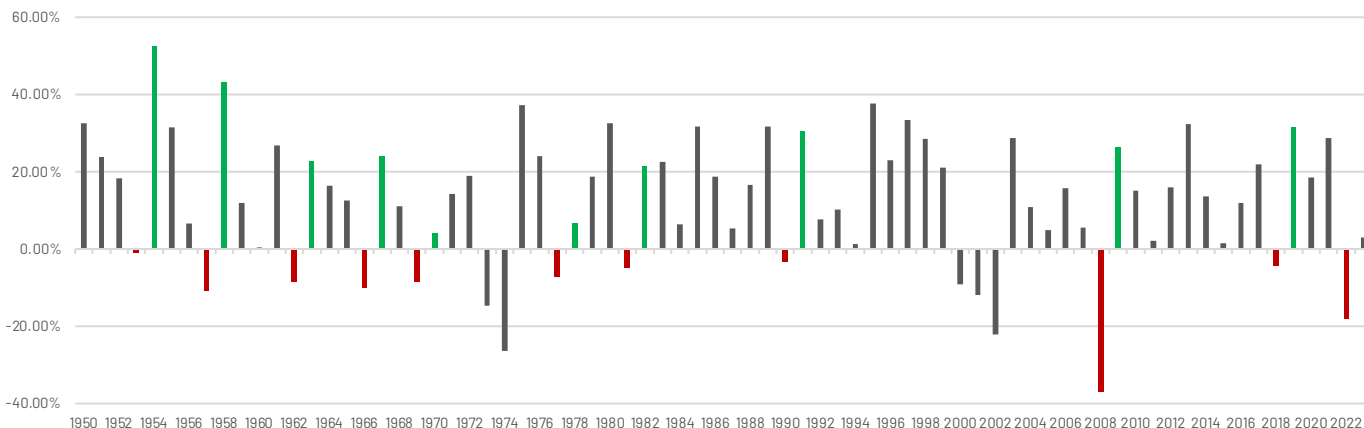
En Crecer contamos con una gestión activa en el fondo de acuerdo con los cambios que se presentan en los mercados. Por esto, mantener o aumentar sus inversiones en este momento ayudará a alcanzar el máximo rendimiento de su dinero en el mediano y largo plazo, además de aprovechar el beneficio tributario por su cuenta de Ahorro Voluntario.

Estrategia del Fondo Balanceado

- Durante el mes aumentamos nuestra exposición a la renta fija local y en menor medida a la renta fija internacional.
- Contamos con equipos de la región con los que discutimos las diferentes estrategias para lograr la mejor rentabilidad 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%. Para el cierre del mes de febrero, el retorno es de 3.03%



► Rentabilidad y calificación de riesgo



Rentabilidad acumulada anualizada

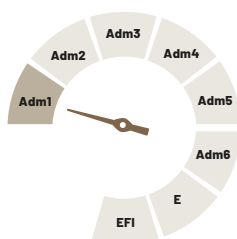
	2020	2021	2022	2023
Enero		9.81%	5.34%	1.70%
Febrero		9.44%	4.24%	1.70%
Marzo		9.05%	4.01%	
Abril		10.24%	1.93%	
Mayo		9.92%	1.61%	
Junio		9.59%	-0.14%	
Julio	2.15%	9.23%	1.74%	
Agosto	7.04%	9.25%	1.22%	
Septiembre	2.46%	7.73%	-0.42%	
Octubre	2.59%	8.04%	0.08%	
Noviembre	10.00%	7.16%	1.26%	
Diciembre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



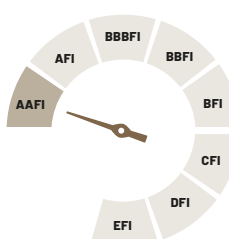
Calificación del Fondo

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

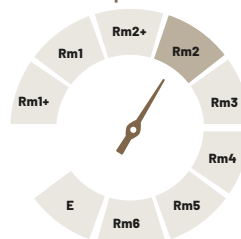
Riesgo de administración y operacional



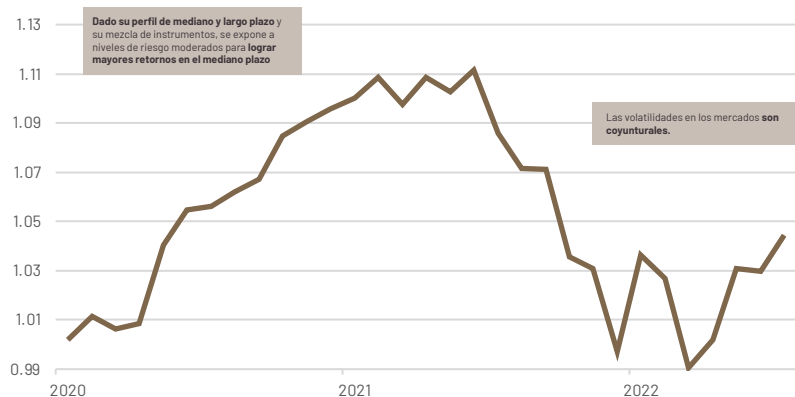
Riesgo de crédito



Riesgo de mercado y liquidez



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio (neto de comisiones y gastos)

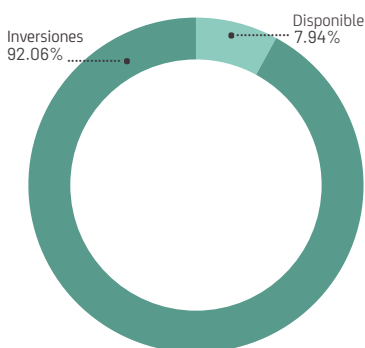
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	0.16%	1.89%	-2.38%	4.61%
Volatilidad de la Rentabilidad			8.23%	5.88%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

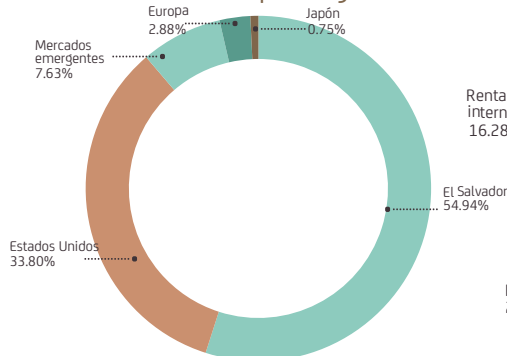


Distribución*

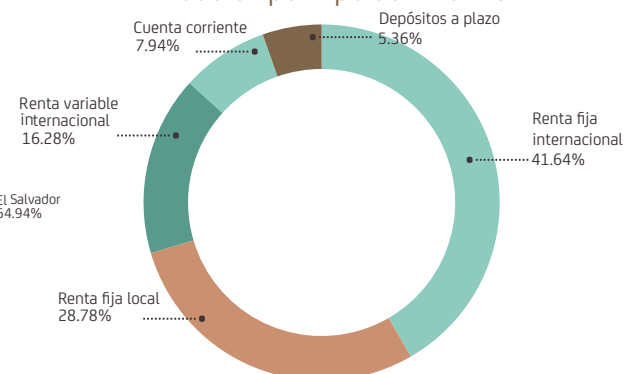
Composición del activo



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	\$5,585,173.81
Valor cuota al cierre	\$1.04607164
Número de cuotas	5,339,188.65
Número de participantes	1008
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.