

Estrategia del Fondo Balanceado

- El fondo continuó con su tendencia alcista como se ha visto durante 2024 apoyado por el desempeño de los activos internacionales. Al cierre de julio se tenía una rentabilidad de 7.28% acumulada en los últimos 12 meses.
- Durante el mes aumentamos nuestra exposición a la renta variable internacional mientras que tomamos ciertas ganancias en la renta fija internacional.

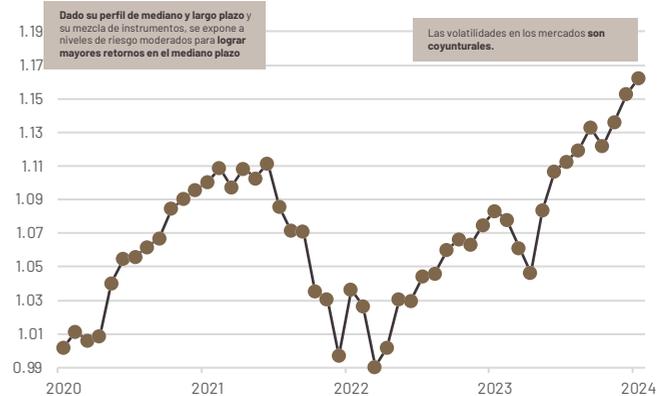


Calificación del Fondo

Tipo de riesgo
Emitido por Zumma Ratings
Al 22 de abril de 2024



Evolución de valor cuota



Rentabilidad del portafolio
(neto de comisiones y gastos)

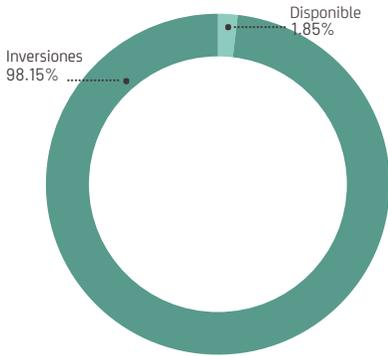
	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	0.82%	4.44%	7.28%	16.22%
Volatilidad de la Rentabilidad			5.22%	5.44%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.

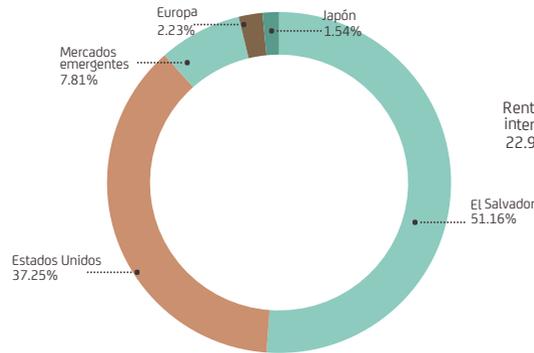


Distribución*

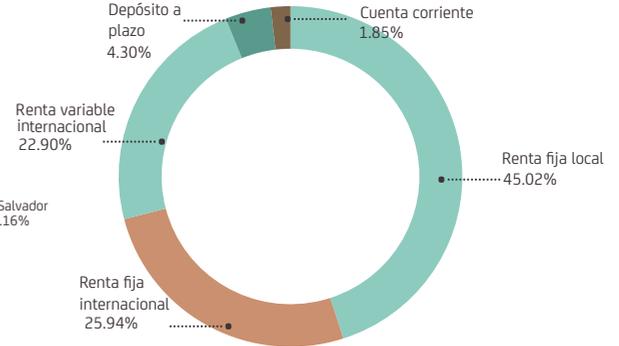
Composición del activo



Distribución por regiones



Distribución por tipo de inversión



*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.



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	\$5,823,847.37
Valor cuota al cierre	\$1.16222529
Número de cuotas	5,010,945.34
Número de participantes	1,376
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

Principales acontecimientos

- En julio, los activos internacionales fueron liderados por las acciones de Japón y los bonos de Estados Unidos.
- Dentro de los mercados accionarios hubo una rotación donde las compañías de mega capitalización tuvieron desvalorizaciones, mientras que las pequeñas empresas lideraron los avances.
- El índice S&P 500 marcó nuevos máximos históricos durante julio cotizándose por encima de los 5,600 puntos. En renta fija, los bonos se beneficiaron por las expectativas de recortes adicionales de tasas de interés. El rendimiento del Tesoro a 10 años pasó de 4.40% hacia el 4.0%.
- El mercado descontó por completo que el primer recorte de tasas de la Reserva Federal se daría en la reunión de septiembre y realizarían otros dos recortes adicionales para el resto del año.
- Esto vino apoyado por datos de inflación publicados durante julio que fueron menores a lo esperado. En una base anual, los precios al consumidor crecieron solo 3.0%, previo 3.3%.
- Adicionalmente, datos semanales del mercado laboral y encuestas sobre la actividad manufacturera dieron señales de debilidad en la economía, reforzando la tesis sobre recortes de tasas.
- En renta variable, comenzó una nueva temporada de ganancias corporativas. Más del 70% de las compañías reportaron ganancias mayores a las estimaciones, mientras que solo un poco más del 40% superó los pronósticos de ventas.

- En julio, los mercados fueron nuevamente hacia el alza, aunque el liderazgo de las compañías de mega capitalización fue reemplazado por el avance de las empresas pequeñas.
- El mercado descontó por completo el inicio de recortes de la Reserva Federal para septiembre de este año apoyado en los datos económicos publicados durante julio.

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 <https://www.crecer.com.sv/web/quieroinvertir/>



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.