

Estrategia del Fondo Balanceado

- En diciembre aprovechamos las correcciones del mercado para aumentar nuestra exposición a la renta variable y fija internacional
- Tras la estrategia implementada durante el año, el fondo APV Crecer balanceado registró una rentabilidad del 7.02% durante 2024.



Calificación del Fondo

Tipo de riesgo
 Emitido por Zumma Ratings
 Al 8 de octubre de 2024



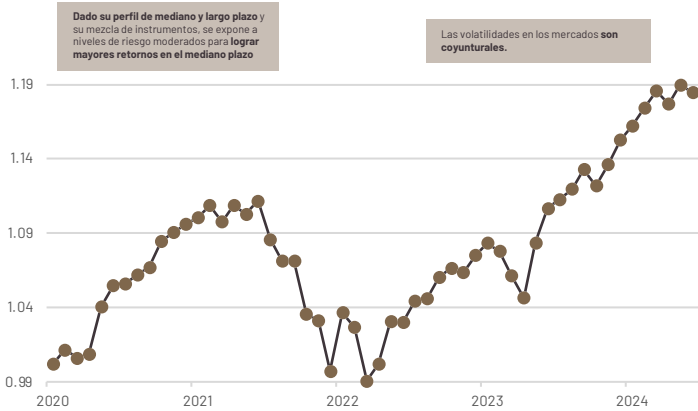
Rentabilidad del portafolio
 (neto de comisiones y gastos)

	Último mes	Últimos 6 meses	Último año	Valor acumulado*
Rentabilidad simple	-0.46%	2.76%	7.02%	18.46%
Volatilidad de la Rentabilidad			2.89%	5.25%

* Desde la fecha de inicio de operaciones.



Evolución de valor cuota



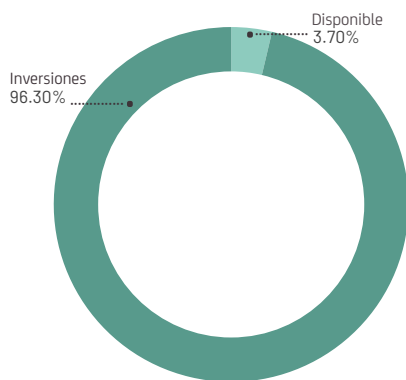
Principales inversiones del Fondo
 (como porcentaje del portafolio)

CSPX LN Equity	8.58%
High Yield US Bond Fund Class I	5.36%
LQDA LN Equity	5.13%
Certificado de Inversión BAC 13	4.53%
EM Global Corporate Bond Fund Class I	4.37%

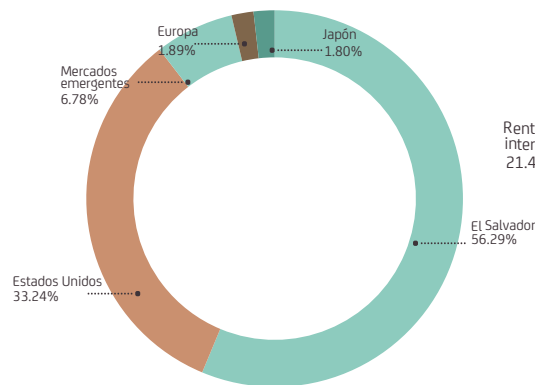


Distribución*

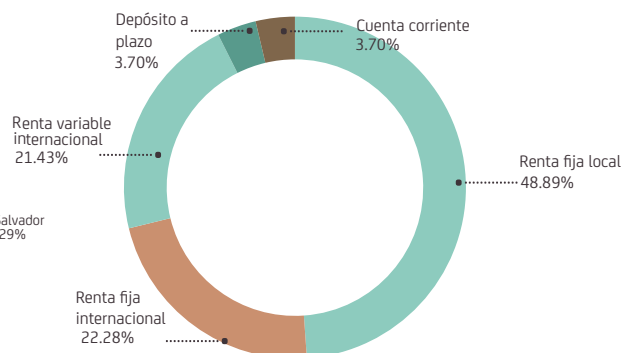
Composición del activo



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	\$6,672,581.16
Valor cuota al cierre	\$1.18455667
Número de cuotas	5,632,977.56
Número de participantes	1,592
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

- Los activos internacionales enfrentaron desvalorizaciones durante diciembre dirigidas por las acciones y bonos de Estados Unidos.
- La volatilidad fue dirigida después de la reunión de la Reserva Federal de diciembre donde los funcionarios pronosticaron solo dos recortes de tasas para 2025, menor a los tres esperados por el consenso. Los funcionarios de la Fed citaban un mayor riesgo e incertidumbre sobre la inflación para el próximo año y por lo tanto indicaban que procederán con cautela.
- En renta variable, las acciones de Estados Unidos se redujeron un 2.38% y las de Japón recuperaron las desvalorizaciones
- Aun así, durante 2024 estas regiones lideraron los retornos avanzando un 27% y 15%, respectivamente.
- Dentro de la renta fija internacional los retornos del año fueron dirigidos por los bonos de mercados emergentes y de alto rendimiento, ambos avanzando un 8%.
- En datos económicos, el mercado laboral continuó sorprendiendo con la economía de Estados Unidos agregando 227 mil empleos durante el último mes
- Mientras que la inflación medida en los precios al consumidor se posicionaba en 2.7%, justo en lo esperado por los analistas
- Para 2025 los inversionistas esperan que la economía de EE.UU. siga creciendo a un buen ritmo como se tuvo este año, pero la incertidumbre se mantiene en torno a las políticas comerciales que pueda implementar el presidente electo Donald Trump

- Los activos internacionales registraron desvalorizaciones en diciembre tras la proyección de menores recortes de tasas de la Fed para 2025
- A pesar de esto, el 2024 registró sólidos retornos para los activos internacionales, liderados por la renta variable internacional

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.