

# Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV

31 de Marzo 2024

## Resultado - Marzo 2024:

+2.11%

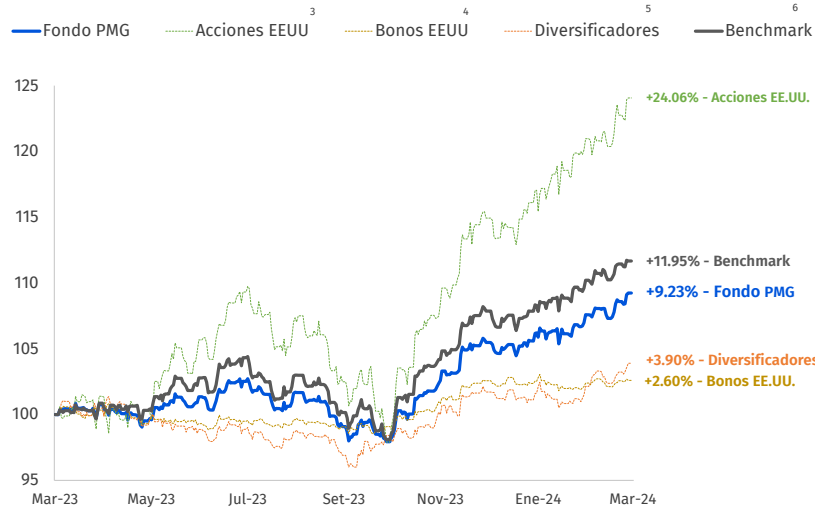
El Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV, del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de +2.11% después de comisiones y costos (neto) en el mes de marzo.

	Marzo	2024 <sup>2</sup>	Últimos 12 meses	Por Año desde inicio <sup>1</sup>	Acumulado desde Inicio <sup>1</sup>
Fondo Mutuo PMG	+2.11%	+3.56%	+9.23%	+2.05%	+6.84%
Benchmark	+1.88%	+3.58%	+11.95%	+2.78%	+9.33%

## Rendimiento de las principales inversiones en Marzo 2024

Tipo de inversión	Rendimiento
Bonos	+0.45%
Acciones	+3.27%
Diversificadores	+2.34%

## Referencias de rendimiento en el los últimos 12 meses



<sup>1</sup> Rendimiento acumulado desde inicio de operaciones el 31/12/2020.

<sup>2</sup> El rendimiento del año 2024 es hasta el 31/03/2024.

<sup>3</sup> Índice promedio de las inversiones en acciones dentro del Fondo PMG.

<sup>4</sup> Índice promedio de las inversiones en bonos dentro del Fondo PMG.

<sup>5</sup> Índice promedio de las inversiones en diversificadores dentro del Fondo PMG.

<sup>6</sup> Índice de referencia compuesto por: 45% de acciones, 40% bonos y 15% depósitos.

## ¿Qué pasó durante el mes?

En marzo, el fondo mutuo PMG rindió +2.11%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que crecieron +3.27%, en promedio, en el mes. Por su parte, los diversificadores crecieron en +2.34%, y, en menor medida, los bonos crecieron en +0.45%.

Durante el mes de marzo, se publicó el dato de inflación de febrero, que fue mayor al dato anterior (+3.2% vs +3.1%), impulsado por el incremento en los precios de vivienda, energía y gasolina, aunque se presentaron reducciones en los precios de bienes y servicios. Por otro lado, entre otros datos económicos importantes que resaltan la fortaleza de la economía, se encuentran: el dato del PBI para el cuarto trimestre, que salió en +3.4% vs +3.2% previsto, y el dato de nuevos empleos de febrero: +275k, un crecimiento de +38.9% en comparación a lo previsto (+198k).

Debido a los buenos datos económicos reportados, los índices de las principales empresas de EE.UU. (SPY y DIA) tuvieron un rendimiento positivo, +3.27% y +2.25% respectivamente. De igual manera, las empresas de valor (VTV), crecieron y tuvieron un rendimiento de +5.17%. Finalmente, en la misma línea, las pequeñas y medianas empresas (IWM) crecieron en +3.49%.

El crecimiento de la inflación generó la expectativa por parte de los inversionistas de que la tasa de la Reserva Federal de EE.UU. (Fed) que su reducción se retrase. Sin embargo, el presidente de la Fed, Jerome Powell, reafirmó la posibilidad de una bajada de tasas. Es por ello que, la tasa de mercado a 5 años pasó de +4.25% a +4.20%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.25% a +4.19%. Ello generó que los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG) rindieran +0.90%

En cuanto a los diversificadores, los bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP) y los bonos de largo plazo de EE.UU. (IEF) crecieron +0.65% y +0.73%, respectivamente. Asimismo, el índice del dólar (UUP) creció +1.00%. Por su parte, el índice del oro creció en +8.67%, ante la perspectiva por recortes de tasa de interés.

## ¿Qué se viene y qué recomendamos?

- En EEUU, la tasa de desempleo el 05/04, el dato de inflación el 10/04 y el dato del PBI la última semana de abril. Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades), lo cual continúe reduciendo las expectativas sobre una recesión económica.

- En Perú, para el mes de marzo, la inflación año a año muestra una caída (inflación de marzo +2.67% vs. inflación de febrero: +2.93%). Recomendamos mantener las inversiones en dólares y no tener exposición a Perú dentro del portafolio para evitar la volatilidad que podría continuar en los activos de moneda local.

- Recomendamos mantener la disciplina y no especular. El fondo está diseñado para cuidar y hacer crecer el dinero en el tiempo. Es importante mantener una filosofía y estrategia de inversión consistente, disciplinada y conservadora, que nos permita aprovechar las caídas y subidas del mercado: cuando el mercado se cae, buscamos aumentar la posición en acciones. Esta estrategia nos permite recuperarnos más rápido y generarle una rentabilidad adicional al Fondo.

## Detalle del Fondo

31 de Marzo 2024

Descripción	Instrumento	Tipo	Región	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. desde Inicio	(%) Peso
<b>Inversiones de Baja Volatilidad</b>							
Cuenta Corriente	Cuenta Corriente	Efectivo	Estados Unidos	0.00%	0.00%	0.00%	5.20%
iShares Barclays 1-3 Year Treasury Bond (SHY:US)	Fondo ETF	Bonos	Estados Unidos	+0.34%	+0.27%	-0.33%	5.01%
<b>Total - Baja Volatilidad</b>							<b>10.21%</b>
<b>Inversiones de Mediana Volatilidad</b>							
iShares Barclays Aggregate Bond (AGG:US)	Fondo ETF	Bonos	Estados Unidos	+0.90%	-0.74%	-10.32%	14.46%
<b>Total - Mediana Volatilidad</b>							<b>14.46%</b>
<b>Inversiones de Mayor Volatilidad</b>							
SPDR S&P 500 (SPY:US)	Fondo ETF	Acciones	Estados Unidos	+3.27%	+10.39%	+47.46%	9.86%
iShares Core S&P 500 (IVV:US)	Fondo ETF	Acciones	Estados Unidos	+3.32%	+10.42%	+47.79%	7.44%
SPDR Dow Jones Industrial Average (DIA:US)	Fondo ETF	Acciones	Estados Unidos	+2.25%	+6.02%	+38.95%	12.45%
Vanguard Value (VTV:US)	Fondo ETF	Acciones	Estados Unidos	+5.17%	+9.62%	+49.76%	5.02%
iShares Russell 2000 Index (IWM:US)	Fondo ETF	Acciones	Estados Unidos	+3.49%	+5.04%	+11.57%	5.06%
<b>Total - Mayor Volatilidad</b>							<b>39.83%</b>
<b>Inversiones Diversificadoras</b>							
SPDR Gold Shares (GLD:US)	Fondo ETF	Alternativos	Otros	+8.67%	+7.61%	+15.77%	7.64%
iShares Barclays 7-10 Year Treasury Bond (IEF:US)	Fondo ETF	Bonos	Estados Unidos	+0.73%	-1.29%	-16.03%	12.91%
iShares Barclays TIPS Bond (TIP:US)	Fondo ETF	Bonos	Estados Unidos	+0.65%	-0.07%	-3.62%	7.44%
WisdomTree Bloomberg U.S. Dollar Fund (USDU:US)	Fondo ETF	Alternativos	Estados Unidos	+0.69%	+4.34%	+20.52%	7.50%
<b>Total - Diversificadores</b>							<b>35.49%</b>
<b>Total - Fondo</b>							<b>100.00%</b>

Al cierre del mes, el fondo cumple con lo indicado en la Política de Inversión (Anexo del Reglamento del Fondo).

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 29-02-2024 al 31-03-2024

(%) Rend. Año: Del 31-12-2023 al 31-03-2024

(%) Rend. desde inicio: Del 31-12-2020 al 31-03-2024

Los pesos están calculados al 09-04-2024 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-03-2024)