Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV

30 de Setiembre 2024

Resultado - Setiembre 2024: **+1.44%**

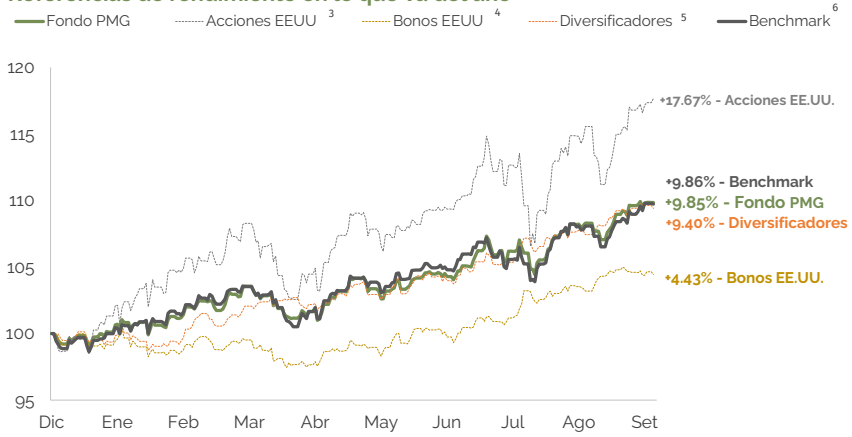
El Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV (Búho Consciente), del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de +1.44% después de comisiones y costos (neto) en el mes de setiembre.

	Setiembre	2024[2]	Últimos 12 meses	Por Año desde inicio[1]	Acumulado desde Inicio[1]
Fondo Mutuo PMG	+1.44%	+9.85%	+16.94%	+3.39%	+13.33%
Benchmark	+1.50%	+9.86%	+18.61%	+4.11%	+16.32%

Rendimiento de las principales inversiones en Setiembre 2024

Tipo de inversión	Rendimiento
Bonos	+1.17%
Acciones	+1.80%
Diversificadores	+1.81%

Referencias de rendimiento en lo que va del año



¿Qué pasó durante el mes?

En setiembre, el resultado del fondo fue +1.44%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que subieron +1.80%, en promedio, en el mes. Por su parte, los diversificadores rindieron +1.81%. Finalmente, los bonos aumentaron +1.17%.

El mes fue marcado por la decisión de la Reserva Federal de EE.UU. (Fed) de bajar la tasa de interés de referencia en 0.50%, decisión que no ocurría desde el 2020. Además, la publicación de la tasa de desempleo que fue menor al dato anterior (4.2% vs 4.3%) y el dato de solicitudes por desempleo que salió menor al esperado (142k vs 164k), disiparon los miedos ante una posible recesión. Finalmente, se publicó el dato de inflación de agosto, que fue menor al de julio (2.5% vs 2.9%) y se reportó el dato del PBI del segundo trimestre, el cual salió en +3.0%. Estos datos nos demuestran que la economía de Estados Unidos se mantiene sólida y que la Fed se encuentra cada vez más cerca de alcanzar la tasa de inflación objetivo.

Debido a los buenos datos económicos reportados, y a la de decisión de la Fed, sobre la reducción de la tasa de interés, los índices de las principales empresas de EE.UU. (SPY y DIA) rindieron positivamente: +2.10% y+1.96%, respectivamente. De igual manera, las empresas de valor (VTV) aumentaron y tuvieron un rendimiento de +1.53%. Finalmente, en menor medida, las pequeñas y medianas empresas (IWM) tuvieron un rendimiento positivo y subieron +0.71%.

Por su parte, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de 3.71% a 3.49%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de 3.91% a 3.72%. Ello generó que los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG) rindieran +1.33%.

En cuanto a los diversificadores, los bonos de gobierno de largo plazo de EE.UU. (IEF) y los bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP) aumentaron +1.38% y +1.50%, respectivamente. Por otro lado, el índice del oro (GLD) aumentó en +5.09%. Finalmente, el índice del dólar (USDU) disminuyó en -0.34%, debido a la bajada de tasas de interés en Estados Unidos.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

En EE.UU., el 04/10 el dato de desempleo, el 10/10 el dato de inflación, la última semana de octubre la primera revisión del PBI del tercer trimestre y finalmente, a lo largo del mes, que las empresas empiecen a publicar sus resultados del tercer trimestre. Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades).

• En Perú, para el mes de setiembre, la inflación año a año muestra una disminución (inflación de setiembre: +1.49%vs. inflación de agosto: +1.68%). Recomendamos mantener las inversiones en dólares y no tener exposición a Perú dentro del fondo.

• 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 participar del crecimiento y también aprovechar las caídas del mercado: cuando el mercado se cae de manera importante (-10%, -20% y -30%), buscamos aumentar la posición en acciones. Esta estrategia nos permite recuperarnos más rápido y generarle una rentabilidad adicional al fondo.

[1] Rendimiento acumulado desde inicio de operaciones el 31-12-2020.
[2] (%) Rend. Año: Del 31-12-2023 al 30-09-2024
[3] Índice promedio de las inversiones en acciones dentro del Fondo PMG.
[4] Índice promedio de las inversiones en bonos dentro del Fondo PMG.
[5] Índice promedio de las inversiones en diversificadores dentro del Fondo PMG.
[6] Índice de referencia compuesto por: 45% de acciones, 40% bonos y 15% depósitos.

Detalle del Fondo

30 de Setiembre 2024

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. desde Inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	5.65%
Total - Efectivo					**5.65%**
Bonos					
Bonos de gobierno de corto plazo (SHY)	Bonos - EE.UU.	+0.77%	+4.00%	3.38%	4.92%
Bonos corporativos y de gobierno de mediano plazo (AGG)	Bonos - EE.UU.	+1.33%	+4.56%	-5.54%	14.44%
Total - Bonos					**14.44%**
Acciones					
S&P 500 (SPY)	Acciones - EE.UU.	+2.10%	+21.85%	+62.77%	9.96%
S&P 500 (IVV)	Acciones - EE.UU.	+2.17%	+21.99%	+63.27%	7.44%
Dow Jones Industrial Average (DIA)	Acciones - EE.UU.	+1.96%	+13.74%	+49.07%	12.37%
Vanguard Value (VTV)	Acciones - EE.UU.	+1.53%	+18.88%	+62.41%	4.97%
Russell 2000 (IWM)	Acciones - EE.UU.	+0.71%	+11.02%	+17.91%	5.00%
Total - Acciones					**39.74%**
Diversificadores					
Indice del oro (GLD)	Oro	+5.09%	+27.14%	+36.78%	7.40%
Bonos de gobierno de largo plazo (IEF)	Bonos - EE.UU.	+1.38%	+4.16%	-11.39%	12.87%
Bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP)	Bonos - EE.UU.	+1.50%	+4.85%	+1.13%	7.43%
Indice del dólar (USDU)	Dólar - EE.UU.	-0.34%	+5.66%	+22.04%	7.54%
Total - Diversificadores					**35.25%**
Total - Fondo		**+1.44%**	**+9.85%**	**+13.33%**	**100.00%**

- El fondo realiza todas su inversiones en activos de Estados Unidos y a través de fondos que cotizan en bolsa (ETF)
- Los ETF son fondos diversificados que te permiten exponerte a un gran número de activos (bonos, acciones, etc). Estos productos buscan replicar el rendimiento de un índice o bolsa de valores.
- Al cierre del mes, el fondo cumple con lo indicado en la Politica de Inversión (Anexo del Reglament

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 31-08-2024 al 30-09-2024
(%) Rend. Año: Del 31-12-2023 al 30-09-2024
(%) Rend. Desde Inicio: Del 31-12-2020 al 30-09-2024
Los pesos están calculados al 30-09-2024 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 30-09-2024)

flip