

Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV



30 de Setiembre 2024

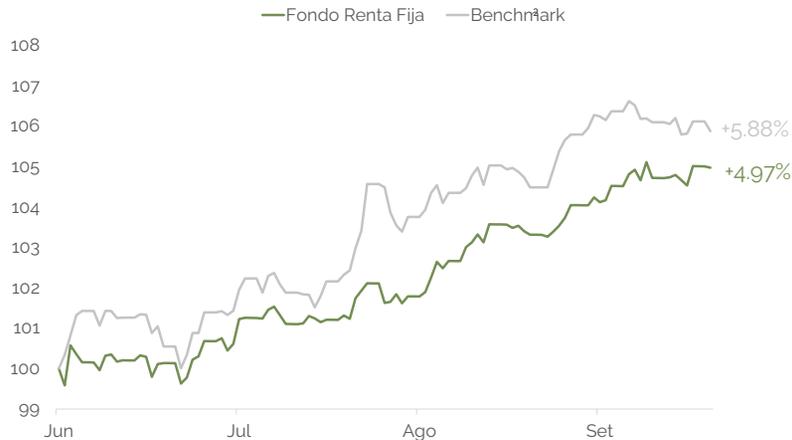
Resultado - Setiembre 2024:

+1.61%

El Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV (Panda Zen), del cual tú eres participante, tuvo un resultado de +1.61% después de comisiones y costos (neto) en el mes de setiembre.

	Setiembre	Desde Inicio ¹
Fondo Mutuo Renta Fija	+1.61%	+4.97%
Benchmark ²	+1.33%	+5.88%

Referencias de rendimiento en el año



¹ Rendimiento desde inicio de operaciones el 10/06/2024.

² Índice de referencia (Benchmark) compuesto por: 100% en bonos corporativos y de gobierno de EE.UU. (AGG)

¿Qué pasó durante el mes?

En setiembre, el resultado del fondo fue +1.61%. Este resultado se explica por los bonos, que subieron +1.81%, en promedio, en el mes.

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.

Por su parte, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de 3.71% a 3.49%, mientras que la tasa de interés de mercado a 10 años pasó de 3.91% a 3.72%. Ello generó que los bonos de EE.UU. rindieran positivo en el mes, los bonos corporativos de corto plazo (SDIA) y los bonos corporativos de largo plazo (LQDE) tuvieron un rendimiento positivo de +0.88% y +1.59%, respectivamente. Los bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU) también tuvieron un crecimiento en el mes de +2.28%. Finalmente, los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG), que es utilizado como la referencia de bonos de EE.UU., rindió +1.33%.

¿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 recibir una renta periódica atractiva al menor riesgo posible. Es importante mantener una filosofía y estrategia de inversión consistente, disciplinada y conservadora, basada en una estrategia de inversión de largo plazo (mantenerse invertido) en el mercado de bonos de EE.UU. (el más eficiente, líquido y profundo).

Detalle del Fondo

30 de Setiembre 2024

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo				
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	2.89%
Total - Efectivo				2.89%
Inversiones de Grado de Inversión				
Bonos corporativos de corto plazo de la mejor calidad (SDIA)	Bonos - EE.UU.	+0.88%	+3.73%	10.69%
Bonos corporativos de largo plazo de la mejor calidad (LQDE)	Bonos - EE.UU.	+1.59%	+6.89%	38.52%
Total - Grado de Inversión				49.21%
Inversiones de Alto Rendimiento				
Bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU)	Bonos - EE.UU.	+2.28%	+6.19%	47.90%
Total - Alto Rendimiento				47.90%
Total - Fondo		1.61%	4.97%	100.00%

• El fondo realiza todas sus 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.) y buscan replicar el rendimiento de un índice o bolsa de valores.

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

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 31-08-2024 al 30-09-2024

(%) Rend. Año: Del 10-06-2024 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)