

Resultado - Enero 2025:

+2.10%

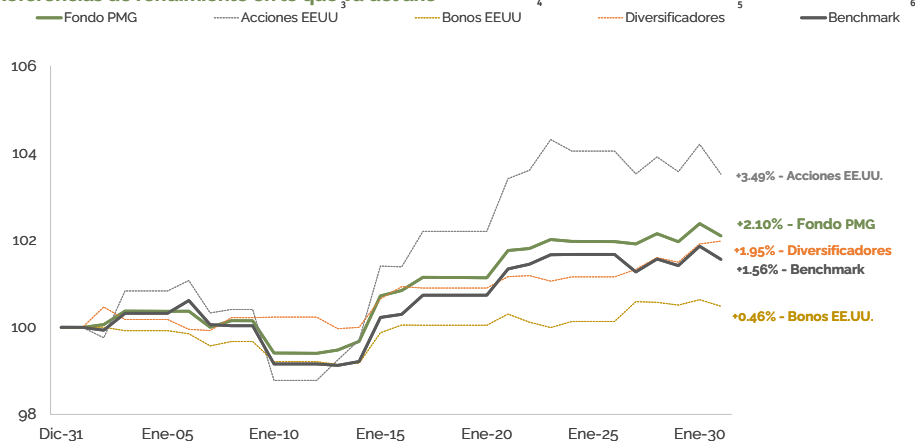
El Fondo Mutuo Independiente PMG FMIV (Búho Consciente), del cual tú eres participante, tuvo un resultado de 2.10% después de comisiones y costos (neto) en el mes de enero.

	Enero	2025 ²	Últimos 12 meses	Por Año desde inicio ¹	Acumulado desde Inicio ¹
Fondo Mutuo PMG	+2.10%	+2.10%	+10.80%	+3.42%	+14.75%
Benchmark	+1.56%	+1.56%	+10.75%	+4.01%	+17.45%

Rendimiento de las principales inversiones en Enero 2025

Tipo de inversión	Rendimiento
Bonos	+0.46%
Acciones	+3.49%
Diversificadores	+1.95%

Referencias de rendimiento en lo que va del año



¹ Rendimiento acumulado desde inicio de operaciones el 31-12-2020.

² (%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-01-2025

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.

¿Qué pasó durante el mes?

En enero, el fondo rindió +2.10%. Este resultado se explica, principalmente, por las acciones, que subieron +3.49%, en promedio, en el mes. Por su parte, los diversificadores también crecieron +1.95%. Finalmente, en menor medida, los bonos subieron +0.46%.

Durante el mes de enero, se publicó el dato de inflación de diciembre, el cual se mantuvo en línea con lo esperado (+2.9%); sin embargo, incrementó levemente con respecto al mes anterior (+2.9% vs +2.7%). Además, se publicó el dato de desempleo, el cual salió menor al dato anterior (4.1% vs 4.2%) y menor a lo esperado (4.2%). La primera revisión del PBI salió en +2.3%, que, si bien fue menor a lo que se esperaba, mantiene la línea de crecimiento económico. Estos datos, reflejan que la economía de EE.UU., a pesar de las altas tasas de interés de mercado, mantiene un crecimiento sólido, con una inflación baja y un mercado laboral en pleno empleo. Ante estos datos, la Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuvo en 4.50% la tasa de interés. Dado esto último, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de +4.38 % a +4.33%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.57% a +4.54%. Debido a esto, los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG) subieron +0.52%.

Debido a los buenos datos económicos reportados, el mercado de acciones de EE.UU. (S&P 500) tuvo un crecimiento de +4% hasta su punto más alto registrado el 23/01. Sin embargo, a finales de mes, salió la noticia de DeepSeek, una plataforma de Inteligencia Artificial China que indicaba haber creado este sistema en menos tiempo y a un menor costo. Esto generó que las empresas tecnológicas de EE.UU. se vean afectadas y sufran una de las caídas de mercado más grandes en un solo día. Sin embargo, debido al alto crecimiento que habían tenido en la primera mitad del mes, los índices de las principales empresas (SPY y DIA) rindieron positivamente: +2.69% y +4.71%, respectivamente. De igual manera, las empresas de valor (VTV) subieron y tuvieron un rendimiento de +4.37%. Finalmente, las pequeñas y medianas empresas (IWM) tuvieron un rendimiento positivo y subieron +2.50%.

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) subieron +0.62% y +1.37%, respectivamente. Por otro lado, el ETF que sigue el índice del oro (GLD) subió +6.79%. Finalmente, el índice del dólar (USDU), el cual refleja el valor del dólar frente a otras monedas, aumentó en +0.11%.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

• En EE.UU., el dato de desempleo el 07/02, el reporte de inflación el 12/02 y finalmente la segunda revisión del Q4 del PBI en la última semana de febrero. Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades).

• 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.

Detalle del Fondo



31 de Enero 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. desde Inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	2.31%
Total - Efectivo					2.31%
Bonos					
Bonos de gobierno de corto plazo (SHY)	Bonos - EE.UU.	+0.38%	+0.38%	3.69%	7.97%
Bonos corporativos y de gobierno de mediano plazo (AGG)	Bonos - EE.UU.	+0.52%	+0.52%	-8.00%	14.43%
Total - Bonos					14.43%
Acciones					
S&P 500 (SPY)	Acciones - EE.UU.	+2.69%	+2.69%	+71.30%	9.91%
S&P 500 (IVV)	Acciones - EE.UU.	+2.71%	+2.71%	+71.75%	7.43%
Dow Jones Industrial Average (DIA)	Acciones - EE.UU.	+4.71%	+4.71%	+57.58%	12.46%
Vanguard Value (VTV)	Acciones - EE.UU.	+4.37%	+4.37%	+65.34%	4.98%
Russell 2000 (IWM)	Acciones - EE.UU.	+2.50%	+2.50%	+21.26%	4.91%
Total - Acciones					39.69%
Diversificadores					
Indice del oro (GLD)	Oro	+6.79%	+6.79%	+45.50%	7.66%
Bonos de gobierno de largo plazo (IEF)	Bonos - EE.UU.	+0.62%	+0.62%	-14.95%	12.95%
Bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP)	Bonos - EE.UU.	+1.37%	+1.37%	-0.61%	7.48%
Indice del dólar (USDU)	Dólar - EE.UU.	+0.11%	+0.11%	+32.46%	7.50%
Total - Diversificadores					35.59%
Total - Fondo		+2.10%	+2.10%	+14.75%	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 Política de Inversión (Anexo del Reglamento del Fondo).

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 31-12-2024 al 31-01-2025

(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-01-2025

(%) Rend. Desde Inicio: Del 31-12-2020 al 31-01-2025

Los pesos están calculados al 31-01-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-01-2025)

