

Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV



31 de Enero 2025

Resultado - Enero 2025:

+0.85%

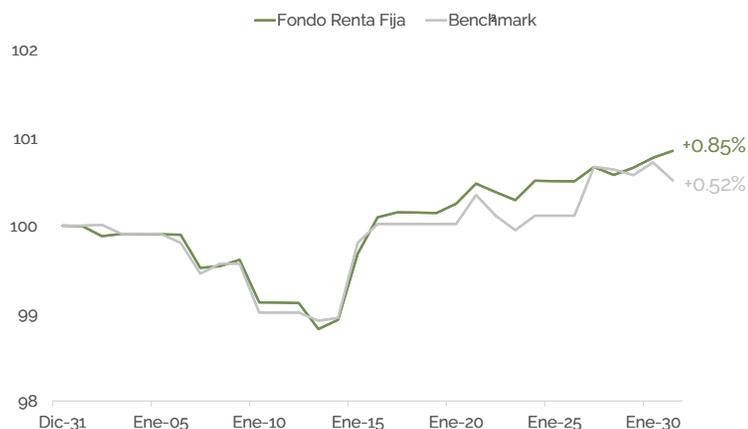
El Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV (Panda Zen), del cual tú eres participante, tuvo un resultado de +0.85% después de comisiones y costos (neto) en el mes de enero.

	Enero	2025	Desde Inicio ¹
Fondo Mutuo Renta Fija	+0.85%	+0.85%	+3.64%
Benchmark ²	+0.52%	+0.52%	+3.12%

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)

Referencias de rendimiento en el año



¿Qué pasó durante el mes?

En enero, el fondo rindió +0.85%. Este resultado se explica por los bonos que subieron +0.93%.

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 último, los bonos de EE.UU. rindieron positivo en el mes, los bonos corporativos de corto plazo (SDIA) y los bonos corporativos de largo plazo (LQDE) tuvieron un rendimiento de +0.59% y +0.61%, respectivamente. Los bonos corporativos de alto rendimiento (IHJU) también tuvieron una subida en el mes de +1.31%. 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 +0.52%

¿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 generar una renta periódica 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

31 de Enero 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	0.80%
Total - Efectivo					0.80%
Inversiones de Grado de Inversión					
Bonos corporativos de corto plazo de la mejor calidad (SDIA)	Bonos - EE.UU.	+0.59%	+0.59%	+4.25%	11.11%
Bonos corporativos de largo plazo de la mejor calidad (LQDE)	Bonos - EE.UU.	+0.61%	+0.61%	+3.48%	39.61%
Total - Grado de Inversión					50.72%
Inversiones de Alto Rendimiento					
Bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU)	Bonos - EE.UU.	+1.31%	+1.31%	+7.11%	48.48%
Total - Alto Rendimiento					48.48%
Total - Fondo		+0.85%	+0.85%	+3.64%	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 31-12-2024 al 31-01-2025

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

(%) Rend. Desde Inicio: Del 10-06-2024 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)

