

Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV



30 de Abril 2025

Resultado - Abril 2025:

+0.26%

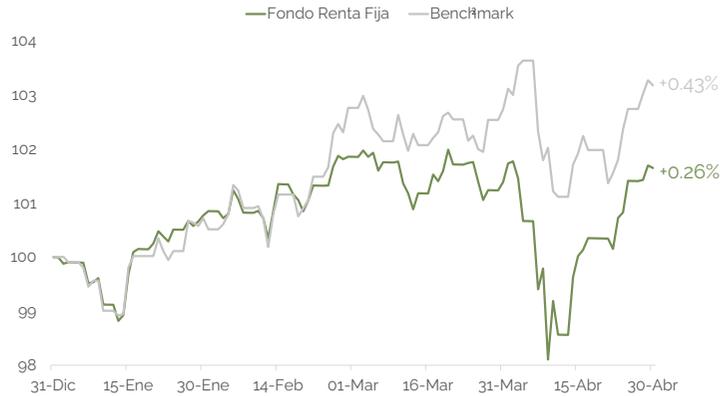
El Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV (Panda Zen), del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de +0.26% después de comisiones y costos (neto) en el mes de abril.

	Abril	2025	Desde Inicio ¹
Fondo Mutuo Renta Fija	+0.26%	+1.65%	+4.46%
Benchmark ²	+0.43%	+3.18%	+5.86%

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 abril, el fondo rindió +0.26%. Este resultado se explica, principalmente, por los bonos, que subieron +0.34%, en promedio, en el mes.

A inicios de mes, Trump anunció la implementación de políticas arancelarias con diferentes países y que, en el caso de China, llegó a tensiones que resultaron en aranceles mutuos de más de 150%. Esto generó mucha incertidumbre y que el mercado de acciones de Estados Unidos (S&P 500 - SPY) llegara a cerca de -20% desde su punto más alto. Debido al movimiento de los precios (volatilidad de las acciones) en esos días, muchos inversionistas optaron por refugiarse e invertir en bonos. Debido a esto, 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 +0.43%.

Por otro lado, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de +3.91% a +3.80%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.16% a +4.22%. Debido a esto, 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 +0.50% y +0.03%, respectivamente. Finalmente, los bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU) también tuvieron una subida en el mes de +0.57%.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

- En EE.UU., el dato de desempleo publicado el día viernes (4.2% vs 4.2% esperado), la decisión de la Reserva Federal sobre la tasa de interés el 07/05, el reporte de inflación el 13/05, la revisión del PBI del primer trimestre en la última semana de mayo y que las empresas terminen de publicar resultados. 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

30 de Abril 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	1.97%
Total - Efectivo					1.97%
Inversiones de Grado de Inversión					
Bonos corporativos de corto plazo de la mejor calidad (SDIA)	Bonos - EE.UU.	+0.50%	+2.20%	+5.92%	11.06%
Bonos corporativos de largo plazo de la mejor calidad (LQDE)	Bonos - EE.UU.	+0.03%	+2.08%	+4.99%	38.80%
Total - Grado de Inversión					49.86%
Inversiones de Alto Rendimiento					
Bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU)	Bonos - EE.UU.	+0.57%	+1.95%	+7.77%	48.17%
Total - Alto Rendimiento					48.17%
Total - Fondo		+0.26%	+1.65%	+4.46%	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 31-03-2025 al 30-04-2025

(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 30-04-2025

(%) Rend. Desde Inicio: Del 10-06-2024 al 30-04-2025

Los pesos están calculados al 30-04-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 30-04-2025)

