

Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV



31 de Mayo 2025

Resultado - Mayo 2025:

+0.36%

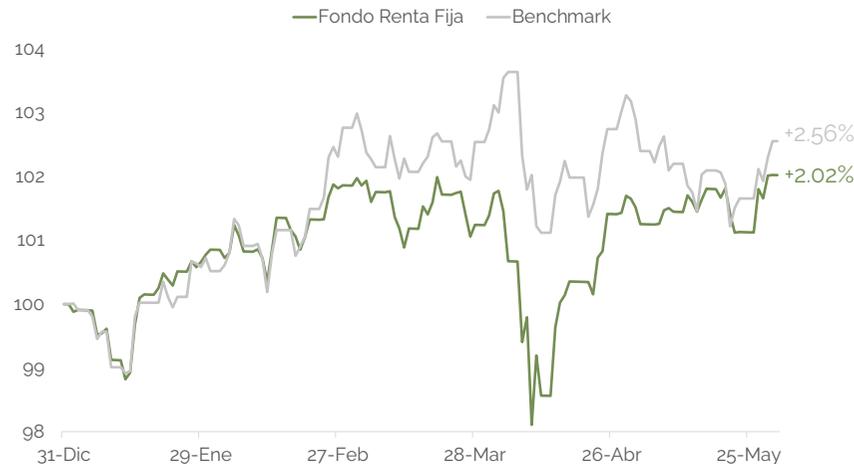
El Fondo de Fondos Independiente Renta Fija FMIV (Panda Zen), del cual tú eres partícipe, tuvo un resultado de +0.36% después de comisiones y costos (neto) en el mes de mayo.

	Mayo	2025	Desde Inicio ¹
Fondo Mutuo Renta Fija	+0.36%	+2.02%	+4.84%
Benchmark ²	-0.61%	+2.56%	+5.21%

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 mayo, el fondo rindió +0.36%. Este resultado se explica, principalmente, por los bonos, que subieron +0.45%, en promedio, en el mes.

El mes estuvo marcado por el optimismo de los inversionistas ante la buena data económica, el aplazamiento de aranceles de EE. UU. hacia los demás países, las negociaciones comerciales entre China y EE.UU., y los resultados empresariales. A inicios de mayo, se conoció que la economía americana agregó muchos más empleos de lo esperado (177K vs 138K). Mas adelante, salió el dato de inflación, la cual se desaceleró por segundo mes consecutivo (de 2.4% a 2.3%) y que, a su vez, alcanzó la tasa de crecimiento más baja desde 2021. En la segunda mitad del mes, China y EE. UU. llegaron a un acuerdo para suspender la implementación de los aranceles de 150% por 90 días, tiempo que serviría para llegar a negociaciones adicionales. Hacia finales del mes, de la totalidad de empresas que habían presentado sus resultados, el 78% superó las expectativas, ubicándose por encima del promedio de los últimos 10 años (75%).

Por otro lado, la tasa de interés de mercado a 5 años pasó de +3.80% a +3.97%, mientras que la tasa de mercado a 10 años pasó de +4.22% a +4.42%. Ante unas mejores perspectivas, los inversionistas optan por migrar de los bonos de más refugio (del tesoro y de la más alta calidad) hacia los bonos corporativos y de alto rendimiento. Debido a esto, los bonos corporativos de corto plazo (SDIA) y los bonos de alto rendimiento (IHYU) subieron +0.18% y +1.07%, respectivamente, mientras que los bonos corporativos de largo plazo (LQDE) cayeron -0.18%. Finalmente, los bonos corporativos de la mejor calidad y de gobierno de mediano plazo (AGG), referencia del mercado total de bonos de EE.UU., tuvieron un rendimiento de -0.61%.

¿Qué se viene y qué recomendamos?

- En EE.UU., el dato de desempleo el 06/06, el reporte de inflación el 11/06, la decisión de la Reserva Federal sobre la tasa de interés el 18/06 y el dato del PBI del primer trimestre en la última semana de junio. 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 Mayo 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	3.97%*
Total - Efectivo					3.97%
Inversiones de Grado de Inversión					
Bonos corporativos de corto plazo de la mejor calidad (SDIA)	Bonos - EE.UU.	+0.18%	+2.39%	+6.11%	10.64%
Bonos corporativos de largo plazo de la mejor calidad (LQDE)	Bonos - EE.UU.	-0.18%	+1.90%	+4.80%	38.48%
Total - Grado de Inversión					49.12%
Inversiones de Alto Rendimiento					
Bonos corporativos de alto rendimiento (IHJU)	Bonos - EE.UU.	+1.07%	+3.04%	+8.93%	46.91%
Total - Alto Rendimiento					46.91%
Total - Fondo		+0.36%	+2.02%	+4.84%	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).

*El mayor efectivo al objetivo del fondo (2%), se debe a los dividendos recibidos y suscripciones procesadas al 31/05, que se invirtieron el lunes 02/06.

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 30-04-2025 al 31-05-2025

(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-05-2025

(%) Rend. Desde Inicio: Del 10-06-2024 al 31-05-2025

Los pesos están calculados al 31-05-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-05-2025)