

El objetivo de **Proyecta 5 Plus** es proporcionar una alternativa de inversión a personas naturales con perfil conservador, a través de un portafolio diversificado globalmente en activos financieros de renta fija y variable, con el propósito de mantener un equilibrio adecuado entre rentabilidad y riesgo.

COMENTARIO DEL MES

Julio cerró como el mes con mejor rentabilidad en lo que va del año a pesar del panorama de alta volatilidad en los mercados. Los índices más relevantes, como el S&P 500 y el NASDAQ, mostraron un crecimiento mensual de 8.72% y 12.38%, respectivamente.

El mercado fue impulsado positivamente por las declaraciones de la FED, respecto a que las siguientes alzas de tasas dependerán del resultado de los indicadores económicos, dando una señal que relajarán un poco su postura de mantener una política monetaria restrictiva, justo después de que en julio la FED aumentara la tasa de referencia en 75 puntos base. Lo anterior, en conjunto con los resultados financieros favorables de la mayoría de las empresas del S&P 500, redujo el miedo de los inversionistas a una posible recesión en los próximos doce meses.

La contracción de la economía americana en los dos primeros trimestres del año y el enfriamiento del consumo evidencian que el ajuste monetario está comenzando

a ejercer efecto disminuyendo la demanda, lo cual acerca un poco a la FED de cumplir su objetivo de enfriar la economía para controlar la inflación, abonando a la teoría que suavizará su postura respecto a las siguientes subidas de tasas. Adicionalmente, la última semana de julio el Fondo Monetario Internacional (FMI) recortó sus perspectivas de crecimiento global, pasando de 3.6% a 3.2% para este año y de 3.6% a 2.9% para 2023.

Los próximos meses serán determinantes para evaluar si las condiciones se mantendrán favorables para que los rendimientos continúen con la recuperación mostrada en julio. Los inversionistas proyectan para el resto del año una menor volatilidad y que las siguientes subidas de tasas, por parte de la FED, debiesen impactar menos en el mercado; sin embargo, todo dependerá de los resultados de la inflación y crecimiento económico para evaluar si la FED ha avanzado en su meta de enfriar la economía o si volverá a una postura más agresiva.

1

EVOLUCIÓN DEL VALOR CUOTA

El Valor Cuota representa el valor en dinero de cada participación existente en el Fondo en un momento determinado, el cual va a variar dependiendo de los movimientos de los precios en el mercado bursátil local e internacional; más que su valor en sí, lo importante es evaluar la evolución a lo largo del tiempo que este ha mostrado, ya que con base en eso se calculan las distintas rentabilidades en el tiempo.



2

RENTABILIDAD MENSUAL

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Rentabilidad anual
2020										1.99%	1.04%	1.62%	
2021	0.53%	0.64%	0.71%	2.25%	-0.57%	1.56%	0.37%	1.38%	-1.17%	1.17%	-1.25%	0.81%	6.05%
2022	-3.10%	0.26%	0.34%	-3.33%	-1.63%	-2.82%	3.57%						

Nota: La rentabilidad mensual publicada en este documento es acorde a las prácticas internacionales. Localmente las rentabilidades se publican con base en el cálculo anualizado para todos los periodos.

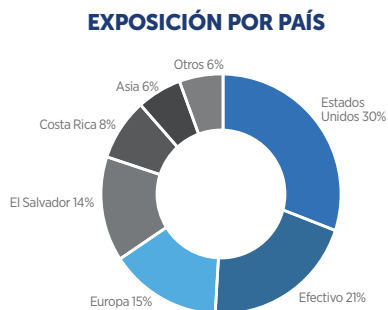
Las rentabilidades son calculadas con base en los cambios presentados por el Valor Cuota en periodos de tiempo determinados, y nos muestra únicamente el crecimiento histórico que este ha tenido, es decir, que no predice el desempeño hacia el futuro, y cada inversionista tendrá distintas rentabilidades dependiendo de las fechas en que haya realizado las inversiones y el tiempo de permanencia dentro del Fondo.

3

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES



Nota: El 100% de las inversiones se encuentran en dólares de Estados Unidos.



Nota: Los Fondos de Inversión se encuentran registrados en Irlanda, por lo que se detalla la exposición por el top de países.



Nota: El 100% de las inversiones se encuentran disponibles para negociación.

Las gráficas de composición del portafolio muestran donde están las inversiones, respecto al tipo de activos invertidos, países en los cuales está la inversión, industrias y calificación de riesgo; mientras haya más diversificación en el portafolio es mejor para los inversionistas, ya que esto ayuda a disminuir los riesgos de mercado, los cuales jamás serán eliminados por completo.

4

MÉTRICAS DE DESEMPEÑO

Rendimiento neto al vencimiento promedio anualizado (%)	9.42 %
Rendimiento promedio 360 días (%)	-7.21 %
Plazo promedio (años)	4.02
Valor en Riesgo (VaR %)	1.3825

Nota: Los datos de rendimiento neto y plazo promedio fueron calculados con base en los activos de renta fija local.

EXPOSICIÓN POR CALIFICACIÓN DE RIESGOS

AAA (local)	8%
Soberano	14%
Investment Grade	6%
High Yield	13%
NA	38%
Efectivo	21%

High Yield incluye aquellos títulos con categorías menores a BBB; Investment Grade aquellos que son mayores o iguales a BBB. NA engloba aquellos que son de renta variable.

5

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Inicio del Fondo	21/9/2020
Valor del Patrimonio	\$6,182,381
Valor Invertido	\$6,188,834
Número de participaciones	6,036,285
Número de participantes	1,251
Valor Cuota al cierre	1.024203
Comisión máxima por administración (% del patrimonio del Fondo)	2.00%
Monto mínimo de inversión	\$100
Aportes y retiros mínimos	\$20

CALIFICACIÓN DE RIESGO DEL FONDO APV ZUMMA RATINGS (27 DE ABRIL DE 2022)

RIESGO	CATEGORÍA
Crédito	AAfi.sv
Mercado	Rm 2+.sv
Administrativo y Operacional	Adm 1.sv

CUSTODIA DE VALORES

TIPO	INSTITUCIÓN
Local	Central de Depósitos de Valores (CEDEVAL)

6

GASTOS CON CARGO AL FONDO

Auditoría externa

Auditor registrado por SSF; Mínimo USD\$2,500.00 anuales
Clasificación de riesgos

Informe calidad de administración de inversiones y riesgos asumidos; Mínimo USD\$2,500.00 anuales

Corretaje bursátil

Comisiones en que incurre el Fondo en el proceso de inversiones; Monto de gasto de acuerdo con las tarifas de las bolsas de valores y casas corredoras previamente establecidas.

Custodia

Servicio de custodia/resguardo de los títulos valores invertidos; Monto del gasto de acuerdo con la tarifa vigente de la entidad especializada.

Otros

Publicación de Estados Financieros y Hechos Relevantes; honorarios legales; servicios bancarios; proveeduría de precios y papelería.

Nota: Los gastos reflejados se cargan de forma proporcional a todos los participantes del Fondo

INFORMACIÓN DE CONTACTO



Administrador de Inversiones:
Rafael Castellanos



Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo, Col. Escalón, N.º 3530, San Salvador, El Salvador.



(503) 2267-7777



www.confia.com.sv



servicioalcliente@confia.com.sv

Para conocer más sobre la Información Importante del Fondo de Ahorro Previsional Voluntario Proyecto 5Plus, escanea el siguiente código QR: →



CONFIA