Informe de Rentabilidad Retiro Individual - USD

Comentarios del trimestre

En el plano internacional, el índice de commodities continúa desacelerando. El mismo llegó a tocar los 60 puntos en plena parálisis del comercio internacional por la pandemia en marzo/abril del 2020, se ha estabilizado en los niveles de 107 actuales. Sus máximos fueron en 2Q 22 en 136 puntos, con la guerra de rusia.

Las principales economías del mundo (EEUU y Europa principalmente) estiman desaceleración económica, pero, luego de sobrellevar exitosamente la enorme turbulencia vivida en el sector financiero en marzo, las probabilidades de una recesión para 2023 son prácticamente nulas.

En USA, las dos subas más de tasas de 25bps cada una están en discusión. Esto se debe a que los datos económicos continúan más altos que lo esperado 2Q23 arrojó 2.4% YoY, pero el dato de inflación se muestra en el camino correcto bajando al 3% YoY.

El índice de alimentos y índice de energía bajaron de sus máximos con las problemáticas de la guerra entre Rusia y Ucrania disipándose. Esto es positivo ya que no ejercen más un efecto alcista en la inflación mundial.

En tanto la Reserva Federal de EEUU realizó durante el segundo trimestre del corriente año una suba total de +25 bps, más desacelerados de los +50bps el trimestre pasado, permitiendo darles un escenario menos adverso a los activos financieros.

En cuanto a la performance de los principales mercados financieros norteamericanos (SPX500 y Nasdaq) subieron en el trimestre actual 8.3% y 15.16% respectivamente.

Los mercados emergentes, registraron un rendimiento casi neutro, acumulando en el 2Q 23 una variación en el ETF de acciones (EEM) de +0.25% en USD, esta dinámica también estuvo presente en el índice de bonos que elabora el JP Morgan (EMB) que otorgó un +0.3%.

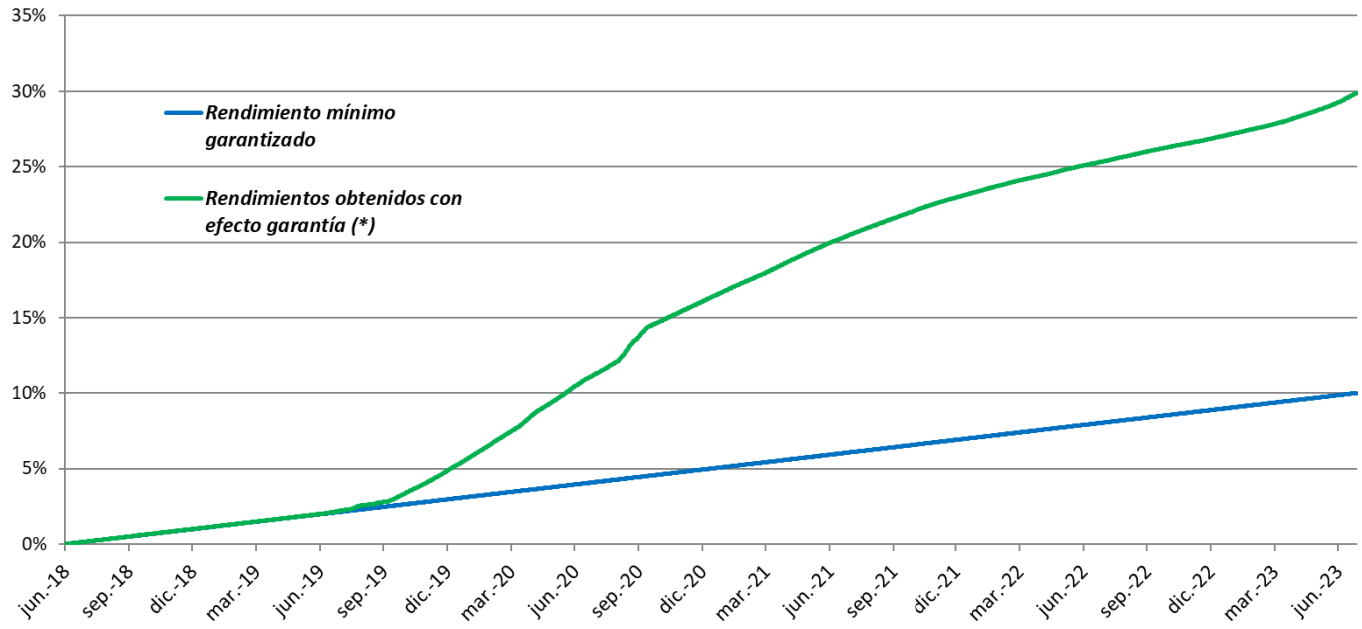
En cuanto al mercado local los dólares financieros subieron en todas sus versiones, CCL se incrementó aproximadamente en +28.5% en el segundo trimestre 2023. En cuanto al dólar oficial la variación del trimestre fue de +23.05%. Este entorno la brecha cambiaria finalizó en 100%, valores similares a los del cierre diciembre 2022.

• Rentabilidades

Último semestre	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Ene 23 - Jun 23	Jun 22 - Jun 23	Jun 21 - Jun 23	Jun 20 - Jun 23
3.92%	**6.07%**	**9.37%**	**15.82%**

• Gráfico rentabilidades

SMG Life Retiro Individual USD - Rentabilidad Acumulada Jun 18 - Jun 23



(*) Mayor entre los Rendimientos Obtenidos y los Rendimientos Mínimos Garantizados

• Composición por tipo de instrumento

Datos

Empresa	Cartera	Clasif. Instrumento	Suma de Valor Mixto	%
SMG RETIRO	281R.INDUS	Obligaciones negociables nacionales en USD LINK	57,762,766	33.67%
		Títulos Gobierno Nacional Dual	52,215,848	30.44%
		Fondos comunes locales renta fija del exterior	24,096,146	14.05%
		Títulos Gobierno Nacional en USD	20,712,348	12.07%
		Obligaciones negociables nacionales en USD	7,420,330	4.33%
		Títulos Gobierno Nacional ajust por CER	4,752,145	2.77%
		Títulos Gobierno Provincial en USD	3,736,268	2.18%
		Fondos comunes de inversión	841,587	0.49%
Total 281R.INDUS			**171,537,437**	**100.00%**

• Activos financieros al 30-06-2023

- 1% | Fondos comunes de inversión
- 2% | Títulos Gobierno Provincial en USD
- 3% Títulos Gobierno Nacional ajust por CER
- 4% | Obligaciones negociables nacionales en USD
- 12% | Títulos Gobierno Nacional en USD
- 14% | Fondos comunes locales renta fija del exterior
- 30% | Títulos Gobierno Nacional Dual
- 34% | Obligaciones negociables nacionales en USD LINK

LD0480 Versión 08/2023