

Todo lo que
tienes que
saber sobre
octubre 2025

flip



En octubre

el Panda Zen...

tuvo una rentabilidad de +0.03% neto.

Rentabilidades del Panda Zen

Octubre	2025	Últimos 12 meses
+0.03%	+6.18%	+6.06%

Panda Zen 2025



Panda Zen hace alusión al Flip Panda Zen Fondo de Fondos FMIV. **Rentabilidad 2024:** +2.76% (el Panda inició operaciones el 11/06/2024)

Reportes más importantes...

1

INFLACIÓN

La inflación salió mejor de lo esperado (**+3.0%** vs 3.1% esperado), lo que continúa apaciguando las expectativas de que los aranceles afecten los precios.

2

TASA DE INTERÉS

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) anunció su decisión de bajar la tasa en **0.25%** dejándola en **4.0%**, llegando al nivel en el que estaba en noviembre del 2022.

3

UTILIDADES

Las empresas del S&P 500 continúan con el crecimiento de utilidades de **doble dígito**, reflejando una temporada de **ganancias sólidas** lideradas por el sector tecnológico.

Los temas más importantes fueron...



Negociación entre EE.UU. y China...

EE.UU. y China alcanzaron un **acuerdo comercial**, reduciendo tensiones. China pausará por un año las restricciones a la exportación de **tierras raras** y eliminará **aranceles a productos agrícolas** estadounidenses y EE. UU. **reducirá sus aranceles** de 57% a 47%, disminuyendo los costos de importación.



Nuevos acuerdos de IA...

OpenAI firmó **acuerdos millonarios** con **Amazon** y **Microsoft** para **impulsar** su tecnología de **inteligencia artificial**. **Amazon** alojará parte de su sistema en **AWS** por **\$38 mil millones**, utilizando chips de Nvidia. Mientras que **Microsoft** invertirá **\$10 mil millones** y recibirá el 27% de las ganancias comerciales.



Buenos reportes de utilidades...

Las “**Magnificent Seven**” registraron sólidos resultados en Octubre, confirmando la fortaleza del sector tecnológico. **Amazon, Google y Microsoft** **crecieron a doble dígitos**, mientras **Apple y Meta** **avanzaron moderadamente**. **Tesla** **mejoró ingresos** y **Nvidia aún no reporta**. En promedio, las **utilidades** **crecieron +27%** año a año.

¿Qué esperamos?

- **Datos económicos:**
 - Reporte de **inflación** el 13/11.
 - Reporte de **tasa de empleo** aun por publicar.
 - Reporte de **utilidades** de los principales bancos a mediados de mes.
 - Reporte de **PBI** del tercer trimestre a fin de mes.
- Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades).

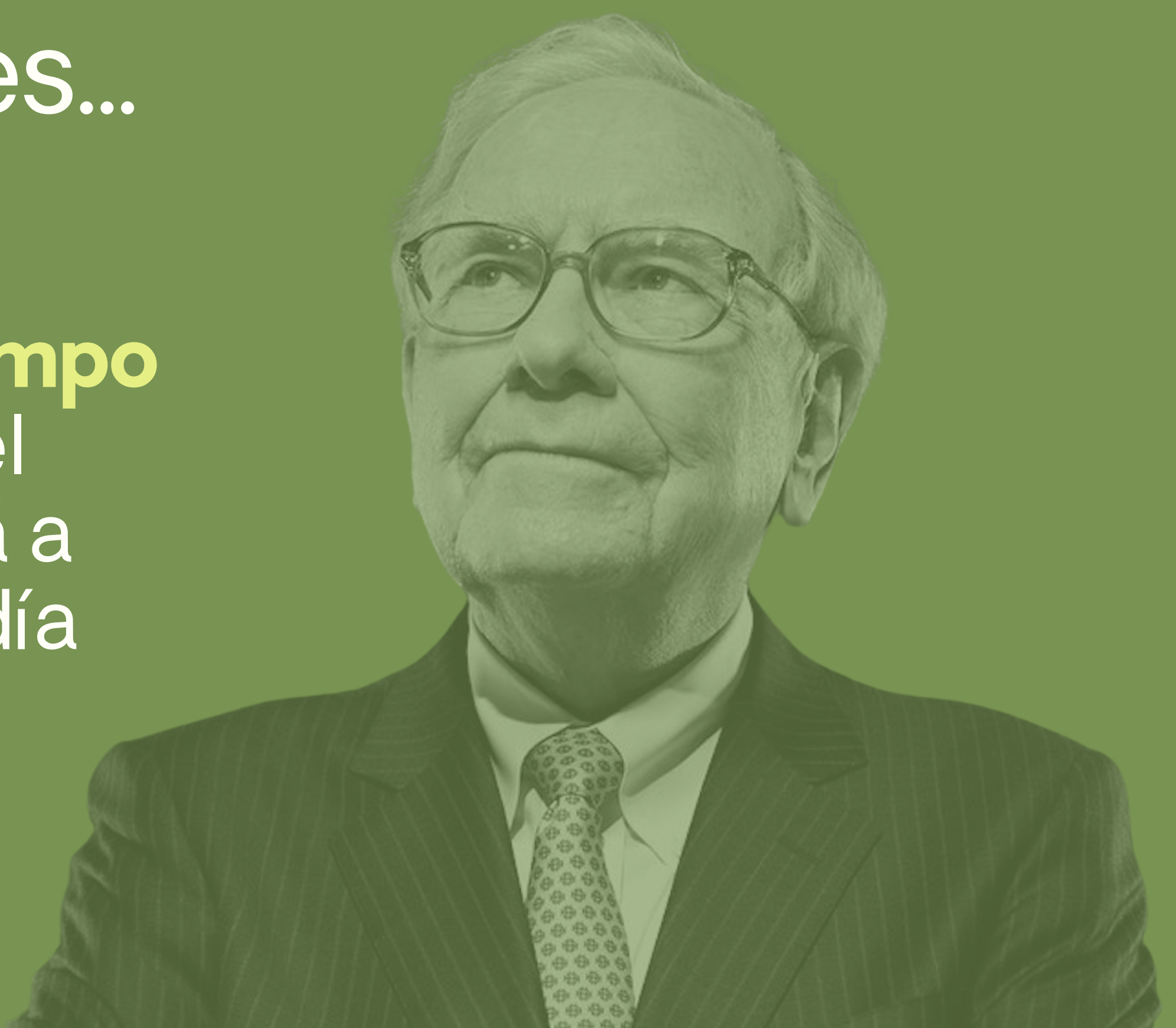
¿Qué recomendamos?

- 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).

La frase del mes...

“Las inversiones necesitan su **tiempo para madurar**, el dinero no llegará a nosotros de un día para otro.”

Warren Buffett



Detalle del fondo

31 de octubre del 2025

Descripción	Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. Desde inicio	(%) Peso
Efectivo					
Cuenta Corriente	Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	2.15%
Total - Efectivo					
Inversiones de Grado de Inversión					
Bonos corporativos de corto plazo de la mejor calidad (SDIA)	Bonos - EE.UU.	+0.34%	+5.23%	+9.06%	10.99%
Bonos corporativos de largo plazo de la mejor calidad (LQDE)	Bonos - EE.UU.	+0.06%	+7.31%	+10.37%	38.69%
Total - Grado de Inversión					
49.69%					
Inversiones de Alto Rendimiento					
Bonos corporativos de alto rendimiento (IHYU)	Bonos - EE.UU.	+0.10%	+7.76%	+13.92%	48.17%
Total - Alto Rendimiento					
48.17%					
Total - Fondo					
+0.03% +6.18% +9.11% 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 30-09-2025 al 31-10-2025

(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-10-2025

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

Los pesos están calculados al 31-10-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-10-2025)

Nuestro equipo



Pablo Solari



Rodrigo Escribens



Cristóbal García



Nicolás Cillóniz



María Paz de Romaña



Violeta Ortmann



Pilar Patroni



Shivi Espantoso



Jhonatan Cueva



Gonzalo Rodríguez Mariátegui



Rodrigo Aza



Andrés Bustamante

Fundadores y socios



Ignacio Aguirre



Mario Ubillús



Daniel Bonifaz



Nicolás Dañino, CFA



Paulo Valdiviezo



Giulia Huguet



Luciana Bonifaz



Alberto Santillana

Directores independientes



Jorge Medina



Rafael Venegas



contacto@flipinversiones.com

www.flipinversiones.com

Telefono: +51 955 473 277