

Política de Inversión

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva abierto sin pacto de permanencia es ofrecer a los inversionistas de los sectores solidario, institucional, corporativo, financiero y al público en general un portafolio sobre activos tradicionales con bajo riesgo y perfil conservador. Los recursos del fondo son invertidos principalmente en títulos de renta fija de corta y mediana duración, con una adecuada diversificación del portafolio y una participación en instrumentos de liquidez propia de la naturaleza abierta del fondo. De esta manera se propende por preservar el capital invertido del fondo.

Entorno Económico

El primer semestre del 2021 presentó un escenario de volatilidad, debido a un cambio en la expectativa mundial con respecto al crecimiento y la posibilidad que en el corto plazo la política monetaria tome otro rumbo. Se proyecta que la economía mundial crezca entre un 4% y un 5% en 2021 y las proyecciones para 2021 se han venido revisado al alza. En vista a las expectativas de un fortalecimiento económico y el avance en el proceso de vacunación en todo el mundo, el dinamismo se acelera y con ello los efectos positivos sobre las economías local e internacional. Con base en ello, las tasas de los Tesoros de USA en su referencia de 10 años tuvieron una subida promedio de 50pb descontando un poco las expectativas de subidas de tasas futuras por parte de la FED (0% a 0.25% hoy). Para Colombia, según el Fondo Monetario Internacional la expectativa de crecimiento estaría en un rango entre 4% y 5%, este es un cambio de perspectiva, después de un año donde los efectos de la pandemia se vieron reflejados en la actividad económica de forma negativa. En materias primas, durante el primer semestre, el petróleo tuvo un comportamiento alcista hasta US\$70 PB desde US\$45 PB, producto que la demanda supera la oferta del producto, debido a la reactivación económica.

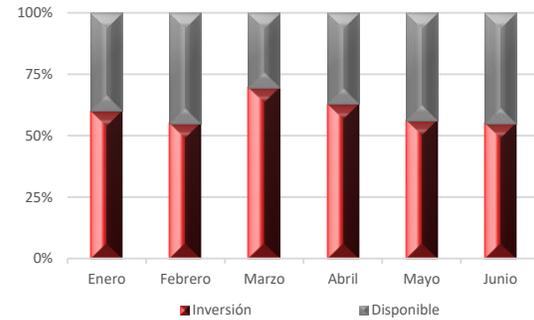
Los indicadores financieros y macroeconómicos en este primer semestre del año, reflejaron una devaluación en la tasa de cambio del 9.5%. Después de la pérdida del grado de inversión y sus efectos en devaluación, se puede concluir, que el precio del dólar en Colombia podría tener un anclaje en \$3.750 y que solo una salida inesperada de capitales, producto de la coyuntura actual del paro nacional, que deriven en nuevos bloqueos y se desestimen el transporte de mercancías que llegan desde el exterior y decidan dejar de hacer envíos desde el exterior, podrían generar algo de volatilidad al alza. Las perspectivas de dólar por parte de los agentes del mercado para finales del 2021 están en un rango de COP 3.600 y COP 3.800. En cuanto a tasa de interés, se espera una subida para el segundo trimestre de 25 pb llegando a cerrar en 2%, en respuesta a presiones inflacionarias que ya empiezan a dar señales alcistas, producto de aumentos en el consumo.

Concluyendo, la inflación en Colombia viene aumentando en los últimos meses, a junio el IPC 12 meses cerró en 3.63% con un acumulado año corrido de 3.13%. El comportamiento de este indicador según las proyecciones para este año, es que cierre en un rango de entre 3.25% y 3.65%, abriendo espacio para el inicio de cambio de política económica, con una primera subida de tasas por parte del Banco de la Republica en el último trimestre de 2021 como se indicó. En la medida que se supere la crisis de salud pública para el 2021, se esperaría una recuperación considerable en el volumen de inversiones de portafolios y la volatilidad en rentabilidad estará más controlada.

Detalle del Portafolio

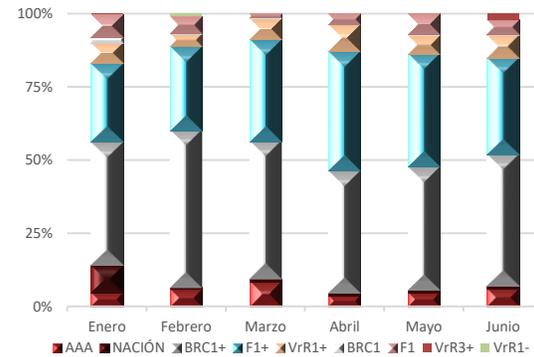
A continuación, se expone el detalle del portafolio a lo largo del semestre por los factores más relevantes:

Detalle del portafolio por activo:



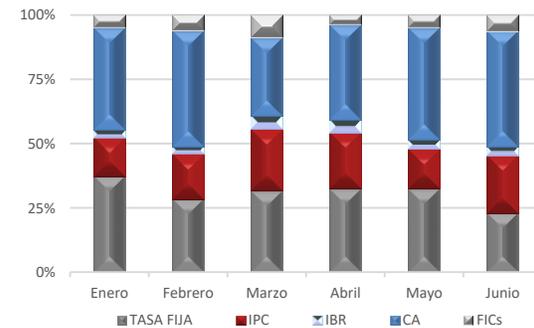
Durante el semestre se propendió por mantener una participación de la inversión del portafolio mínima del 55% conforme a la estrategia establecida mes a mes por el Comité de Inversiones y a los requerimientos de liquidez dada la naturaleza vista del FIC. En promedio, durante el periodo la participación de la inversión fue del 60% del portafolio.

Detalle del portafolio por calificación:



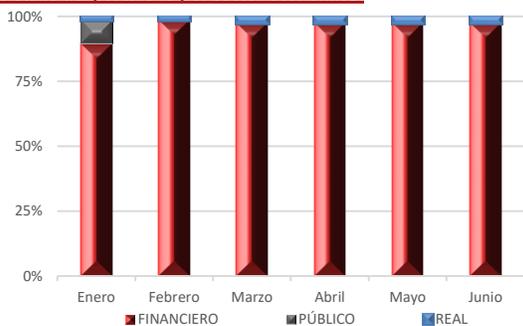
Conforme al perfil de riesgo y a la política de inversión del FIC, durante el periodo se mantuvo una alta concentración en emisores con las mejores calificaciones de riesgo.

Detalle del portafolio por tipo de renta:



En la evolución del semestre se evidencia una mayor concentración en tasa fija producto de la estabilidad en tasas por parte del Banco de la Republica. Así mismo el portafolio también estuvo concentrado en cuentas de ahorros con el fin de atender los requerimientos de los inversionistas. Por su parte la deuda indexada en IPC fue sobrevalorada en la participación del portafolio hacia el final del semestre por el aumento de la inflación. Lo anterior como consecuencia de la aplicación de la estrategia conforme a las expectativas de tendencia de la inflación y del comportamiento de la renta fija local.

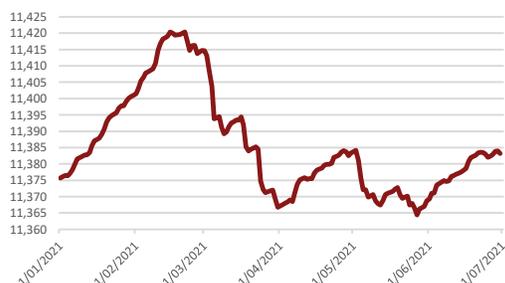
Detalle del portafolio por sector económico:



Finalmente, en cuanto a la estructura del portafolio por sectores, se observa una mayor participación en emisores del sector financiero y público dado que en estos sectores se encuentra concentrada la mayor parte del mercado de corto y mediano plazo con altas calificaciones de riesgo; esto conforme a la política y límites de inversión del FIC.

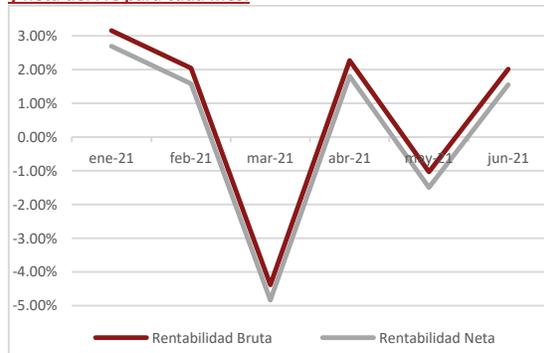
Evolución del Valor de la Unidad y Rentabilidad

A continuación, se presenta la evolución del valor de la unidad durante el semestre:



Como se observa en el gráfico, el valor de la unidad presentó una alta volatilidad a lo largo del semestre. Es importante mencionar que para el cálculo del valor del FIC y su valor de la unidad, se utiliza lo establecido en el Capítulo XI de la Circular Externa 100 de 1995 – Circular Básica Contable y Financiera. Así mismo, la valoración de las inversiones que componen el FIC se realiza de acuerdo con lo establecido en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 – Circular Básica Contable y Financiera.

De igual manera se presenta la evolución de la rentabilidad bruta y neta del FIC para cada mes:



En el gráfico de rentabilidad se puede evidenciar el impacto que generan los gastos totales los cuales en promedio durante el semestre fueron de 0.46%. En la evolución de la rentabilidad se evidencia la fuerte volatilidad percibida durante los meses de marzo y mayo producto de las condiciones político sociales del país, así como la pérdida del grado de inversión. En promedio, la rentabilidad neta del FIC se ubicó en 0.21% durante el primer semestre de 2021.

Estados Financieros

A continuación, se presenta el análisis vertical y horizontal de los cambios materiales en el balance y el estado de resultados del FIC:

BALANCE GENERAL	Junio de 2021	Análisis Vertical	Junio de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Variación Relativa
Efectivo	\$ 12,960,037,843	44.86%	\$ 20,281,933,355	39.08%	-36.10%
Inv. Valor Razonable Ins. de Deuda	\$ 14,141,695,932	48.95%	\$ 27,846,329,587	53.66%	-49.22%
Inv. Valor Razonable Ins. de Patrimonio	\$ 1,775,065,206	6.14%	\$ 3,764,388,267	7.25%	-52.85%
Cuentas por Cobrar	\$ 13,484,107	0.05%	\$ -	0.00%	NA
Otros Activos	\$ -	-	\$ -	0.00%	NA
TOTAL ACTIVOS	\$ 28,890,283,089	100.00%	\$ 51,892,651,209	100.00%	-44.33%
Pasivo	\$ 44,557,490	0.15%	\$ 87,100,722	0.17%	-48.84%
Patrimonio	\$ 28,845,725,598	99.85%	\$ 51,805,550,487	99.83%	-44.32%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 28,890,283,089	100.00%	\$ 51,892,651,209	100.00%	-44.33%

ESTADO DE RESULTADOS	Junio de 2021	Análisis Vertical	Junio de 2020	Análisis Vertical	Análisis Horizontal Variación Relativa
Ingresos Operacionales	\$ 732,926,085	100.00%	\$ 1,431,018,782	100.00%	-48.78%
TOTAL INGRESOS	\$ 732,926,085	100.00%	\$ 1,431,018,782	100.00%	-48.78%
Gastos Operacionales	\$ 667,333,216	91.05%	\$ 715,045,401	49.97%	-6.67%
TOTAL GASTOS	\$ 667,333,216	91.05%	\$ 715,045,401	49.97%	-6.67%
Rendimientos Abonados	\$ 65,592,869	8.95%	\$ 715,973,381	50.03%	-90.84%

El detalle de los estados financieros y sus notas se encuentra publicado en la página Web de la sociedad administradora: <http://www.fiducoomeva.com/publicaciones.php?id=56672>

Gastos

En el primer semestre de 2021, la composición de gastos del fondo fue la siguiente:

Composición de Gastos	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
Comisiones bancarias	7%	8%	8%	14%	19%	36%
Comisión administradora	93%	92%	92%	83%	69%	59%
Administración de valores	0%	0%	0%	3%	1%	1%
Revisoría Fiscal	0%	0%	0%	0%	11%	4%
Total	100%	100%	100%	100%	100%	100%

El gasto más representativo del fondo de inversión colectiva en el periodo corresponde a la comisión cobrada por la sociedad administradora, que en promedio fue del 81% de los gastos. Esta comisión se cobra como un porcentaje fijo sobre el valor neto del fondo por cada tipo de participación de acuerdo a lo establecido en el reglamento. Se destacan de igual manera los gastos por concepto de revisoría fiscal, además de los gastos por comisiones bancarias que permiten operar y trasladar los recursos líquidos del fondo, y el rubro de administración de valores.

El presente material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información corresponde a una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el FIC, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se encuentra información relevante para su consulta y podrá ser examinada en el sitio web de la administradora. Las obligaciones asumidas por la sociedad administradora del FIC relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al FIC no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguna de dicha naturaleza. La inversión en el FIC está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen su portafolio. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del FIC, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.