

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Política de Inversión

El fondo de pensiones Voluntaria Platino, es un patrimonio autónomo que se encarga de la gestión profesional de los recursos resultantes de los aportes de los partícipes, de los patrocinadores y de sus rendimientos, tanto en planes abiertos como institucionales, para generar prestaciones complementarias a los planes obligatorios de pensiones de jubilación o invalidez. Se podrán invertir los recursos del fondo, de acuerdo con las disposiciones de los artículos 170 y 171 del EOSF en el capítulo VII del título III de la parte II de la circular ext. 029 de 2014 (circular básica jurídica).

Los aportes que realicen los partícipes, los patrocinadores y sus rendimientos, podrán ser invertidos de acuerdo con las políticas de inversión, que están descritas en el manual de estrategias de inversión FD-DC-078 que fijaran los límites para que con base en la escogencia del perfil de riesgo de cada partícipe, éste tenga las alternativas de inversión que satisfagan sus necesidades.

Entorno Económico

El primer semestre del año se caracterizó por una tendencia bajista de la inflación en varios países, ante políticas monetarias contractivas por parte de los bancos centrales. A pesar de esta tendencia, es importante resaltar que la inflación aún permanece fuera del rango meta de los diferentes bancos centrales. Aunque estas medidas han generado un desaceleramiento económico a nivel mundial, este ha sido menos pronunciado a lo anticipado al inicio del año.

Inflación:

En el primer semestre del año la inflación en varios países mantuvo una tendencia bajista, pero continuó estando por encima del rango meta de los bancos centrales. Si bien la incertidumbre se mantiene sobre cuántos meses puede demorar la inflación en regresar a su nivel meta en estos países, el panorama está un poco más claro que al inicio del año.

En el caso de Estados Unidos, la inflación en el primer semestre del año mantuvo su tendencia bajista, la cual pasó de una variación anual de 6,4% en enero a una variación de 3,0% en junio. A pesar de observar una reducción, esta continúa muy por encima del rango meta de la Reserva Federal del 2%.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

La inflación en Colombia tuvo su techo en el mes de marzo con una variación anual de 13,34%, siendo el sector de alimentos y bebidas no alcohólicas el mayor contribuyente a este resultado. Después de su punto máximo, para el mes de junio la inflación mantenía su tendencia bajista, ubicándose en 12,13% en su variación anual.

Tasa de intervención

Ante una inflación fuera del rango meta en varios países, durante el primer semestre del año los bancos centrales mantuvieron la tendencia alcista en la tasa de intervención, llevándola a niveles no vistos en años. En el caso de la Reserva Federal en Estados Unidos, en el primer semestre del año la tasa de intervención pasó de ubicarse en el rango de 4,25%-4,50% en enero a cerrar el primer semestre del año en el rango de 5,00%-5,25%, un aumento total en el primer semestre de 75 puntos porcentuales.

En Colombia, la tasa de intervención pasó de ubicarse en 12,00% en enero y a cerrar el primer semestre del año en 13,25%, un aumento total en el transcurso del primer semestre de 125 puntos porcentuales. La última decisión por parte del Banco de la República fue el 30 de junio, donde la junta de manera unánime decidió mantener la tasa de intervención constante, esto en línea con una tendencia bajista de la inflación en los últimos dos meses (12,36% en mayo y 12,13% en junio).

Renta fija.

En el primer semestre del año se mantuvo la volatilidad en la renta fija local e internacional, ante la incertidumbre del final del ciclo alcista de tasas por parte de los bancos centrales y las expectativas del inicio de los recortes en las tasas. En el caso de Estados Unidos, ante la alta incertidumbre sobre la posible tasa terminal de la Reserva Federal y el inicio de los posibles recortes, se ha observado cierta volatilidad durante el primer semestre del año, donde los tesoros americanos a 10 años alcanzaron a tocar un máximo de 4,0% y un mínimo de 3,3%.

A nivel local, durante el primer semestre del año hemos observado valorizaciones en toda la renta fija, la curva de TES Tasa Fija ha tenido una bajada en promedio de 290 puntos porcentuales, la referencia con la mayor valorización ha sido los TES con vencimiento en el 2030, con una bajada en su tasa de 13,10% a inicios de enero a 9,92% para finales de junio (318 puntos porcentuales).

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Por otro lado, la curva de TES UVR también tuvo valorizaciones en promedio de 166 puntos porcentuales en el primer semestre del año. La referencia con la mayor valorización ha sido los TES con vencimiento en el 2035, con una bajada en su tasa de 6,47% a inicios de enero a 4,27% a finales de junio (220 puntos porcentuales).

Esta valorización en la renta fija local se ha dado por las expectativas de recortes de tasa por parte del Banco de la República en el segundo semestre del año y una menor prima de riesgo del país.

¿Que esperar en el segundo semestre del año?

El panorama a nivel local e internacional para el segundo semestre del año continuará siendo bastante retador ante un entorno global de altas tasas de intervención por parte de los bancos centrales y una evidente desaceleración económica en la mayoría de los países.

En Estados Unidos se espera que la Reserva Federal mantenga su ciclo alcista en el segundo semestre, con un aumento adicional de 50 puntos porcentuales en la tasa de intervención, ubicando el rango de 5,50%-5,75% para cierre de este año. Así mismo, estima los siguientes datos de PIB e inflación PCE (gastos de consumo personal):

- Para el cierre de este año se espera un PIB del 1,0%, el cual presentó un ajuste al alza respecto a la proyección anterior que se ubicaba en un 0,40%. Para los siguientes dos años se espera un PIB del 1,1% para el 2024 y del 1,8% para el 2025.
- La inflación PCE para el cierre de este año se proyecta que se ubique en 3,2%, un leve ajuste a la baja en comparación con la proyección previa de 3,3%. Para el 2024 y 2025 la inflación se proyecta en 2,5% y 2,1% respectivamente.

Por último, en Colombia el ciclo alcista del Banco de la República finalizó con la tasa actual de 13,25% y se estima que para el segundo semestre del año se inicien los recortes de tasa, la cual finalizaría el año en un nivel cercano al 11,75%, según la encuesta de analistas del Banco de la República. En cuanto a crecimiento para nuestro país, se espera que para cierre de este año el PIB se ubique en niveles cercanos al 1,0%, según el Banco de la República. Por último, se espera que la inflación mantenga su tendencia bajista para el segundo semestre del año y cierre en niveles cercanos al 9,2%.

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



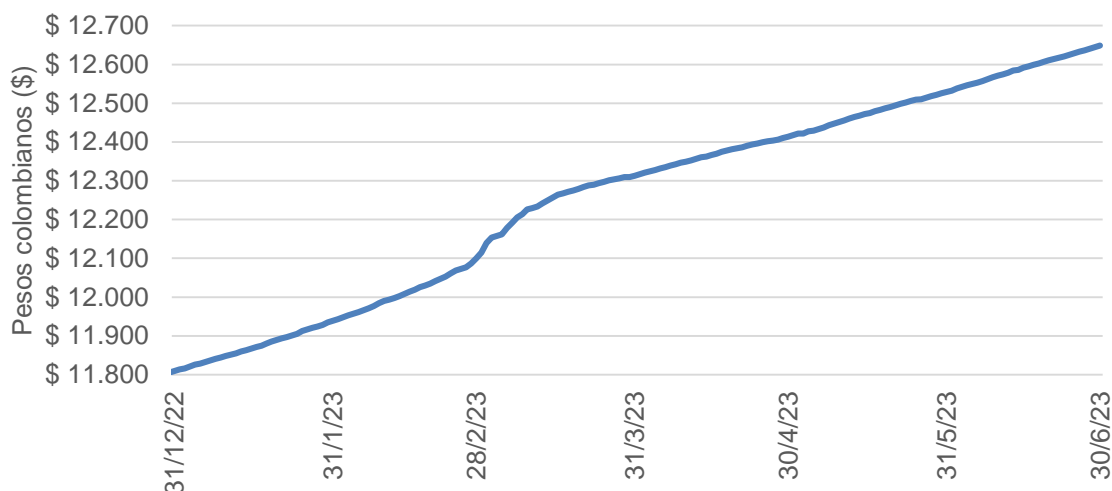
Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

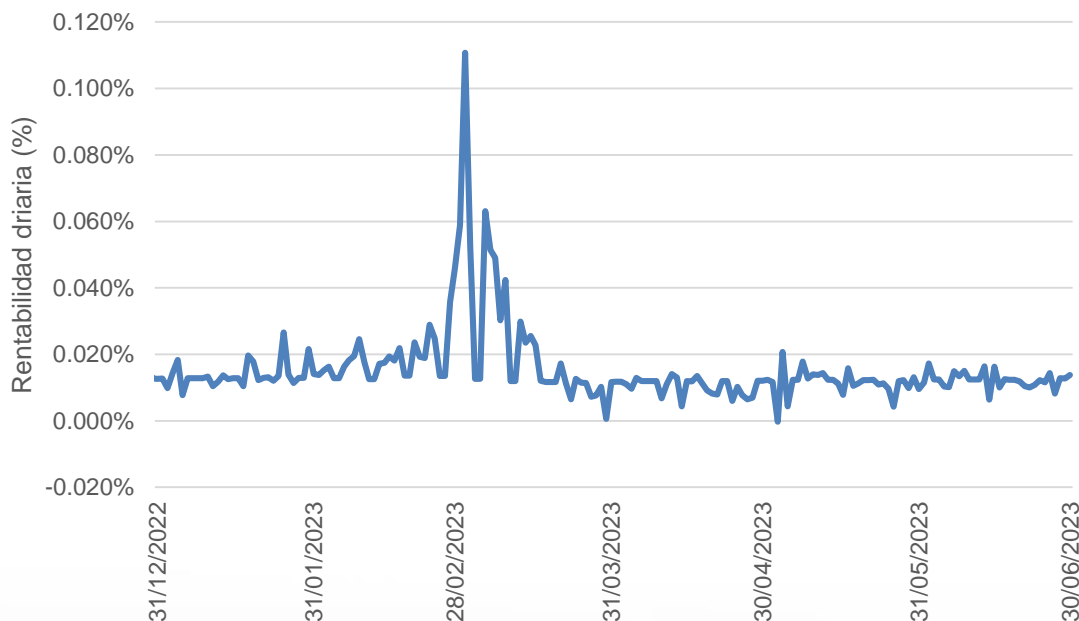
Detalle del Fondo

El FPV en el último semestre a tenido la siguiente evolución y rentabilidad :

Evolución del valor de la unidad



Evolución de la rentabilidad



Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Portafolios de Inversión

Durante el semestre el fondo ha tenido actividad en cinco (5) portafolios de inversión:

- Portafolio de Renta Fija de corto plazo.
- Portafolio de Inversiones de activos no tradicionales o alternativos.
- Portafolio Cerrado Renta Fija I.
- Portafolio Cerrado Renta Fija II.
- Portafolio Cerrado Renta Fija III.

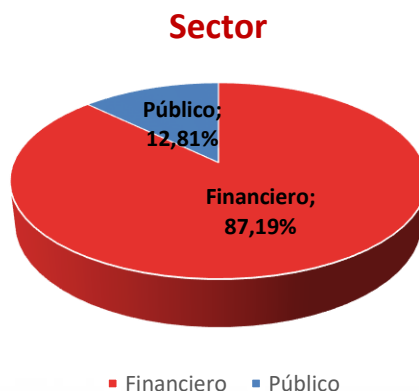
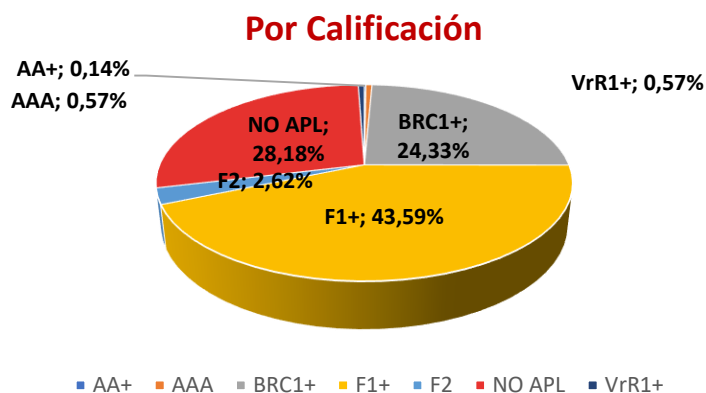
Los cuales han tenido las siguientes características:

| Portafolio | VrI Unidad Inicio 31 de Diciembre 2022 | VrI Unidad Final 30 de Junio 2023 | N° días | Rentabilidad |
|----------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|---------|--------------|
| FVP Corto Plazo | \$ 12,692.450629 | \$ 13,600.750145 | 181 | 14.96% |
| FVP Inversiones No Tradicionales | \$ 12,217.969691 | \$ 13,129.450228 | 181 | 15.61% |
| FVP Portafolio Cerrado R.F I | \$ 10,242.021311 | \$ 11,154.481641 | 181 | 18.78% |
| FVP Portafolio Cerrado R.F 2* | N/A | \$ 10,579.033580 | 140 | 15.81% |
| FVP Portafolio Cerrado R.F 3** | N/A | \$ 10,264.406634 | 91 | 11.04% |

Notas (*): Inicio de operaciones 10/02/2023

(**) Inicio de operaciones 31/03/2023

Distribución del Portafolio



Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Estados Financieros y notas

A continuación, se presenta balance y el estado de resultados del FPV :

| BALANCE GENERAL | Junio del 2023 | Analisis Vertical | Diciembre del 2022 | Analisis Vertical |
|----------------------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Efectivo | \$ 928,220,649.13 | 1.93% | \$ 4,172,507,782.23 | 12.44% |
| Inv. Valor razonable | \$ - | 0.00% | \$ - | 0.00% |
| Ins. De deuda | \$ 33,225,432,719.52 | 69.16% | \$ 19,764,794,292.33 | 58.95% |
| Inv. Valor razonable | \$ - | 0.00% | \$ - | 0.00% |
| Ins. De patrimonio | \$ 7,724,954,890.95 | 16.08% | \$ 9,579,172,745.32 | 28.57% |
| Inversiones Libranzas | \$ 6,150,951,337.00 | 12.80% | \$ - | 0.00% |
| Cuentas por cobrar | \$ 10,526,358.21 | 0.02% | \$ 11,405,814.18 | 0.03% |
| Otros activos | \$ - | 0.00% | \$ - | 0.00% |
| TOTAL ACTIVOS | \$ 48,040,085,954.81 | 100.00% | \$ 33,527,880,634.06 | 100.00% |
| Pasivo | \$ 81,455,308.23 | 0.17% | \$ 70,643,317.73 | 0.21% |
| Patrimonio | \$ 47,958,630,645.40 | 99.83% | \$ 33,457,237,316.33 | 99.79% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | \$ 48,040,085,954.81 | 100.00% | \$ 33,527,880,634.06 | 100.00% |
| ESTADO DE RESULTADOS | | | | |
| Ingresos operacionales | \$ 3,375,353,677.32 | 100.00% | \$ 2,680,889,412.42 | 100% |
| TOTAL INGRESOS | \$ 3,375,353,677.32 | 100.00% | \$ 2,680,889,412.42 | 100% |
| Gastos operacionales | \$ 462,739,133.29 | 100.00% | \$ 693,475,424.75 | 100% |
| TOTAL GASTOS | \$ 462,739,133.29 | 100.00% | \$ 693,475,424.75 | 100% |
| Rendimientos abonados | \$ 2,912,614,544.03 | | \$ 1,987,413,987.67 | |

Durante el primer semestre del año 2023, los cambios más relevantes fueron:

- Con respecto al activo; el FPV Platino presentó un aumento importante. Pasando de un total de activos de \$33,527,880,634 durante el segundo semestre del 2022, a un activo total de \$ 48,040,085,954 al cierre de junio de 2023. Lo anterior, significa un aumento en activos administrados de 43,28%.
- Por último, los rendimientos abonados al FPV Platino a cierre de diciembre de 2022, fueron \$ 1,987,413,987, frente a los rendimientos abonados al cierre de junio 2023, por valor total de \$2,912,614,544.03

Informe de Gestión & Rendición de cuentas



Primer semestre 2023

Fondo de Pensiones Voluntarias Platino

Análisis del Gasto

A continuación, se presenta el detalle del gasto del FPV :

| FONDO VOLUNTARIO DE PENSIONES PLATINO | | | | | | |
|------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Composicion de gastos | ene-23 | feb-23 | mar-23 | abr-23 | may-23 | jun-23 |
| Disminucion en Valoracion de Inversiones | \$ 2,748,796 | \$ 5,586,715 | \$ 11,196,762 | \$ 24,272,987 | \$ 14,362,575 | \$ 11,207,546 |
| Custodia de Valores | \$ 341,749 | \$ 464,458 | \$ 2,033,582 | \$ 3,437,770 | \$ 2,429,357 | \$ 2,848,910 |
| Comisiones bancarias | \$ 1,187,278 | \$ 1,450,281 | \$ 1,782,802 | \$ 1,694,498 | \$ 1,792,114 | \$ 1,846,465 |
| Comision administradora | \$ 54,223,447 | \$ 56,397,786 | \$ 61,870,002 | \$ 62,272,371 | \$ 65,291,912 | \$ 65,320,637 |
| Revisoria Fiscal | \$ 1,093,627 | \$ 964,853 | \$ 1,131,517 | \$ 469,579 | \$ 454,975 | \$ 1,379,083 |
| Impuestos y Tasa | \$ 238,607 | \$ 208,749 | \$ 223,064 | \$ 107,602 | \$ 128,384 | \$ 278,119 |
| Diversos | \$ 80 | \$ 45,079 | \$ 44,991 | \$ 89 | \$ 9 | \$ 102 |
| Total | \$ 59,833,584.93 | \$ 65,117,921.78 | \$ 78,192,738.19 | \$ 92,254,717.64 | \$ 84,459,309.08 | \$ 82,880,861.67 |

Con respecto al gasto, los aspectos más relevantes fueron:

- Para el 2022, se escoge la revisoría fiscal de Pricewaterhousecoopers. La cual va a estar encargada de revisar de manera mensual la información financiera de los portafolios compuestos por el Fondo de Pensiones Voluntarias Platino.
- Con el ingreso de nuevos inversionistas y de nuevos recursos, el rubro de gasto que más aumentó fue la comisión administradora, al igual que comisiones bancarias. Pues conforme aumenta la operación y saldos en los portafolios, aumentan las solicitudes de los clientes.
- Con respecto al rubro de impuestos y tasa, hace referencia al IVA que cobra la revisoría fiscal Pricewaterhousecoopers.

El detalle de los estados financieros y sus notas, se encuentra publicado en la página Web de la Sociedad Administradora, en el siguiente Link :

<https://www.fiducomeva.com/fiducomeva/publicaciones/167652/estados-financieros/>