

BOLETÍN INFORMATIVO MENSUAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DE ALTA LIQUIDEZ CORTE SEPTIEMBRE 2018



VIGILADO
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

{fiduprevisora)

slempre.



GOBIERNO
DE COLOMBIA



MINHACIENDA

ENTORNO ECONÓMICO

En lo corrido del año, la volatilidad ha sido un factor constante en los mercados financieros principalmente por las tensiones que se han desatado a nivel global debido a la imposición de nuevas barreras comerciales por parte de EEUU al gobierno Chino. Las consecuencias de estas medidas proteccionistas también empiezan a hacerse evidentes en el desempeño de las economías globales, donde la desaceleración en el volumen del comercio mundial ha conducido a una moderación en el crecimiento económico, tal como fue revelado en las publicaciones del mes de septiembre. En línea con lo anterior, el futuro de los mercados emergentes y su capacidad para cumplir con las obligaciones financieras denominadas en dólares, siguen siendo un factor de preocupación para los inversionistas especialmente por los efectos negativos que acarrearía un efecto de contagio en la economía mundial. Pese a esto, los activos tuvieron un mejor comportamiento durante el mes de septiembre, gracias a las medidas adoptadas por países como Turquía y Sudáfrica las cuales ya empezaron a plantear reformas para evitar un mayor deterioro en sus condiciones económicas.

Luego de haber registrado un crecimiento de 4.2% en el segundo trimestre del año, la economía estadounidense sigue disfrutando de un buen momento gracias a las óptimas condiciones del mercado laboral y los estímulos fiscales implementados por el gobierno, manteniendo así el optimismo en los consumidores y comerciantes. No obstante, el índice preliminar de Gerente de Compras del sector manufacturero y de servicios del mes de septiembre, señaló una pérdida en el impulso de los sectores al pasar de 54.7 a 53.4. Parte de este reciente comportamiento se atribuye a las disputas comerciales de EEUU con sus socios, las cuales se intensificaron durante el mes especialmente con China debido a la imposición de nuevos aranceles por parte de EEUU con los cuales se elevó el total de bienes gravados a USD\$250 bill. China por su parte, respondió con la imposición de aranceles de 5% - 10% para USD\$60 bill. en productos provenientes de EEUU.

Vale la pena destacar que la situación con México y Canadá ha sido más cordial y en este momento ya se encuentra en trámite la aprobación de los acuerdos conseguidos con estos dos países. En medio de este panorama, la Reserva Federal de los EEUU (FED), continuo con los incrementos de la tasa de interés y en esta ocasión la ubico en 2% -2.25%. Al mismo tiempo, la entidad revisó las expectativas de crecimiento de la economía al alza, pasando de 2.8% a 3.1% para este año y de 2.4% a 2.5% en 2019.

En la Zona Euro, la incertidumbre comercial ha logrado afectar la demanda externa y por ende la confianza de los comerciantes, por lo que el índice preliminar de Gerente de Compras volvió a descender en el tercer trimestre, donde sobresalen la desaceleración que presentó la actividad económica de Francia y Alemania. Pese a esta situación, el Banco Central Europeo (BCE) confía en que el crecimiento permanece solido en la región, aunque en su última reunión decidió realizar una leve reducción de las expectativas de crecimiento

para 2018 y 2019 a 2% y 1.8% respectivamente. Por otro lado, el presidente del BCE Mario Draghi se mostró optimista respecto al futuro de la economía al indicar que el impacto que tendría el Brexit en la economía sería tenue y que la inflación se mantendría en los niveles actuales para los próximos meses y cerraría el año alrededor del 1.7%. Al respecto, la inflación del mes de septiembre no cumplió las expectativas, aunque la inflación principal alcanzó el 2.1%, la inflación básica volvió a descender y se situó en 0.9%.

De acuerdo a lo anterior, los bancos centrales de las principales economías continuarán en la senda de normalización de la política monetaria en el próximo año; sin embargo, continuarán monitoreando la evolución de las tensiones comerciales.

Por su parte, las economías emergentes tuvieron un respiro con respecto al mes anterior gracias a que los bancos centrales y los gobiernos empezaron a tomar medidas para defender la situación actual. El banco central de Turquía decidió incrementar las tasas de interés de 17.75% a 24%, proponiendo también reformas fiscales igual que Sudáfrica.

De esta forma, los activos del mercado colombiano registraron valorizaciones en lo corrido del mes permitiendo un buen desempeño de los portafolios.

Con respecto a los indicadores económicos, en Colombia siguen soplando buenos vientos. Según la publicación del DANE, las ventas minoristas del mes de julio continuaron en ascenso al registrar un crecimiento de 3.2% con respecto al mismo periodo del año anterior. Con lo cual se completa un avance de 5.3% en el periodo de enero a julio donde los grupos más destacados han sido el de alimentos y vehículos automotores. La industria no se quedó atrás y superó la expectativa de los analistas al mostrar un incremento de 3.5% en el mes y de 2.7% de enero a julio. Dentro del sector se sigue destacando el aporte de la refinación y de la fabricación de bebidas. Por otro lado, la inflación continua muy cerca del objetivo del Banco de la República al ubicarse en 3.12%, lo que le ha permitido al emisor mantener una tasa de intervención de 4.25%, en línea con la política expansionista iniciada en diciembre de 2016. Así las cosas, el año cerraría con una tasa de interés de referencia de 4.25% y para el próximo año la situación dependerá de la velocidad del crecimiento de la economía y del comportamiento de la inflación, el cual podría verse afectado por la posible ocurrencia de un fenómeno del niño, una devaluación de la moneda mayor a la estimada y las reformas fiscales que implemente el gobierno.

COMENTARIO DEL GERENTE DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

A pesar de la alta volatilidad que se observó en el mercado de valores para el mes de septiembre de 2018, generado por las tensiones comerciales comentadas en el entorno económico de este documento, los fondos Vista, Plazo y Alta Liquidez presentaron tasas de rentabilidad destacables, favoreciendo los intereses de nuestros inversionistas y permitiéndonos estar entre los fondos más rentables para el mes de septiembre.

Los anteriores resultados obedecen a una óptima composición de los activos que componen los portafolios de inversiones para cada uno de los fondos administrados, lo cual nos ha permitido enfrentar de manera favorable las volatilidades en las tasas que se presentaron durante el mes.

Para el corto plazo las tasas de los fondos podrían afectarse por la continuidad de los fundamentales económicos que fueron mencionados anteriormente y por los efectos positivos o negativos que puede generar la Ley de Financiamiento del Ministro de Hacienda.

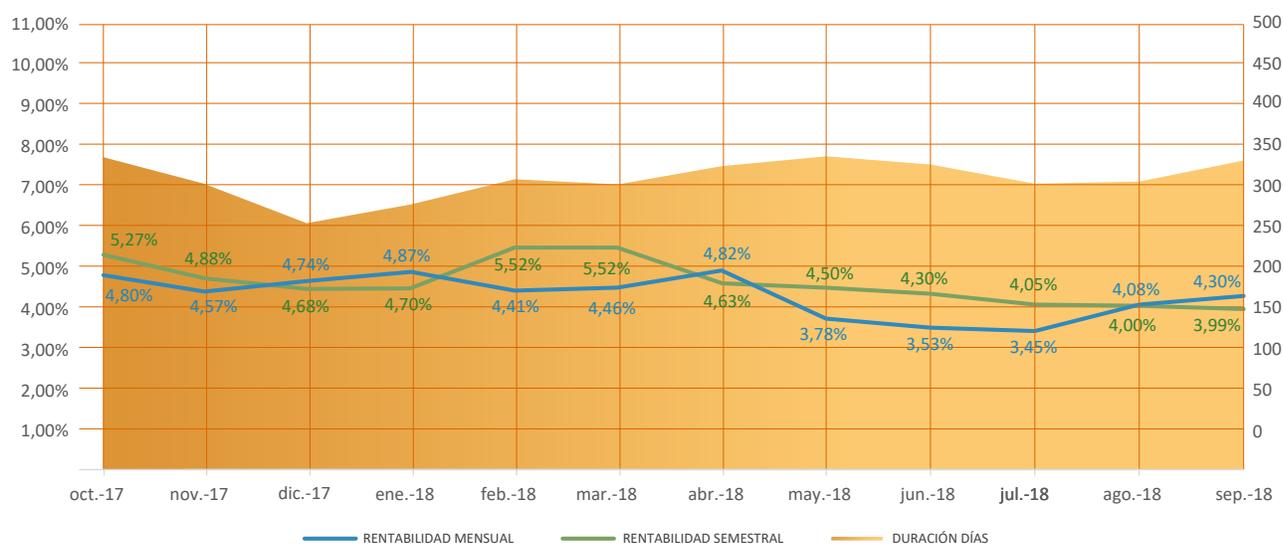
La Gerencia de Fondos seguirá atenta al comportamiento de los principales indicadores económicos y a la evolución de las tasas en el mercado de valores, estableciendo las estrategias de inversión necesarias que nos permitan obtener los mejores resultados de rentabilidad para nuestros inversionistas.

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DE ALTA LIQUIDEZ

La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de septiembre de 2018 fue de 4.30% E. A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 333 días. La disponibilidad de retiros en este Fondo se puede realizar de forma inmediata. Al igual que los Fondos anteriores presenta una calificación crediticia AAA y Nación ofreciendo un perfil de riesgo de mercado bajo.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD NETA Y DURACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DE ALTA LIQUIDEZ



Las obligaciones de la sociedad administradora de los Fondos de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, 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 ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo.

"Defensoría del Consumidor Financiero – Dr. JOSÉ FEDERICO USTÁRIZ GONZÁLEZ. Carrera 11A # 96-51 - Oficina 203, Edificio Oficity de la ciudad de Bogotá D.C. PBX 6108161 / 6108164, Fax: ext. 500. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com. Horario de atención: de 8:00 a.m. a 6:00 p.m., lunes a viernes en jornada continua". Las funciones del Defensor del Consumidor son: dar trámite a las quejas contra las entidades vigiladas en forma objetiva y gratuita. Ser vocero de los consumidores financieros ante la institución. Usted puede formular sus quejas contra la entidad con destino al Defensor del Consumidor en cualquiera agencia, sucursal, oficina de corresponsalia u oficina de atención al público de la entidad. Así mismo tiene la posibilidad de dirigirse al Defensor con el ánimo de que éste formule recomendaciones y propuestas en aquellos aspectos que puedan favorecer las buenas relaciones entre la Fiduciaria y sus Consumidores. Para la presentación de quejas ante el Defensor del Consumidor no se exige ninguna formalidad, se sugiere que la misma contenga como mínimo los siguientes datos del reclamante: 1. Nombres y apellidos completos 2. Identificación 3. Domicilio (dirección y ciudad) 4. Descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados; de igual forma puede hacer uso del App "Defensoría del Consumidor Financiero" disponible para su descarga desde cualquier smartphone, por Play Store o por App Store.