

BOLETÍN INFORMATIVO MENSUAL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA VALOR ESTRATÉGICO CORTE *ABRIL 2019*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



{fiduprevisora)



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA VALOR ESTRATÉGICO - FONDO CON PARTICIPACIONES

ENTORNO ECONÓMICO

Inicia el segundo trimestre del año y la economía global continúa encontrando dificultades para avanzar en medio de la incertidumbre que han generado las tensiones comerciales entre EEUU y varios de sus socios, lo que ha conducido a una contracción en los volúmenes del comercio mundial por segundo trimestre consecutivo, un efecto que no se veía desde la recesión económica de 2008-2009. Las economías principalmente exportadoras han sido las más afectadas con esta desaceleración de la demanda global; sin embargo, las preocupaciones se han extendido al resto de economías, incrementando el riesgo de una recesión global.

En su actualización de expectativas de crecimiento, el Fondo Monetario Internacional (FMI) descartó la posibilidad de una recesión en el corto plazo, aunque reconoció el enfriamiento que han ocasionado los factores mencionados anteriormente en la economía global. Con base en estas condiciones, el FMI revisó a la baja las previsiones de crecimiento mundial para este año a 3.3%. Para la segunda mitad del 2019 y el año 2020, el FMI se mostró más optimista estimando la continuación de las medidas de estímulos económicos en China, la recuperación en el sentimiento de los inversores, la atenuación de algunos factores que afectaron el crecimiento de la Zona Euro y la estabilización gradual de las economías de los mercados emergentes que llevarán a un repunte en el desempeño de los próximos meses.

Bajo este escenario de desaceleración global, la economía estadounidense ha logrado sobresalir pese a la tendencia divergente de la información publicada. El Departamento de Trabajo de los EEUU reveló que en el mes de marzo, fueron creados 196.000 nuevos puestos de trabajo, número que superó los 175.000 estimados por el consenso del mercado y los 33.000 creados en el mes anterior. La tasa de desempleo permaneció en 3.8%. El salario promedio por hora fue de 3.2% en términos anuales, lo cual mantiene una expectativa positiva frente al consumo, sin generar presiones inflacionarias. Por otro lado, la economía estadounidense empezó el año con fuerza, al avanzar 3.2% en el primer trimestre, superando las expectativas de los analistas; sin embargo, los detalles del reporte no convencieron a los inversionistas, quienes se enfocaron en la desaceleración de la demanda interna. Con esto, se estima que la FED mantendrá un enfoque paciente y estará a la espera de tener más información sobre la evolución de la economía para tomar decisiones sobre la política monetaria. Las publicaciones económicas, que resultaron mejor de lo esperado, impulsaron la tasa de negociación de la deuda soberana al alza.

En la Zona Euro, una de las mayores preocupaciones sigue siendo el sector manufacturero. En la lectura preliminar del mes de abril, el índice PMI señaló que este sector permanece en zona de contracción al registrar 47.8 (contracción por debajo de 50). En su última reunión, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo las tasas de interés inalteradas y reafirmó que estas se mantendrían en niveles bajos, al menos hasta el final del año. Mario Draghi, presidente del banco central, mencionó su preocupación por la desaceleración de la economía y agregó que esta podría extenderse en el resto de año, aunque también resaltó que la probabilidad de una recesión es baja en un escenario en el que la tasa de desempleo continúa cayendo y los salarios aumentan. Adicionalmente, la región recibió un alivio temporal con el aplazamiento del Brexit hasta el 31 de octubre.

Las economías emergentes, por su parte, continúan enfrentando grandes desafíos. China continuó con la política de adoptar medidas fiscales y financieras, con el fin de mitigar el efecto de la guerra arancelaria que sostiene con los EE.UU. Para el primer trimestre del año, China reportó un crecimiento de 6.4%, igual que en el último trimestre de 2018.

La economía colombiana sigue avanzando a un ritmo moderado, tal como se evidenció en la información publicada sobre el sector de comercio e industria del mes de febrero. Según el informe del DANE, las ventas minoristas crecieron 5.7% respecto al mismo mes del año anterior y al excluir la venta de vehículos, el avance fue de 6.1%. En los dos primeros meses del año, el sector ha conseguido un crecimiento de 4.3% frente al 5.1% del mismo periodo del año anterior. La industria también sigue recuperándose y en el mes logró avanzar 2.8%, pese al pobre desempeño de la industria de la refinación que cayó 4.4%. En el periodo de enero – febrero de 2019 la industria ha avanzado 2.9%.

Pese a la recuperación que han señalado las cifras económicas, el impulso no ha sido suficiente para mitigar el deterioro que ha registrado el mercado laboral en los últimos meses. En el mes de febrero, la tasa de desempleo ascendió a 11.8%, un punto por encima del dato del año anterior. En cuanto a la confianza de los consumidores, el Índice volvió a terreno positivo (1,2%) y se espera que esta dinámica se traslade a la actividad económica del país. Por ahora, el Banco de la República decidió mantener una postura paciente en su última reunión, resaltando que la inflación se encuentra controlada, lo que contrastó con la preocupación sobre la velocidad con que se recupera la economía y los riesgos externos que enfrenta el país. Así, estimamos que la entidad mantendrá la tasa inalterada en lo que resta del año.

En línea con los mercados externos, la curva de deuda pública local, denominada en tasa fija, presentó desvalorizaciones, especialmente en la parte media y larga de la curva, mientras que aquella indexada a la UVR, no tuvo movimientos significativos debido a las expectativas del comportamiento de la inflación. Por último, ante un escenario de menor apetito de riesgo por los mercados emergentes, la moneda local se devaluó 2.89%.

COMENTARIO DEL GERENTE DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

La evolución de la rentabilidad de los fondos administrados por Fiduprevisora S.A. mantiene un comportamiento favorable para los intereses de nuestros inversionistas, reflejándose un aumento de las tasas promedio mes, gracias a la positiva evolución del mercado de valores y a la composición de un portafolio de inversiones eficiente en línea con las expectativas del comportamiento de los fundamentales económicos.

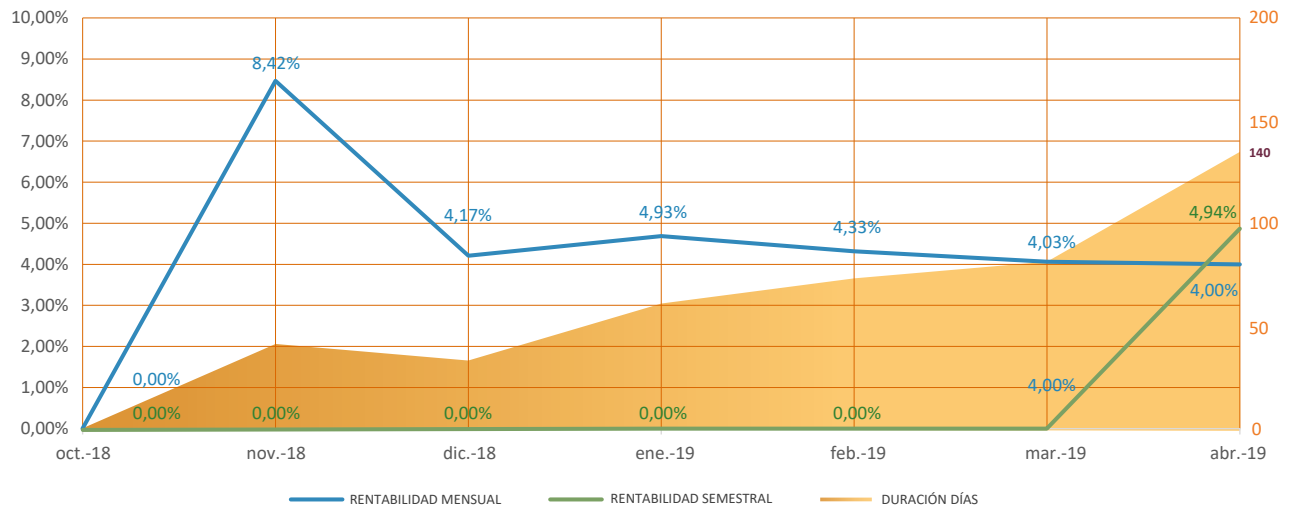
Seguimos destacando que aún persisten los fundamentales económicos comentados en los pasados informes que podrían seguir causando volatilidad en los mercados de valores, como son: las negociaciones entre EEUU y China en el ámbito comercial, la evolución del BREXIT en Gran Bretaña y el estancamiento económico en Europa; a nivel local las decisiones de política monetaria que ejecute el Banco de República en el 2019, la baja liquidez que ha presentado el mercado de valores, las modificaciones a la Regla Fiscal por parte del gobierno lo cual causaría un ruido poco favorable en las calificadoras de riesgo país y los resultados de la inflación mensual que influirá en la evolución de las tasas.

Seguiremos enfocándonos en entregar los mejores resultados económicos a nuestros inversionistas, con el fin de posicionar los fondos entre los más rentables y estableciendo unas estrategias de inversión eficientes que nos permitan llegar a la consecución del objetivo.

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA VALOR ESTRATÉGICO - FONDO CON PARTICIPACIONES

La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de marzo de 2019 fue de 4.00% E. A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 140 días. El perfil de riesgo del Fondo es Alto considerando su duración máxima permitida de setecientos veinte (720) días y su política de inversión, consecuente con la naturaleza del Fondo cuya permanencia mínima es de 30 días. Este Fondo presenta una calificación crediticia permitida desde A hasta AAA y Nación.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD NETA Y DURACIÓN



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.