

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

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



{fiduprevisora}



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

BOLETÍN
INFORMATIVO
MENSUAL

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

ENTORNO ECONÓMICO

En el mes de mayo, la economía global recibió nuevamente un golpe por cuenta de la guerra comercial, luego de que el gobierno de EEUU decidiera incrementar del 10% al 25% los aranceles de la lista de productos que había sido aprobada en septiembre pasado por un valor aproximado de USD\$200 bill, a lo cual el gobierno chino respondió con la imposición de aranceles a USD\$60 bill para productos importados de EEUU a partir del 01 de junio. Con esto se inició una nueva escalada de medidas que continuó con la prohibición del uso de tecnología de fabricantes extranjeros por parte de las compañías estadounidenses (apuntando a Huawei) y la imposición de un arancel del 5% a los productos mexicanos a partir del 10 de junio. La intensificación del conflicto revivió la preocupación sobre el crecimiento de la economía global, lo que condujo a una migración de flujos hacia activos seguros como los bonos soberanos, el yen japonés, el franco suizo y el dólar estadounidense.

Los datos de crecimiento del primer trimestre superaron las expectativas de los analistas, no obstante, de acuerdo con el informe del IHS Markit, los indicadores preliminares de la actividad manufacturera señalaron que las principales economías continuaron desacelerándose durante el mes de mayo. En EEUU, la lectura del índice PMI (Índice de gestores de compras) del sector manufacturero habría pasado de 52.6 a 50.6 (por debajo de 50 significa contracción) en el mes de mayo, uno de los niveles más bajos desde la crisis financiera de 2008. Esta información se encuentra en línea con la caída de 0.5% que presentó la producción industrial en el mes de abril y los datos revelados por el departamento de comercio donde las ventas minoristas tuvieron una contracción del 0.2% y las órdenes de bienes durables del 2.1%.

Con respecto a Europa, el índice de producción industrial se ha contraído por cuarto mes consecutivo en mayo y se ubica en 47.9. El debilitamiento de la demanda global, la incertidumbre geopolítica y las dificultades del sector automotriz siguen siendo los principales riesgos que enfrenta la industria de la región. China, por su parte, siendo uno de los protagonistas de la disputa comercial, volvió a descender a zona de contracción (49.4) luego de perder siete décimas frente al mes de abril, atribuido principalmente a la caída de las órdenes nuevas. El informe además resalta la pérdida de confianza de los empresarios y el aumento en los recortes de personal en las fábricas.

Bajo este escenario, el comercio internacional y la actividad manufacturera han moderado su ritmo en los últimos meses y la expectativa de conseguir un acuerdo entre EEUU y sus principales socios comerciales



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

 Fiduprevisora

 @Fiduprevisora

 @Fiduprevisora

Dirección de Fondos de Inversión Colectiva
Calle 72 No. 10-03, oficina 306
Bogotá D.C. - Colombia
PBX: 5945111 ext. 1318, 2888 y 2888

que ponga fin a la incertidumbre se hace cada vez más lejana. Hasta el momento, los bancos centrales han adoptado un tono más acomodaticio y han dejado clara su intención de usar las medidas que sean necesarias con el fin de hacer frente a esta creciente de riesgos adversos; sin embargo, la probabilidad de que estos instrumentos no tengan la misma fuerza que en el pasado es alta. De otro lado, la inflación se ha convertido en otro desafío para los bancos centrales de las principales economías donde la baja de los precios del petróleo y el crecimiento moderado de los salarios, mantienen los precios en niveles bajos. En resumen, el debilitamiento de la economía y las expectativas de recorte en la tasa de interés por parte de los bancos centrales, impulsaron la tendencia bajista de los bonos soberanos de 10 años, al mismo tiempo que el dólar se fortaleció frente a la mayoría de la canasta de monedas, convirtiéndose en un aspecto negativo para las economías emergentes que ven como el costo del endeudamiento va en aumento.

Según lo reveló el DANE esta semana, la economía colombiana se expandió 2.8% en el primer trimestre del año, respecto al mismo periodo del año anterior, ubicándose por debajo del 3.0% estimado por el consenso del mercado y del 3.2% del gobierno. Las actividades que lideraron el crecimiento del periodo fueron Actividades financieras y seguros (5.5%), seguido de Explotación de minas y canteras (5.3%) que consiguió uno de los mayores crecimientos desde el cuarto trimestre de 2013 gracias a la recuperación de los precios del petróleo en el último año. En el lado negativo se ubicó la construcción, que cayó 5.6%, lo que se explica por el retroceso de 8.8% en la construcción residencial, que logró opacar el repunte de obras civiles (8.5%).

En cuanto al comercio y la industria, la recuperación continúa a paso moderado, soportada por las bajas tasas de interés y los niveles bajos de inflación. Se estima que la economía local continuará en una senda positiva, aunque la falta de impulso en algunos sectores nos lleva a confirmar nuestra expectativa de crecimiento para este 2019 en 3.1%. Pese a la mejora que han tenido los datos, la tasa de desempleo se ubicó en 10.3% en abril superando el 9.5% del mismo periodo del año anterior, al mismo tiempo que la confianza de los consumidores volvió a caer en terreno negativo (-9.6%), como reflejo de la incertidumbre que genera la velocidad de recuperación de la economía y las discusiones sobre el Plan de Desarrollo.

De otro lado, resaltamos la ratificación de la calificación soberana del país por parte de las calificadoras Moody's y Fitch; sin embargo, las perspectivas fueron en dos sentidos diferentes según los criterios de evaluación. Para Moody's, la recuperación de la economía y los esfuerzos del gobierno por mejorar las condiciones fiscales del país, lo llevaron a pasar la perspectiva de negativa a estable. De otro lado, Fitch tuvo en consideración los riesgos de la consolidación fiscal, la trayectoria de la deuda soberana, el debilitamiento en la credibilidad de la política fiscal y un mayor riesgo en las condiciones externas, por lo cual su perspectiva paso de estable a negativa. Pese a la divergencia de las entidades, la noticia logró moderar los temores de una baja de calificación al país, favoreciendo el desempeño de la curva de TES TF. Finalmente, un menor apetito de riesgo por los mercados emergentes condujo a una devaluación de la moneda COP de 3.56% durante el mes.

COMENTARIO DEL GERENTE DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

Los Fondos de Inversión Colectiva administrados por Fiduprevisora al cierre del mes de mayo de 2019 siguen presentado unos resultados de rentabilidad destacados, gracias a una conformación diversificada de los portafolios de inversiones que han permitido que las variaciones de las tasas del mercado de valores, se refleje en rentabilidades competitivas para todos nuestros inversionistas.

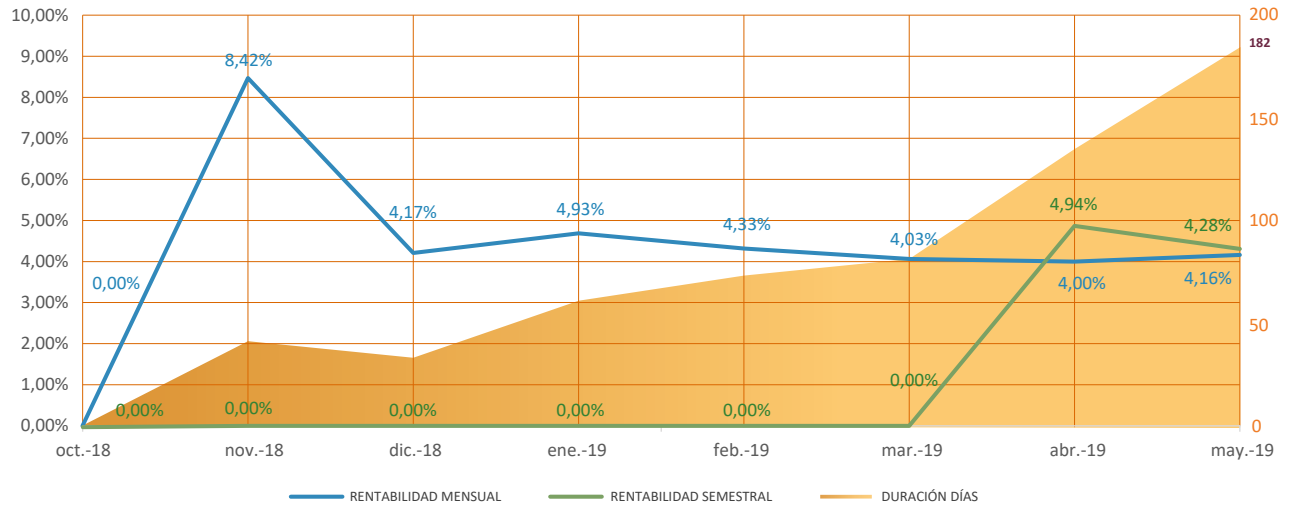
Seguimos atentos al comportamiento de los principales fundamentales económicos que podrían afectar las tasas del mercado de valores, los cuales son los mismo que hemos venido comentando anteriormente: las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la evolución de la economía Europea; a nivel local las decisiones y expectativas de política monetaria por parte del Banco de República en el 2019 y los resultados inflacionarios mensuales que podrían incidir en el comportamiento de las rentabilidades de los FIC.

Nuestras estrategias de inversión estarán enfocadas a la conformación de un portafolio de inversiones que nos permita entregar los mejores resultados de rentabilidad para nuestros inversionistas, con el fin de posicionar los fondos entre los más rentables.

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

La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de mayo de 2019 fue de 4.16% E.A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 182 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.