

ENTORNO ECONÓMICO

En el mes de octubre, la nueva ola del virus que enfrenta Europa y las elecciones presidenciales de los Estados Unidos (EEUU) fueron el foco de atención de los inversionistas. El número de casos del virus continuó aumentando en Europa, forzando a gobiernos como el de Francia, Alemania y el Reino Unido a implementar nuevamente medidas de confinamiento, las cuales, a pesar de ser menos drásticas que las de marzo y abril, representan una amenaza para la recuperación de la economía de la región. Mientras tanto, EEUU cerró el mes con un nuevo récord de contagios diarios, al registrar 99,321 casos. En medio de esta creciente preocupación, avanzaba la carrera por la presidencia de los EEUU, la cual según las encuestas estuvo liderada durante todo el mes por el candidato del partido demócrata. Estos resultados alentaron el mercado, pues la posibilidad de una victoria del partido demócrata en la presidencia, el senado y la cámara de representantes, denominada “ola azul”, podría desbloquear el paquete de estímulos en el corto plazo. De esta forma, los mercados financieros atravesaron otro mes de alta volatilidad.

Por otro parte, el Fondo Monetario Internacional, con una mirada más optimista sobre la recuperación de las economías, en su más reciente actualización de perspectivas decidió mejorar nuevamente las proyecciones de crecimiento para este 2020. La entidad ha argumentado que, después de las cuarentenas, la recuperación ha sido más rápida de lo esperado, particularmente en las economías desarrolladas y China, aunque advierte que la situación para muchos mercados emergentes está empeorando. De esta forma, la estimación de 2020 pasó de una contracción de 5.2% a 4.4%, donde las economías desarrolladas ya no se contraerían 8% sino 5.8%. En 2021, la economía global tendría una expansión de 5.2%, más débil que el pronóstico de junio, teniendo en cuenta el impacto que puede tener la constante implementación de medidas de aislamiento y las dificultades de la mayoría de economías emergentes.

Y es que, hasta el momento, las cifras de las principales economías han señalado una consolidación de la senda de recuperación, aunque esta se presente de forma heterogénea. El Bureau of Economic Analysis de EEUU dio a conocer que, en el tercer trimestre del año, la economía tuvo un repunte de 33.1%, superando la caída de 34.1% del trimestre anterior y los pronósticos de los analistas. De igual forma, la oficina de estadísticas Eurostat indicó que la economía de la Zona Euro se expandió 12.7% (61.1% anualizado) en el tercer trimestre del año, siendo este el mejor desempeño de la región desde el inicio de la serie en 1995. En el segundo trimestre, la economía retrocedió 11.8%. Por último, China sigue destacándose, debido al control del virus y a la velocidad de la recuperación, en el tercer trimestre avanzó 4.9%, luego de haber crecido 3.9% del segundo trimestre. De acuerdo a los indicadores adelantados de octubre, esta tendencia habría continuado durante el mes; sin embargo, la lenta recuperación del mercado laboral, la falta de un nuevo estímulo fiscal en EEUU y la reimposición de medidas de aislamiento, particularmente en Europa llevarían a un menor crecimiento en la última parte del año. Bajo este escenario, aumenta la posibilidad de estímulos adicionales que permitan seguir dando apoyo a la economía.

En el caso de Colombia, octubre fue un periodo en el cual se dio continuidad a las medidas de reactivación que ha venido implementando el gobierno, sin embargo, algunos datos publicados mostraron una menor velocidad de los avances alcanzados en los meses anteriores; como el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de agosto que mostró una contracción de la actividad económica del -10.6%, donde el balance negativo nuevamente estuvo liderado por un mayor aporte de las actividades terciarias, que restaron -6.9p.p. sobre la variación total. En este contexto, la economía tendría un decrecimiento entre 8% y 10% en el tercer trimestre y para todo 2020 la caída se ubicaría entre 5.5% y 7.5%. Con respecto a la tasa de desempleo correspondiente al mes de septiembre, se ubicó en el 15.8%, si bien sigue siendo una cifra alta, el número de ocupados superó los 20 millones de personas, lo que no sólo representa el número más alto desde el inicio de la crisis, sino también el retorno de cerca 3.7 millones de personas a la población en estado de ocupación. Se espera que la tendencia continúe en los próximos meses, aunque la posibilidad de un nuevo incremento en el número de contagios del virus sigue siendo un riesgo alto.

En materia de inflación, para septiembre los precios presentaron un fuerte incremento del 0.32% m/m, superando las expectativas del mercado que se encontraban en 0.11%. La variación anual fue de 1.97%. Las mayores variaciones se presentaron en el grupo de Información y comunicaciones, que subió 2.55% luego del retorno del IVA a los planes de bajo costo, contrastando con la fuerte caída de los precios de la educación (-2.77%). Así mismo, se dio un incremento de 0.51% en los precios del grupo de alojamiento, agua electricidad, gas y otros combustibles, explicado por el desmonte de los beneficios del gobierno durante la pandemia; otro de los grupos donde los precios reaccionaron con la reactivación fue el de transporte que tuvo un alza de 0.83%. De esta forma, se mantiene la expectativa de que, para el cierre de 2020, la inflación se ubicará en 2.06%. Es así que, teniendo en cuenta esta información y las proyecciones del equipo técnico, así como el avance en materia de empleo para el mes de agosto, el Banco de la República, por decisión unánime tras 7

INFORME DESEMPEÑO FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA CORTE OCTUBRE 2020

meses consecutivos de movimientos, mantuvo su tasa de intervención en el mínimo histórico de 1.75%. Se estima que la tasa permanecerá en este nivel al menos por los próximos 12 meses. Destacamos además el anuncio del actual Gerente, Juan José Echavarría, sobre su retiro del cargo una vez finalice el periodo en enero.

Los mercados locales estuvieron fuertemente influenciados por el creciente aumento de casos que tuvo lugar en varios países de Europa y algunos estados de Estados Unidos, adicional a esto, la antesala de las elecciones presidenciales y las expectativas de la aprobación de un paquete de apoyo de estímulo fiscal en Estados Unidos; De esta manera, las referencias de TES TF se desvalorizaron en promedio 14pbs, mientras que los TES UVR se valorizaron en promedio 17pbs, mostrando un empinamiento de la curva explicado por el dato de inflación. Estos resultados surgieron en línea con las fuertes caídas de las referencias de petróleo, que cayeron en -11.01% para el caso del WTI, que a su vez cerró el mes en USD\$35.79 por barril, y -8.52% para el BRENT, que se ubicó en USD\$37.46.

Comentario del Gerente de los Fondos de Inversión Colectiva

Durante el retador mes de octubre, debido a la fuerte volatilidad evidenciada en los mercados globales se presentaron resultados de rentabilidad satisfactorios en terreno positivo y en los promedios evidenciados en la industria, gracias a una composición balanceada y diversificada en nuestros portafolios de inversión, manteniendo un perfil de vencimientos con duración media corta, muy en línea con las expectativas de manejo de liquidez de nuestros adherentes y al comportamiento habitual del primer mes del último trimestre del año en términos de indecisión por parte de los principales agentes del mercado, con respecto a las grandes tensiones y eventos económicos explicados en el entorno económico.

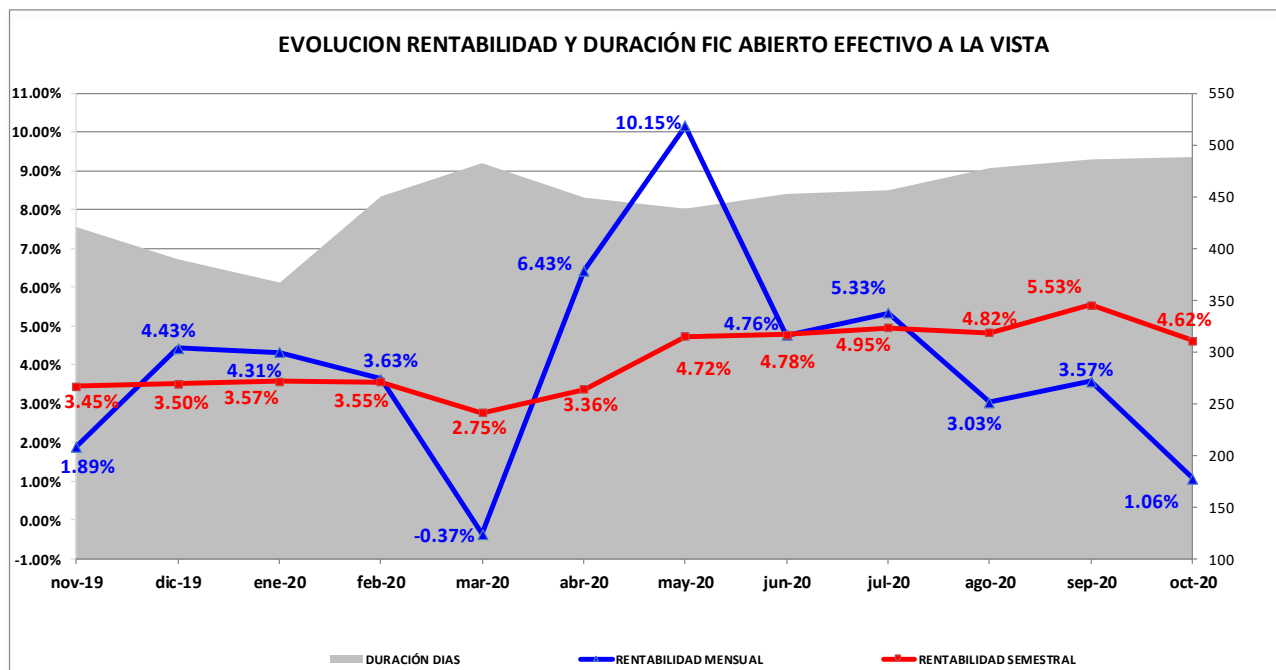
Igualmente, la rentabilidad adquirida por parte de nuestros inversionistas durante el año corrido sigue estando en tasas bastante competitivas, sin dejar a un lado la fuerte volatilidad mencionada y presente en los mercados para el presente año. Para el cierre del año seguirán en el radar los mismos fundamentales económicos que hemos venido informando en boletines anteriores como son los bajos resultados de crecimiento en todas las economías a nivel global, los rebotes de COVID que se están presentando en Europa, las bajas perspectivas inflacionarias en los países desarrollados y sus consecuencias en economías emergentes, que marcaran la pauta y la hoja de ruta de los mercados y las estrategias de inversión a seguir en nuestros fondos de inversión.

Desde la gerencia de Fic seguiremos atentos a los movimientos en las tasas del mercado de valores para actuar de manera adecuada y en línea con las volatilidades que puedan afectar los intereses de los inversionistas; con el fin de proteger sus capitales invertidos y generar un valor agregado en términos de rentabilidad y acompañamiento. Esperamos que las rentabilidades en los fondos se mantengan positivas y repunten en búsqueda de niveles superiores durante el mes de noviembre de 2020.

FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO EFECTIVO A LA VISTA

La duración del Fondo de Inversión Colectiva Efectivo a la Vista cerró el mes de octubre de 2020 con 488 días y obtuvo una rentabilidad mensual neta de 1.06% E.A. Por la naturaleza del Fondo a la Vista, los inversionistas tienen la disponibilidad de sus recursos de forma inmediata. El riesgo de mercado y de liquidez del portafolio es conservador considerando el disponible del Fondo, la calidad crediticia de sus activos es calificada 100% AAA y Nación.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD NETA Y DURACIÓN



FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CON PACTO DE PERMANENCIA EFECTIVO A PLAZO

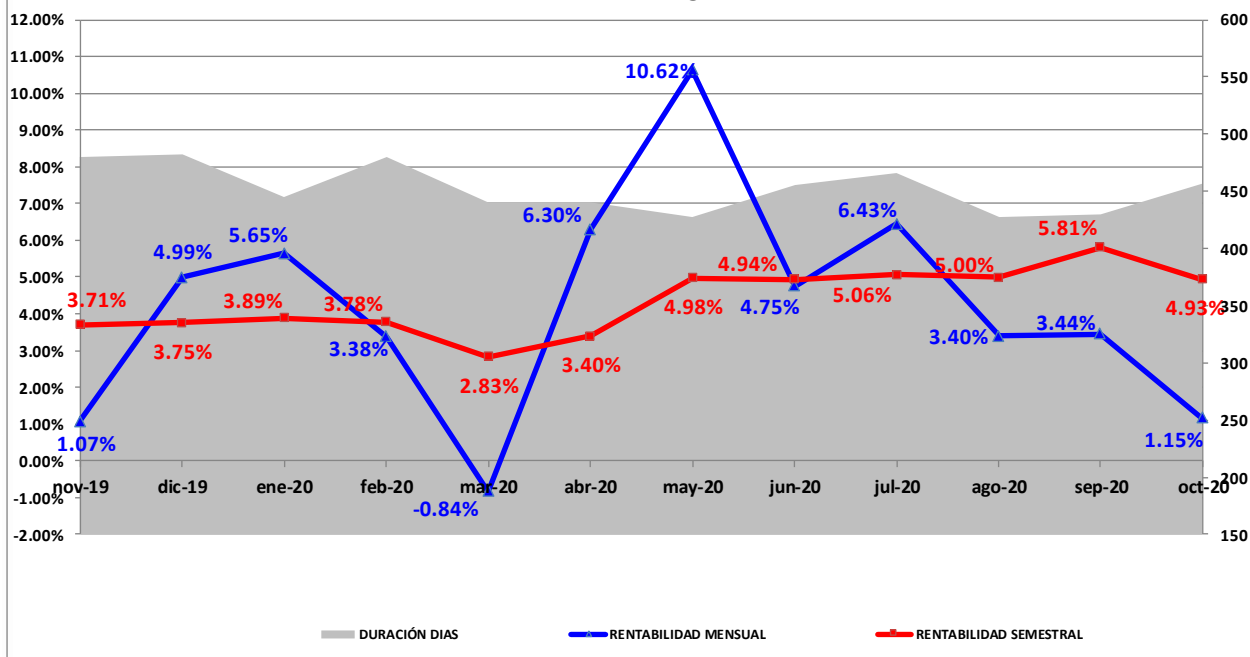
La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de octubre de 2020 fue de 1.15% E.A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 457 días. El perfil de riesgo del Fondo es conservador considerando su duración máxima permitida de setecientos veinte (720) días, consecuente con la naturaleza del Fondo cuya permanencia mínima es de 30 días. La totalidad de los valores que conforman el portafolio presentan la mayor calidad crediticia (AAA y Nación).

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD NETA Y DURACIÓN



INFORME DESEMPEÑO FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA CORTE OCTUBRE 2020

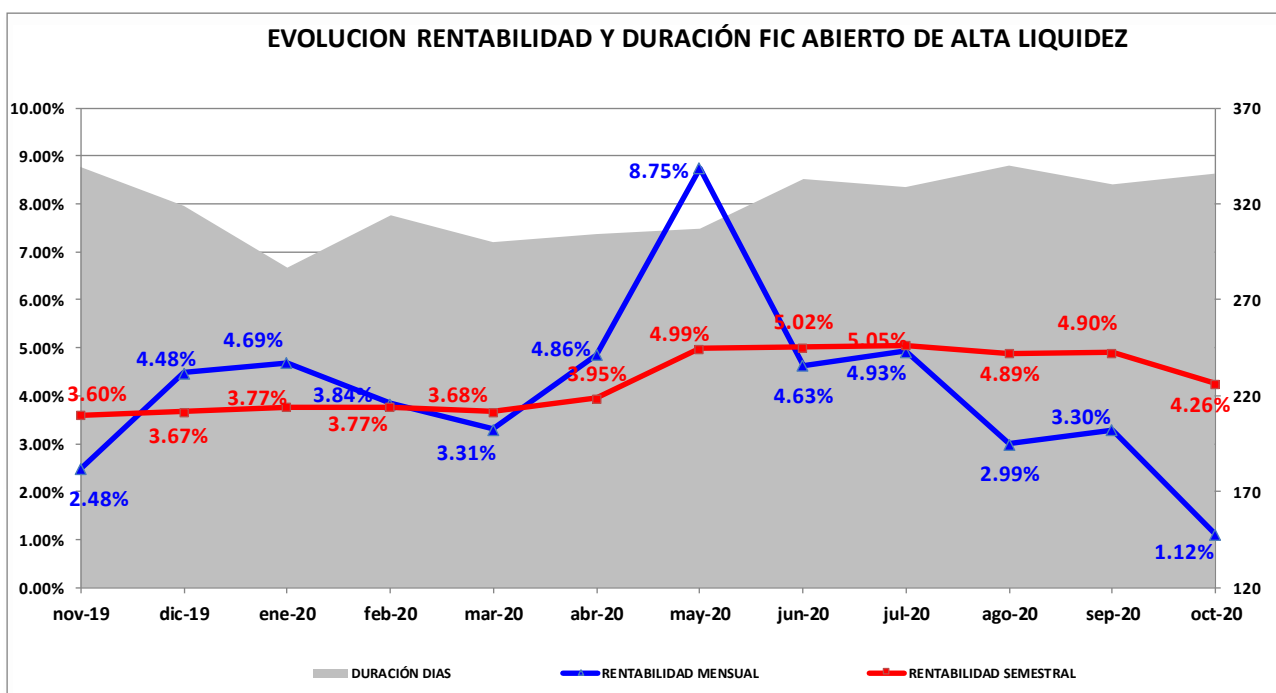
EVOLUCION RENTABILIDAD Y DURACIÓN FIC ABIERTO CON PACTO PERMANENCIA EFECTIVO A PLAZO



FONDO INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO DE ALTA LIQUIDEZ

La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de octubre de 2020 fue de 1.12% E.A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 336 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 conservador.

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD NETA Y DURACIÓN



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

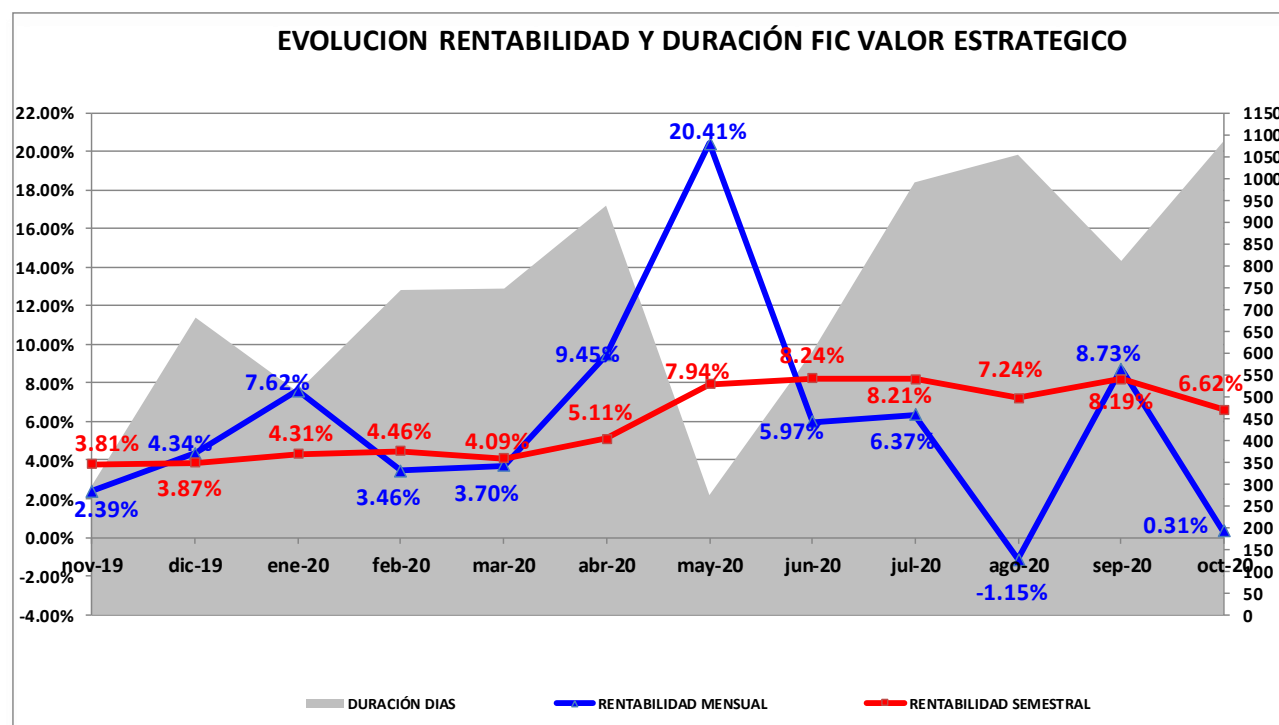


INFORME DESEMPEÑO FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA CORTE OCTUBRE 2020

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

La rentabilidad mensual neta obtenida durante el mes de octubre de 2020 fue de 0.31% E.A. y la duración al cierre de mes se ubicó en 1085 días. El perfil de riesgo del Fondo es Alto considerando su duración máxima permitida de setecientos veinte (1800) 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 USTARIZ GÓNZALEZ. Carrera 11A # 96-51 Oficina 203 Edificio Oficity de la ciudad de Bogotá D.C. Teléfonos 6108161 - 6108164. E-mail: defensoriafiduprevisora@ustarizabogados.com de 8: de lunes a viernes en jornada continua". Si usted requiere información adicional acerca de la Defensoría del Consumidor Financiero, consúltenos de forma telefónica o diríjase directamente a las oficinas principales en la ciudad de Bogotá o a nuestras agencias. 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, asimismo 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. nombre. 2. identificación. 3. domicilio. 4. descripción de los hechos y/o derechos que considere que le han sido vulnerados.