

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Renta Fija Vista Primer Semestre del 2022

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT

Aspectos generales

Los mercados globales han estado inmersos en una alta volatilidad a lo largo del año asociada a la guerra entre Rusia y Ucrania que afectó los suministros globales de petróleo, gas y otras materias primas y generó presiones inflacionarias a nivel global. Así, con la dinámica alcista sobre los precios, los bancos centrales del mundo han reducido la flexibilidad de su política monetaria y elevado sus tasas de intervención. La Fed aumentó su tasa de interés del 0.25% al 1.75%, mientras que otros bancos de la región Latam, incluido Colombia, se alinean al endurecimiento de las condiciones financieras presionando la renta fija global. Por otra parte, han surgido temores de una recesión por ajustes muy acelerados en las tasas de interés que terminarían ahogando el crecimiento económico para reducir las presiones inflacionarias y consecuentemente afectando el apetito por riesgo. En el ámbito local en medio de un contexto de recuperación de la economía el Banco de la República ha elevado su tasa de intervención hasta 7.5% en junio, desde 3%. Por otra parte este año los bancos comenzaron a hacer un ajuste del 100% en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto el cual establece que el activo de las entidades debe fondearse en condiciones adecuadas de plazo, induciendo así captaciones en CDT de plazos, y generando una presión sobre la deuda privada. Los fondos de la categoría renta fija de liquidez alcanzaron una rentabilidad promedio en lo corrido a junio de 2022 de 3.10%; mientras que el Fic Accival Vista presentó un retorno de 2.7%.

**Santiago Quintero**Gerente Gestión de Activos
16 años de experiencia**ACCIVAL ASSET MANAGEMENT
TEAM****DIEGO ALEJANDRO RUIZ
MONTALVO**
Administrador de Portafolio
diego.ruiz@accivalores.com
+601 3257800 ext 1264**MARCELA RAMIREZ**
Administrador de Portafolio
marcela.ramirez@accivalores.com
+0571 3257800 ext 1301

Política de inversión y Riesgos asociados

Entendiendo que el mercado de renta fija registró altos niveles de volatilidad respondiendo tanto a la coyuntura global como al panorama político local, las tasas de los TES se subieron en promedio más de 300pbs; mientras que los diferenciales entre deuda privada y pública se ampliaron muy por encima de los promedios históricos (80-100pbs) hasta en alguno caso entre 350 y 400pbs. De esta manera, resaltamos que de acuerdo con la naturaleza del fondo mantenemos una política de inversión diversificada en emisores AAA y con papeles de corta duración.



Información de desempeño

Para el periodo comprendido entre enero y junio de 2022, el fondo Accival Vista registró una volatilidad levemente superior a la registrada en el 2021 y por debajo de la vista en los últimos 12 meses. Asimismo, la rentabilidad para estos mismos periodos se ubicó en 2.70%E.A. y 1.64%E.A. respectivamente.

	Últimos		Anual		
	Semestre	12 meses	2021	2020	2019
Rentabilidad E.A. Bruta	3,731%	2,653%	1,507%	4,609%	4,735%
Rentabilidad E.A. Neta	2,704%	1,637%	0,502%	3,573%	3,698%
Volatilidad de la rentabilidad	0,311%	0,419%	0,231%	0,825%	0,065%

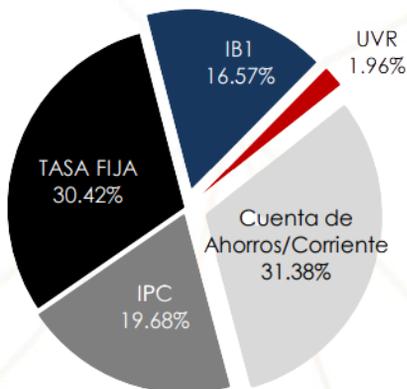
	Primer Semestre 2022					
	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	4,953%	2,377%	2,982%	5,848%	2,986%	3,202%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	3,914%	1,363%	1,962%	4,800%	1,967%	2,180%
Volatilidad de la Rentabilidad	0,109%	0,328%	0,309%	0,314%	0,269%	0,419%

Composición del Portafolio

Teniendo en cuenta la coyuntura mencionada anteriormente, el portafolio incrementó su exposición en deuda indexada a la IBR hasta el 26% al igual que en IPC, cambio que estuvo compensado con una disminución en la exposición del portafolio en tasa fija.

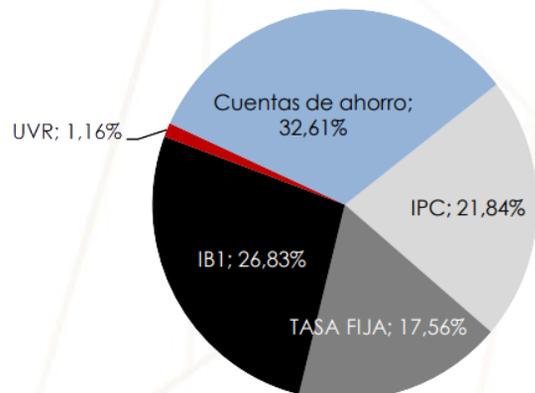
II Semestre - 2021

Composición del Portafolio por tipo de Renta

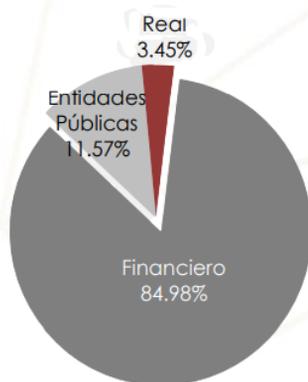


I Semestre - 2022

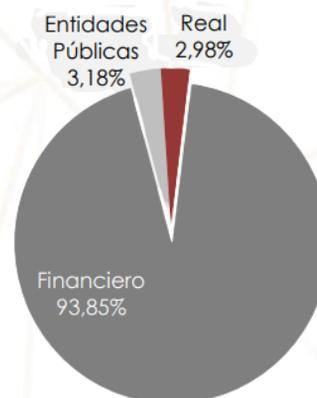
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Emisor	Participación
1 BANCO DAVIVIENDA S.A.	16.61%
2 BANCOLOMBIA S.A.	12.25%
3 GOBIERNO REPUBLICA DE COLOMBIA	11.57%
4 BANCO DE OCCIDENTE	8.16%
5 SCOTIA BANK COLPATRIA	7.63%
6 BBVA COLOMBIA S.A.	6.00%
7 BANCO GNB SUDAMERIS	5.78%
8 BANCO DE BOGOTA S.A.	5.63%
9 BANCOLDEX S.A.	5.62%
10 FINDETER	4.78%
Total	84.01%

Emisor	Participación
1 BANCO DAVIVIENDA S.A.	13.93%
2 SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	7.51%
3 BANCO POPULAR S.A.	6.64%
4 BANCOLOMBIA S.A.	6.20%
5 FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL	5.74%
6 BBVA COLOMBIA S.A.	5.58%
7 BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.A.	5.07%
8 BANCO DE COMERCIO EXT. DE COLOMBI.	4.30%
9 BANCO DE BOGOTA S.A.	3.16%
10 MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBI	2.14%
Total	60.26%

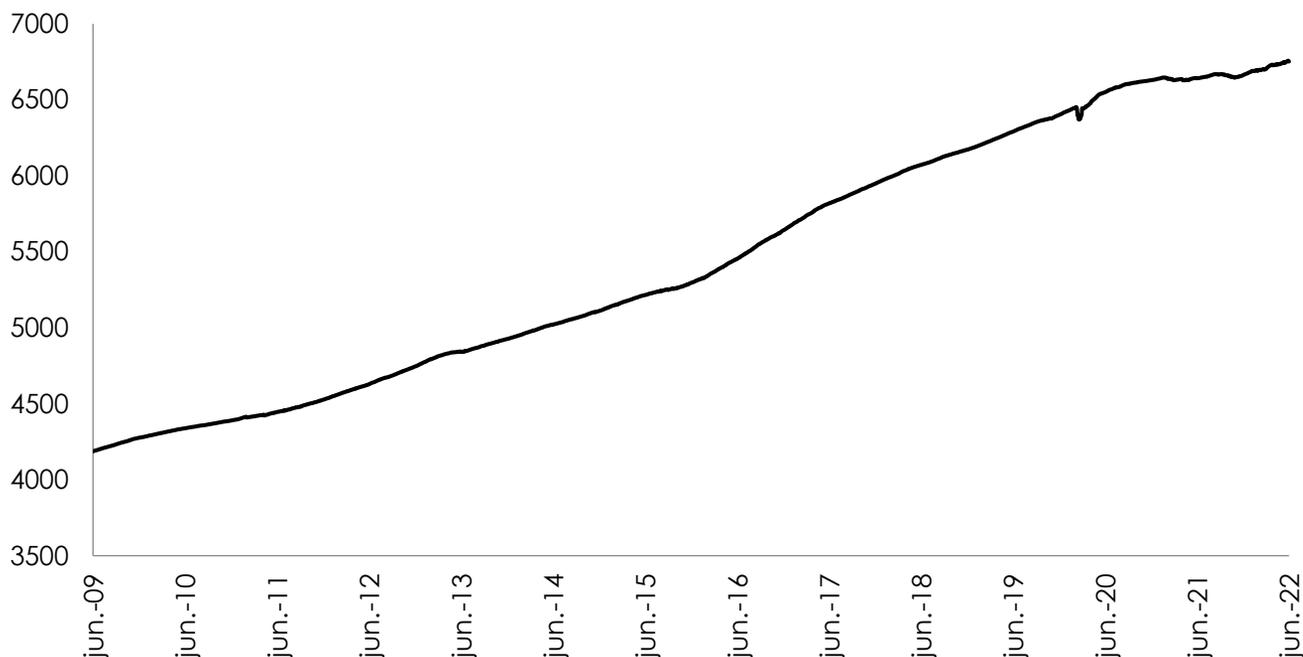
Estados financieros

BALANCE GENERAL Valores en miles de pesos	Semestre I - 2021		Semestre I - 2022		A. Horizontal	
	A. Vertical	A. Vertical	A. Vertical	A. Vertical	V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	272,212,195	100.00%	278,216,250	100.00%	6,004,054	2%
Bancos	105,661,687	38.82%	89,308,473	32.10%	16,353,214	-15.48%
Caja	894,534	0.33%	1,372,687	0.49%	478,153	53.45%
Compromisos de Transf. Ops. Repo	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	164,460,974	60.42%	186,340,090	66.98%	21,879,115	13.30%
Depositos	1,195,000	0.44%	1,195,000	0.43%	0	0.00%
Deudores	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
PASIVO	915,680	0.34%	1,698,445	0.61%	782,765	85.48%
Aportes	15,411	0.01%	221,943	0.08%	206,532	0.00%
Comisiones y Honorarios	6,999	0.00%	7,704	0.00%	706	10.08%
Derivado de Indices	0	0.00%	153,300	0.06%	153,300	
Retención en la Fuente	153	0.00%	1,315	0.00%	1,162	759.32%
Acreedores Varios	893,118	0.33%	1,314,184	0.47%	421,066	47.15%
PATRIMONIO	271,296,515	99.66%	276,517,805	99.39%	5,221,289	1.92%
Participación en Fondos de Inv	271,296,515	99.66%	276,517,805	99.39%	5,221,289	1.92%

ESTADO DE RESULTADO	Semestre I - 2021		Semestre I - 2022		A. Horizontal	
	Valores en miles de pesos	A. Vertical	A. Vertical	V. Absoluto	V. Relativo	
INGRESOS	3.643.304	100,00%	7.003.912	100,00%	3.360.608	92%
Ingresos Financieros Op del Mercado Monetari	5.701	0,16%	12.400	0,18%	6.699	117%
Financieros Fondos de Garantías	685.757	18,82%	1.362.657	19,46%	676.900	99%
Por aumento en el Valor Razonable	1.006.150	27,62%	0	0,00%	1.006.150	-100%
Por Venta de Inversiones	9.021	0,25%	4.414.765	63,03%	4.405.744	48839%
Utilidad en Val Valoración de Valoración de l	1.936.675	53,16%	1.214.090	17,33%	722.585	-37%
GASTOS	1.611.750	44,24%	1.709.042	24,40%	97.293	6%
Redención Op Repo, Simu y Tras Tem Valores	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Servicios de administración e intermediación	60.000	1,65%	59.500	0,85%	500	-1%
Comisión Administración FIC's	1.444.005	39,63%	1.439.412	20,55%	4.593	0%
Por Venta de Inversiones	3.450	0,09%	0	0,00%	3.450	-100%
Otros Gastos	104.294	2,86%	56.830	0,81%	47.464	-46%
Valoración derivados	0	0,00%	153.300	2,19%	153.300	NA
Ganancias o Perdidas	2.031.554	55,76%	5.294.869	75,60%	3.263.315	161%

Valor de la Unidad

El valor de unidad del fondo Accival Vista registró un máximo de 6759.59 a mediados del mes de junio, mientras que los valores mínimos fueron evidenciados sobre 6670 para los inicios del mes de enero en línea con las altas correcciones del mercado de deuda pública y corporativa local.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
31/12/2021	\$ 258,642	6661.91	38825032.46	106,762
31/01/2022	\$ 299,130	6683.67	44756630.58	124,079
28/02/2022	\$ 272,230	6690.61	40689461.82	124,903
31/03/2022	\$ 289,998	6701.66	43273650.83	125,675
30/04/2022	\$ 321,366	6727.54	47770130.80	126,449
31/05/2022	\$ 290,304	6738.67	43081521.31	127,269
30/06/2022	\$ 276,518	6750.63	40962917.55	128,076

Gastos de los fondos

Dentro de los gastos imputables al fondo se observa que la comisión de administración representa la ponderación más alta dentro del total de gastos, seguido por la valoración de derivados y los gastos de custodio. El aumento del 6% en el total de gastos obedece principalmente al aumento en el concepto por la valoración de derivados dentro del portafolio.

El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la formula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre I - 2021	Semestre I - 2022
GASTOS	100%	100%
Redención Op Repo, Simu y Tras Tem Valores	0,00%	0,00%
Servicios de administración e intermediación	3,72%	3,48%
Comisión Administración FIC's	89,59%	84,22%
Por Venta de Inversiones	0,21%	0,00%
Otros Gastos	6,47%	3,33%
Valoración derivados	0,00%	8,97%

"Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al fondo 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 de inversión colectiva"

Es de aclarar que los balances generales de la cartera de Accival pueden ser consultados en nuestra página web www.accivalores.com en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.