

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Vista

Primer Semestre del 2024

 **Acciones
& Valores**
Desde 1959

Aspectos generales

Durante el primer semestre del 2024, los mercados globales estuvieron inmersos en una amplia volatilidad a medida que las principales variables de crecimiento económico mostraban señales de ralentización, a pesar de un mercado laboral aún robusto y una inflación que no se desaceleró de la forma en la que se esperaba. Con ello, las expectativas de recortes en tasa por parte de la FED pasaron de 6 reducciones en el 2024 a solo 2, y en consecuencia, los mercados de renta fija sufrieron desvalorizaciones fuertes, resultando en un “bear steepening” a nivel global. El mercado local no fue ajeno a esta realidad, con lo cual la curva de rendimientos de los tes sufrió desvalorizaciones de entre 60 y 160 puntos básicos, mientras que la deuda privada tuvo presiones al alza después de un spread que se redujo de fuerte manera en el mes de enero. Los títulos indexados también sufrieron desvalorizaciones a medida que los márgenes aumentaban por expectativas de reducciones de tasa por parte del Banco de la República y una inflación de la que se esperaba una disminución casi hasta el 5% a cierre del presente año. La parte larga de la curva, tanto en deuda pública como privada, continúa presentando presiones a raíz de un panorama fiscal aún incierto a pesar de una presentación del MFMP que en términos generales el mercado tomó como positiva, aún deja dudas de cara al futuro.

En este escenario, los fondos de la categoría renta fija de liquidez alcanzaron una rentabilidad promedio en el primer semestre de 2024 de 9.44% ea; mientras que el FIC Accivalores Vista presentó un retorno de 9.75% ea a cierre de junio de 2024.



Santiago Quintero Barbosa
Gerente Gestión de Activos
santiago.quintero@accivalores.com

Juan Felipe Herrera Amoroch
Administrador de Portafolio
juan.herrera@accivalores.com

Laura Daniela Triana Pulido
Administradora de Portafolio
laura.trianap@accivalores.com

Política de Inversión y Riesgos Asociados

Resaltamos que de acuerdo con la naturaleza del fondo mantenemos una política de inversión diversificada principalmente en emisores AAA, con una mayor ponderación en títulos en tasa fija hasta 2 años, divisando un empinamiento de la curva a medida que se continúan materializando los recortes en tasa a nivel local y las presiones inflacionarias continúen cediendo. Sin embargo destacamos que continuamos con una amplia diversificación, evidenciado en una participación aproximadamente del 33% en títulos indexados.

Para el periodo comprendido entre enero y junio de 2024, el fondo Accival Vista registró una volatilidad inferior a la registrada en el 2023. Adicionalmente, la rentabilidad semestral y anual para el Fondo se ubicó en 9.754% E.A. y 12.163% E.A. respectivamente.

	Últimos		Anual		
	Semestre	12 meses	2023	2022	2021
Rentabilidad E.A. Bruta	10,851%	13,284%	16,107%	6,381%	1,507%
Rentabilidad E.A. Neta	9,754%	12,163%	14,958%	5,327%	0,502%
Volatilidad de la rentabilidad	0,408%	0,717%	0,717%	0,645%	0,600%

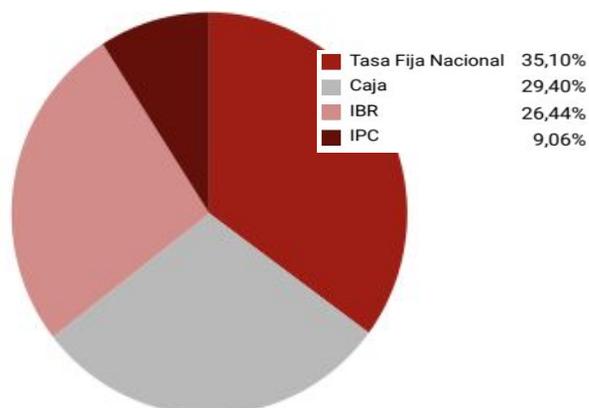
	Primer semestre del 2024					
	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	14,245%	12,747%	11,649%	6,654%	10,806%	9,097%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	13,114%	11,631%	10,543%	5,598%	9,709%	8,016%
Volatilidad de la Rentabilidad	0,668%	0,188%	0,183%	0,581%	0,255%	0,140%

Composición del Portafolio

Teniendo en cuenta la coyuntura mencionada anteriormente, el portafolio mantuvo su exposición en deuda indexada a la IBR en el 25.24% aproximadamente, disminuyó su exposición a IPC hasta el 8.24%, mientras que la exposición a títulos indexados a Tasa Fija se incrementó, manteniendo una participación en recursos líquidos cercana al 22.73%.

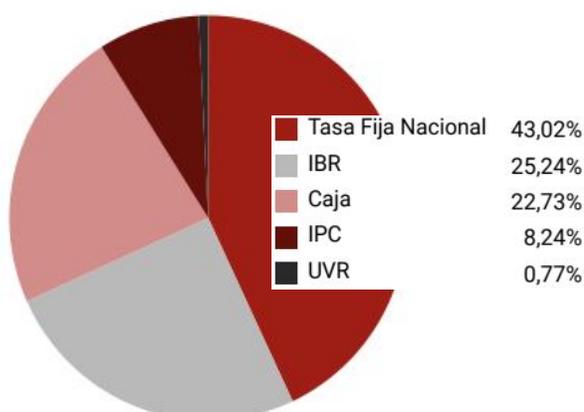
II Semestre - 2023

Composición del Portafolio por tipo de Renta

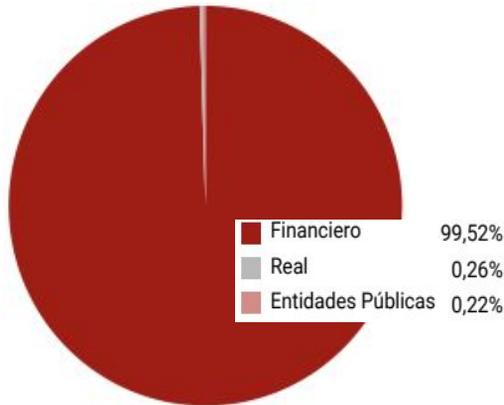


I Semestre - 2024

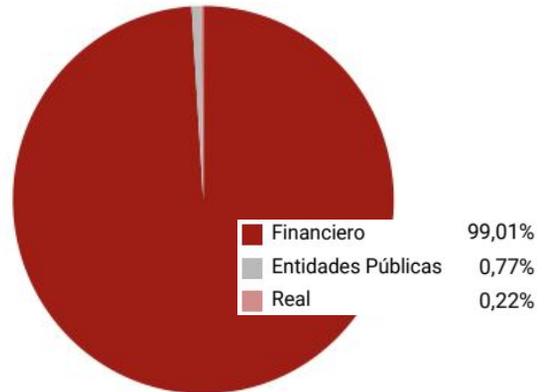
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Participación por emisor:

Bancolombia	13,10%
Rci	11,57%
Financiera de Desarrollo Territorial S A Findeter	10,61%
Banco Davivienda S A	6,82%
Banco de Bogota	6,73%
Banco Falabella S A	6,07%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	5,74%
Banco Gnb Sudameris	5,66%
Banco de Occidente	5,57%
Banco Av Villas	4,51%
Total	76,39%

Banco de Bogota	11,71%
Banco Av Villas	8,58%
Banco Davivienda S A	8,38%
Bancolombia	8,13%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.	8,10%
Scotia Bank Colpatría	7,46%
Rci	7,13%
Banco de Occidente	6,31%
Banco Popular	6,30%
Itau	6,23%
Total	78,33%

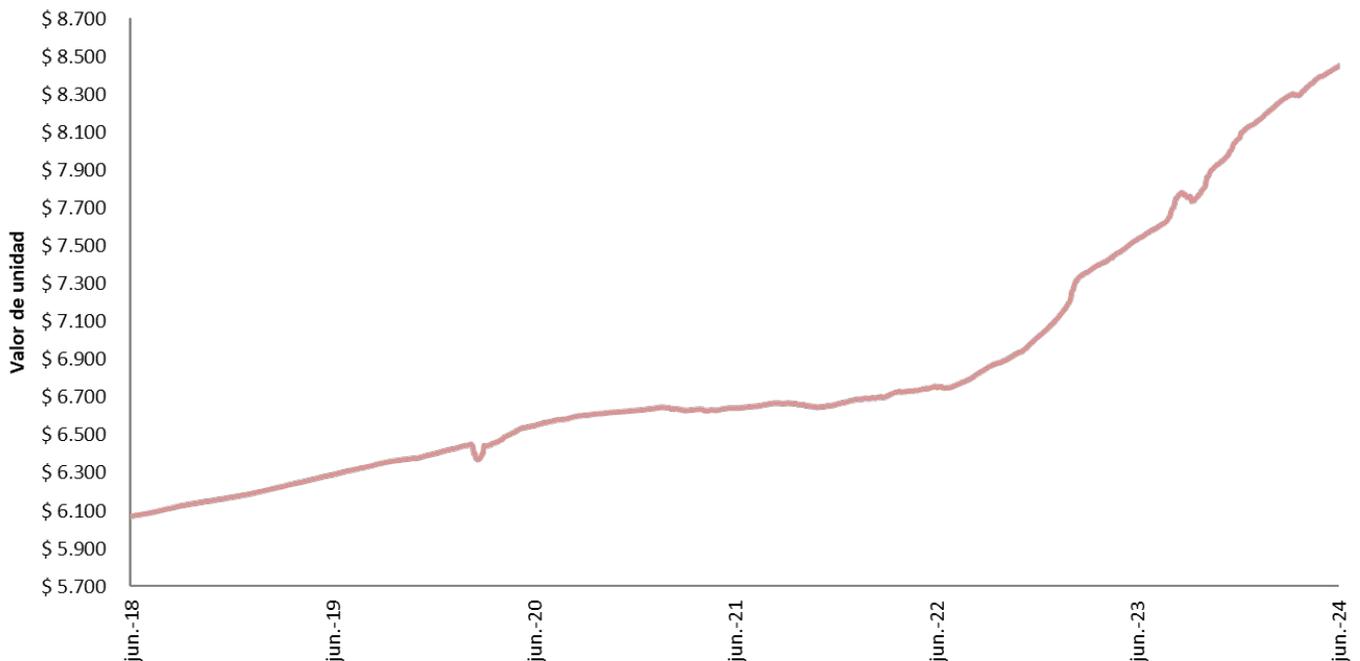
Estados financieros

BALANCE GENERAL Valores en miles de pesos	Semestre I - 2023	A. Vertical	Semestre I - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	367.712.663	100,00%	480.452.919	100,00%	112.740.256	31%
Bancos	98.317.437	26,74%	106.603.970	22,19%	8.286.533	8,43%
Caja	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
Compromisos de Transf. Ops. Repo	2.373.751	0,65%	8.269.098	1,72%	5.895.347	248,36%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	265.987.533	72,34%	362.291.210	75,41%	96.303.677	36,21%
Depositos	55.000	0,01%	52.200	0,01%	2.800	-5,09%
Deudores	978.942	0,27%	3.236.441	0,67%	2.257.499	230,61%
PASIVO	1.698.446	0,46%	2.700.830	0,56%	1.002.384	59,02%
Aportes	221.943	0,06%	66.365	0,01%	155.578	-70,10%
Comisiones y Honorarios	7.704	0,00%	39.309	0,01%	31.605	410,25%
Derivado de Indices	153.300	0,04%	9.670	0,00%	143.630	-93,69%
Retención en la Fuente	1.315	0,00%	2.580.365	0,54%	2.579.050	196125,51%
Acreedores Varios	1.314.184	0,36%	5.120	0,00%	1.309.064	-99,61%
PATRIMONIO	276.517.805	75,20%	477.752.089	99,44%	201.234.284	72,77%
Participación en Fondos de Inv	276.517.805	75,20%	477.752.089	99,44%	201.234.284	72,77%

ESTADO DE RESULTADO Valores en miles de pesos	Semestre I - 2023	A. Vertical	Semestre I - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	24.997.212	100,00%	24.218.694	100,00%	778.518	-3%
Ingresos Financieros Op del Mercado Monetario	502.043	2,01%	245.468	1,01%	256.575	-51%
Financieros Fondos de Garantías	3.340.907	13,37%	0	0,00%	3.340.907	-100%
Por aumento en el Valor Razonable	5.344.162	21,38%	4.655.173	19,22%	688.989	-13%
Por Venta de Inversiones	15.810.100	63,25%	8.836.260	36,49%	6.973.840	-44%
Utilidad en Valor Valoración de De Valoración de De	0	0,00%	10.481.793	43,28%	10.481.793	0%
GASTOS	1.806.507	7,23%	2.535.865	10,47%	729.358	40%
Redención Op Repo, Simu y Tras Tem Valores	0	0,00%	0	0,00%	0	0%
Servicios de administración e intermediación	95.374	0,38%	94.968	0,39%	406	0%
Comisión Administración FIC's	1.622.141	6,49%	2.333.784	9,64%	711.643	44%
Por Venta de Inversiones	75.842	0,30%	0	0,00%	75.842	-100%
Otros Gastos	0	0,00%	87.863	0,36%	87.863	0%
Valoración derivados	13.150	0,05%	19.250	0,08%	6.100	46%
Ganancias o Perdidas	23.190.705	92,77%	21.682.829	89,53%	1.507.876	-7%

Valor de la Unidad

El valor de unidad del fondo Accival Vista registró un máximo de 8449.29 a finales del mes de junio, mientras que los valores mínimos fueron evidenciados sobre 8068.26 para los inicios del mes de enero en línea con las valorizaciones del mercado de deuda pública y corporativa local.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
31/12/2023	\$ 416.589	8.066	51.646.571	142.091
31/01/2024	\$ 427.785	8.151	52.482.413	147.758
29/02/2024	\$ 438.248	8.223	53.298.114	151.287
31/03/2024	\$ 453.807	8.293	54.722.520	153.699
30/04/2024	\$ 461.048	8.330	55.347.337	157.601
31/05/2024	\$ 480.429	8.396	57.221.843	159.950
30/06/2024	\$ 477.752	8.450	56.543.459	161.891

Gastos del Fondo

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 los gastos de administración. El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la fórmula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre I - 2023	Semestre I - 2024
GASTOS	100%	100%
Redención Op Repo, Simu y Tras Tem Valores	0,00%	0,00%
Servicios de administración e intermediación	5,28%	3,75%
Comisión Adm inistración FIC's	89,79%	92,03%
Por Venta de Inversiones	4,20%	0,00%
Otros Gastos	0,00%	3,46%
Valoración derivados	0,73%	0,76%

"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.