

## INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO CONFIRENTA PRIMER SEMESTRE DE 2021

### Objetivo del fondo

El objetivo del Fondo es el proporcionar a sus inversionistas, tanto personas naturales como jurídicas, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo moderado, a través de la inversión en instrumentos de renta fija, que propenda por la conservación del capital y la obtención rentabilidades de acuerdo con la política de inversión del Fondo y acordes con las condiciones del mercado existentes.

### Política de Inversión

El portafolio del Fondo de Inversión Colectiva está compuesto por valores de contenido crediticio, denominados en moneda nacional o unidades representativas de moneda nacional, inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, calificados por una sociedad legalmente habilitada para el efecto, con calificación mínima AA, salvo los valores de deuda pública emitidos o garantizados por la Nación, por el Banco de la República o por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras, FOGAFIN, los cuales no requerirán calificación. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierte el Fondo de Inversión Colectiva no podrá superar los tres mil (3.000) días, sin embargo el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de 15 años, exceptuando las inversiones obligatorias.

De acuerdo con los activos aceptables para invertir y la política de inversión descrita anteriormente, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es medio en tanto la posibilidad de ocurrencia de los riesgos que se describen es moderada. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de la misma.

Durante el primer semestre de 2021, el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 238 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro fue del 30.15% de los activos, dentro del 40% permitido por el reglamento. Esta participación en depósitos a la vista garantiza la liquidez del fondo, además de una menor volatilidad en la rentabilidad.

### 1. Información de Desempeño

#### Rentabilidad Neta del Fondo

		Rentabilidad					Volatilidad				
		TP01	TP04	TP07	TP08	TP09	TP01	TP04	TP07	TP08	TP09
Primer Semestre 2021	Último semestre	0.438%	0.736%	1.135%	-43.680%	-0.066%	0.316%	0.316%	0.316%	4.165%	0.316%
	Año Corrido	0.438%	0.736%	1.135%	-43.680%	-0.066%	0.316%	0.316%	0.316%	4.165%	0.316%
	Último Año	1.784%	2.086%	2.491%	-27.200%	1.280%	0.279%	0.279%	0.279%	3.290%	0.279%
	Últimos 2 años	3.200%	3.506%	3.917%	-16.921%	2.692%	1.072%	1.072%	1.072%	2.710%	1.072%
	Últimos 3 años	3.356%	3.569%	3.854%	-10.573%	3.002%	0.880%	0.880%	0.880%	2.280%	0.880%
Segundo Semestre 2020	Último semestre	3.127%	3.432%	3.843%	-6.291%	2.621%	0.217%	0.217%	0.217%	0.974%	0.217%
	Año Corrido	4.331%	4.640%	5.055%	-4.535%	3.820%	1.489%	1.489%	1.489%	1.679%	1.489%
	Último Año	4.331%	4.640%	5.055%	-4.535%	3.820%	1.489%	1.489%	1.489%	1.679%	1.489%
	Últimos 2 años	4.090%	4.335%	4.663%	-3.315%	3.685%	1.060%	1.060%	1.060%	1.326%	1.060%
	Últimos 3 años	3.956%	4.119%	4.337%	-1.038%	3.686%	0.870%	0.870%	0.870%	1.100%	0.870%

### Contexto de mercado y resultados de la estrategia de inversión

El primer semestre de 2021 el mercado internacional estuvo marcado por la incertidumbre y la recuperación. Las olas de contagio se extendieron en el mundo a pesar del desarrollo de vacunas contra el covid-19 a cierre de 2020, con el agravante de la evolución de nuevas cepas que impidieron reactivaciones sostenidas. No obstante, se evidenciaron resultados macroeconómicos destacables en las principales economías que llevaron a rallies en los mercados accionarios. Las noticias positivas, sin embargo, desataron expectativas reflacionarias que afectaron el comportamiento de los activos de renta fija, con un drástico empinamiento de la curva de los tesoros estadounidenses. A pesar de las presiones en resultados inflacionarios y expectativas del mercado, los bancos centrales mantuvieron políticas monetarias expansivas sólidas para impulsar la recuperación.

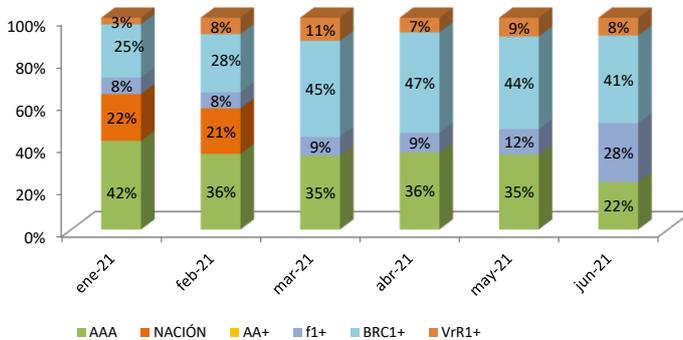
En Colombia, el año inició con aplicación de cuarentenas en las principales ciudades y un proceso de vacunación tardío, pero esto no logró ahogar el crecimiento de la economía que superó las expectativas en el primer trimestre. No obstante, las necesidades de financiamiento del país llevaron a la presentación de la reforma "Ley de Solidaridad Sostenible", que buscaba recaudar \$26 billones, pero que recibió el rechazo del país, desembocando en manifestaciones que se extendieron durante mayo y junio y llevaron al retiro de la reforma. En consecuencia, el país perdió su grado de inversión luego de que S&P y Fitch Ratings redujeran su calificación. El mercado de deuda local descontó con anterioridad dicha situación, llevando a desvalorizaciones generalizadas en todos los indicadores. A pesar de esto, se vieron recuperaciones en los títulos indexados a inflación, a causa de incrementos en el IPC como resultado de las manifestaciones.

De esta manera, se espera que para el segundo semestre del año se reduzca la volatilidad en el mercado y se estima que se de una recuperación de la economía, con datos inflacionarios relativamente altos que llevarían al indicador a cerrar en 3,9%. También se espera que la tasa de intervención cierre en 2% y se tenga un escenario de mejoras en el mercado de renta fija.

## 2. Composición del Portafolio

### Composición Portafolio por Calificación

#### Clasificación por tipo de renta

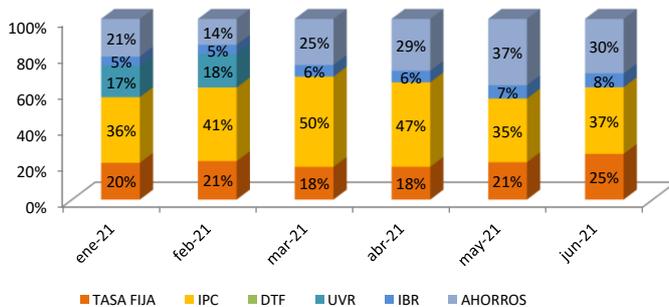


La composición del portafolio por calificación muestra que el Fondo de Inversión Colectiva mantuvo una ponderación importante en Emisores AAA o sus equivalentes en el corto plazo (BRC1+, F1+, VrR1+), con participaciones entre 78% y 100% del total del portafolio.

En cuanto a riesgo nación, durante el primer semestre se tomaron posiciones en TESUVR, llegando a tener 22% y 21% en los meses enero y febrero respectivamente. En el mes de marzo se vencieron las inversiones en TESUVR. Por la parte de TESCOP se han realizado algunas inversiones de corto plazo que en su mayoría han agregado utilidades al fondo.

### Composición Portafolio por tipo de Renta

#### Clasificación por tipo de renta

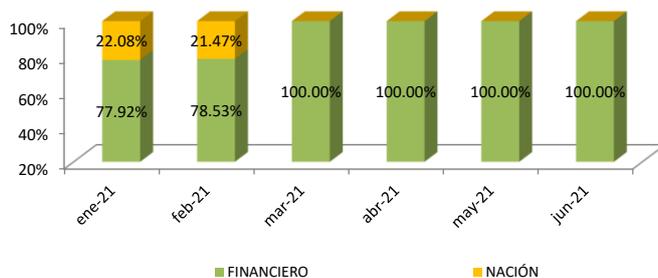


Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se destaca la participación en papeles indexados a la inflación, la cual se mantuvo en promedio en 41% siendo el más importante del portafolio. Se incrementó levemente la participación en Tasa Fija llegando a 25%, consolidándose como la segunda inversión más grande en el Fondo. A su vez se mantuvo la participación de IBR en 6% y se redujo totalmente la de UVR.

Se mantuvo una participación promedio de 26% en cuentas de ahorro, para atender los requerimientos de liquidez del fondo.

### Composición Portafolio por Sector Económico

#### Clasificación por sector económico

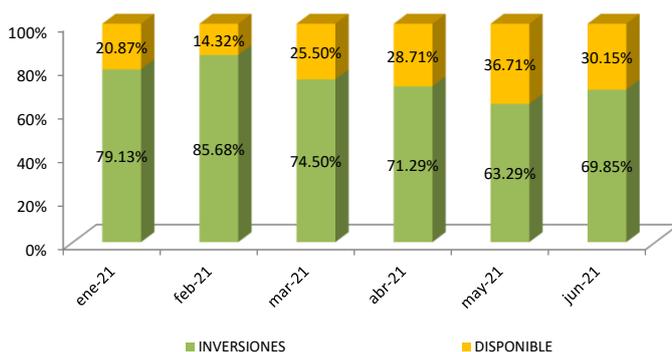


La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda privada, sobreponderando la exposición en títulos indexados al IPC y subponderando la participación en títulos indexados al IBR y la DTF en comparación con la composición del Peer group.

No obstante, observamos una participación de títulos de deuda pública al inicio del semestre, de los cuales hay un porcentaje importante de TES denominados en UVR, esto teniendo en cuentas las inflaciones altas de los primeros meses del año.

### Composición Portafolio por tipo de Activo

#### Clasificación por Tipo de Activo



Como se observa en el gráfico, la composición del activo mantiene una proporción mayor en inversiones con respecto al disponible. Sin embargo, dada la naturaleza abierta a la vista del Fondo de Inversión, es necesario mantener recursos suficientes que soporten el flujo de caja que requieren los inversionistas para realizar retiros en cualquier momento. En todo caso, el porcentaje máximo que se puede mantener en depósitos a la vista establecido en el reglamento no puede superar en ningún momento el 40%, que como se evidencia se respetó durante el primer semestre del año.

Durante el primer semestre de 2021, en promedio, las inversiones presentaron una participación del 74% y el disponible una participación del 26%.

### 3. Estados Financieros

#### Estado de Situación Financiera Fondo de Inversión Colectiva Abierto CONFIRENTA Junio 2021

	jun-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>7,930.47</b>	<b>30%</b>	<b>3,012.29</b>	<b>8%</b>	<b>4,918</b>	<b>163%</b>
Bancos y otras entidades financieras	7,930.47		3,012.29			
<b>Inversiones</b>	<b>18,370.65</b>	<b>70%</b>	<b>35,375.68</b>	<b>92%</b>	<b>-17,005</b>	<b>-48%</b>
Inversiones a valor razonable	18,370.65		35,375.68			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
<b>Otros activos</b>	<b>0.00</b>		<b>0.00</b>			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00			
Diversos	0.00		0.00			
<b>Total activo</b>	<b><u>26,301.12</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>38,387.97</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-12,087</u></b>	<b><u>69%</u></b>
Comisiones y honorarios	49.10		128.90			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.20		0.43			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		0.00			
Diversas	13.34		13.34			
<b>Total pasivo:</b>	<b><u>62.63</u></b>	<b><u>0.24%</u></b>	<b><u>142.67</u></b>	<b><u>0.37%</u></b>	<b><u>-80.04</u></b>	<b><u>44%</u></b>
Participaciones	25,830.95		37,709.55			
Participaciones por identificar	407.54		535.76			
<b>Patrimonio</b>	<b><u>26,238.48</u></b>	<b><u>99.76%</u></b>	<b><u>38,245.30</u></b>	<b><u>99.63%</u></b>	<b><u>-12,007</u></b>	<b><u>69%</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>26,301.12</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>38,387.97</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-12,087</u></b>	<b><u>69%</u></b>

### 4. Estado de Resultados

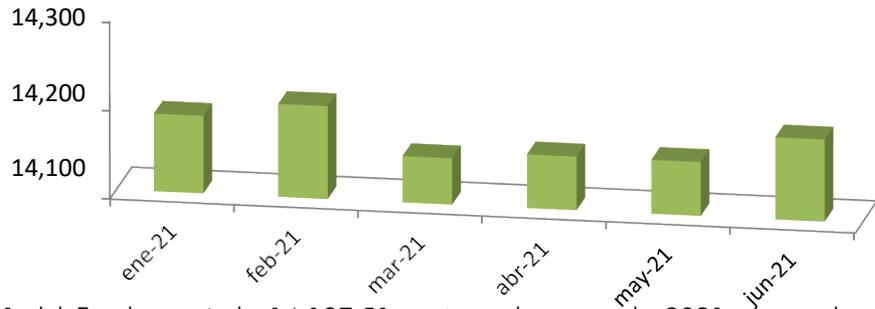
#### Estado Integral de Resultados Fondo de Inversión Colectiva Abierto CONFIRENTA Junio 2021

INGRESOS	jun-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Ingresos</b>						
Ingresos financieros operaciones del mercado	53.70	8.1%	315.86	6.1%	-262.16	-83%
Por valoración de inversiones a valor razonable	606.12	91.7%	4,762.25	91.8%	-4,156.13	-87%
Por venta de inversiones	0.38	0.1%	68.97	1.3%	-68.59	-99%
Diversos	0.84	0.1%	38.91	0.8%	-38.07	-98%
<b>Total ingresos</b>	<b><u>661.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>5,186.12</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-4,525.08</u></b>	<b><u>-87%</u></b>
<b>Gastos</b>						
Por valoración de inversiones a valor razonable	312.96	34.5%	2,290.01	67.4%	-1,977.05	-86%
Comisiones e intereses	578.72	63.8%	1,027.19	30.2%	-448.47	-44%
Por venta de inversiones	3.24	0.4%	35.54	1.0%	-32.30	-91%
Honorarios	3.82	0.4%	7.58	0.2%	-3.75	-50%
Impuestos y tasas	1.57	0.2%	3.74	0.1%	-2.17	100%
Diversos	6.73	0.7%	32.95	1.0%	-26.23	
Otros gastos operacionales	-		-			
<b>Total gastos</b>	<b><u>907.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>3,397.01</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-2,489.97</u></b>	<b><u>-73%</u></b>
<b>Utilidad o (pérdida) del ejercicio</b>	<b><u>-246.01</u></b>		<b><u>1,789.11</u></b>			
Ganancias y Pérdidas	-246.01		1,789.11			
Rendimientos abonados	-246.01		1,770.28			
Total Utilidad o (Pérdida):	<b><u>-</u></b>		<b><u>18.83</u></b>			

## 5. Evolución del Valor de la Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad TP1
enero-21	14,187.51
febrero-21	14,204.73
marzo-21	14,152.36
abril-21	14,160.59
mayo-21	14,160.84
junio-21	14,192.61

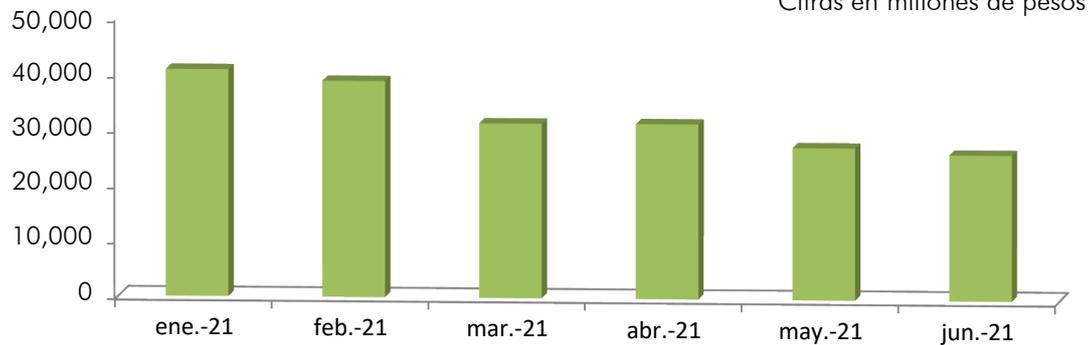
### Evolución del valor de la Unidad



El valor de la Unidad de la participación TP1 del Fondo pasó de 14,187.51 a cierre de enero de 2021 a un valor promedio de 14,192.61 en junio de 2021. Se toma como referencia esta participación porque siempre estuvo activa durante el semestre y es donde se encuentran la mayor cantidad de inversionistas, en la página 1 se puede ver la diferencia en cuanto a rentabilidad de cada participación.

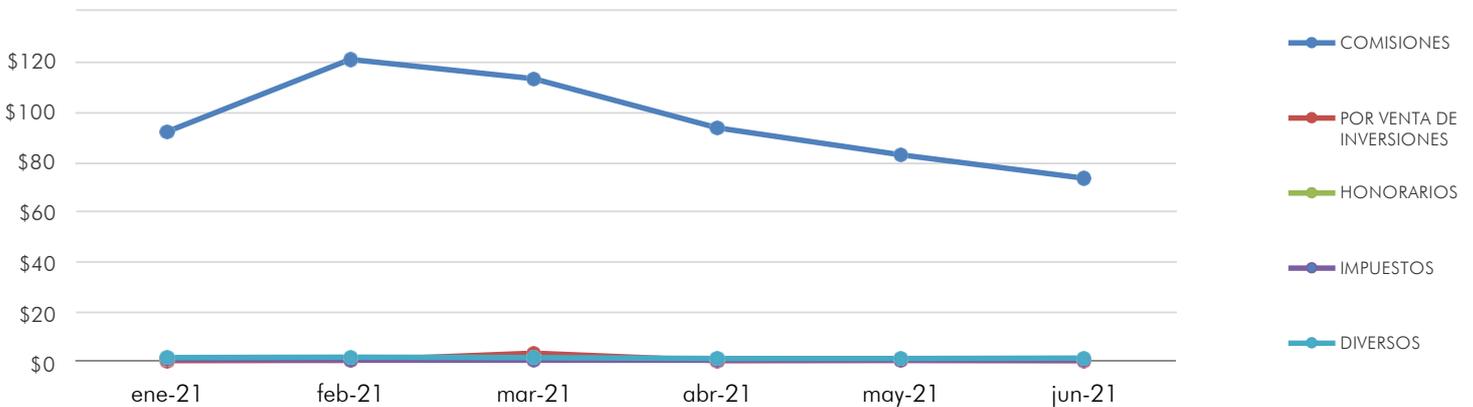
## 6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

Fecha cierre	Valor del fondo*
enero-21	40,796.06
febrero-21	38,849.55
marzo-21	31,400.23
abril-21	31,457.40
mayo-21	27,352.79
junio-21	26,238.48



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$40,796.06 millones en el mes de enero y un valor mínimo de \$26,238.48 millones en junio de 2021. El fondo culmina el primer semestre con un valor de \$26,238.48 millones.

## 7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión Colectiva presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$578.72 millones acumulado para el cierre del mes de junio del 2021. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos por \$6.74 millones por concepto de custodia de valores y \$3.8 millones de Revisoría fiscal.

Las obligaciones asumidas por Fiduciaria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva Confirenta son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión Colectiva no son un depósito, ni generan para Fiduciaria S.A. las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (FOGAFIN), ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de Inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.



El futuro es de todos

Gobierno de Colombia  
Minhacienda