

## INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA 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 CONSERVADOR, 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 Fondo de Inversión Colectiva podrá invertir en valores de renta fija, en concordancia con los límites establecidos en el reglamento marco de la familia de fondos de inversión colectiva de Fiduagraria. Estará compuesto por los siguientes activos: títulos de tesorería tes, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la SFC. Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios vigilados, inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año, deberá contar con una calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo o de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras que la otorgan y contar como mínimo con la segunda mejor calificación vigente para el largo plazo. Para inversiones con plazo superior a un (1) año, deberá contar con la máxima calificación vigente para el corto y el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras.

Durante el primer semestre de 2021, el fondo mantuvo con una duración promedio ponderado de 146 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro fue del 37.61% de los activos, por debajo del 50% permitido por el reglamento. Esta participación en depósitos a la vista y la baja duración de las inversiones garantiza la liquidez del fondo, además de una baja volatilidad en la rentabilidad.

### 1. Información de Desempeño

#### Rentabilidad Neta del Fondo

	Primer Semestre 2021					Segundo Semestre 2020				
	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años	Último semestre	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Rentabilidad EA	0.337%	0.337%	N/A	N/A	N/A	Rentabilidad EA	2.451%	2.451%	N/A	N/A
Volatilidad	0.324%	0.324%	N/A	N/A	N/A	Volatilidad	0.170%	0.170%	N/A	N/A

### 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.

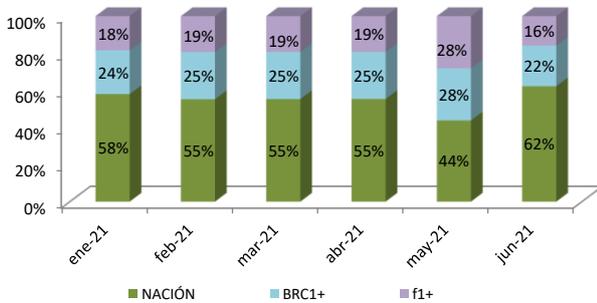
En Colombia, el año inició con aplicación de cuarentenas en las principales ciudades y un proceso de vacunación tardío, pero esto no logró ahogar el crecimiento de la economía que superó las expectativas en el primer trimestre. No obstante, las necesidades de financiamiento del país llevaron a la presentación 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

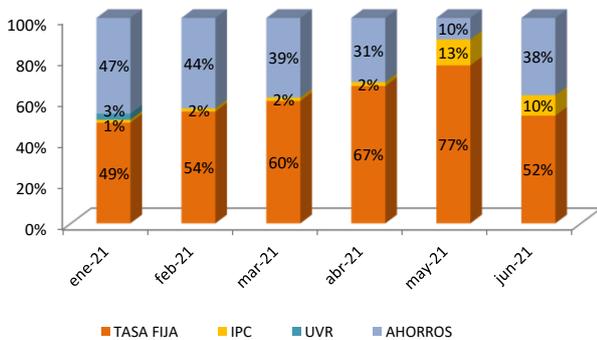


La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo al inicio del primer semestre del año, mantuvo un porcentaje importante en títulos con vencimientos menores a 1 año (BRC1+, F1+, VrR1+) y en títulos de la nación de corta duración, esto buscando mantener una buena liquidez y un riesgo bajo dadas las expectativas que se tenían en el mercado por las condiciones económicas descritas anteriormente.

A final del semestre, se incrementó la participación en Riesgo nación, dado el tamaño del fondo y la dificultad para revalancear el portafolio sin generar sobrepasos de cupo de emisor.

### Composición Portafolio por tipo de Renta

#### Clasificación por tipo de renta



Con respecto a la composición por tipo de renta, el disponible se fue disminuyendo hasta el mes de mayo, luego de los retiros paulatinos que se presentaron hasta el mes de mayo. En el mes de junio se incrementa nuevamente el disponible sobre el 30%.

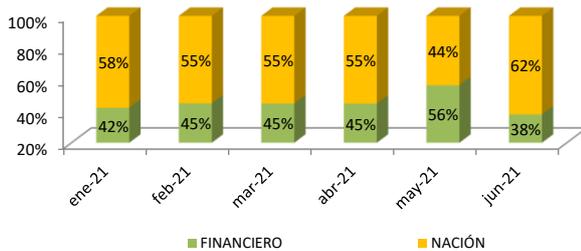
A medida que los recursos se fueron retirando, los demás tipo de renta fueron incrementando, llegando el IPC al 10% luego de estar en 1% al inicio del semestre y los tasa fija 52% luego de haber alcanzado en mayo el 77%.

Los títulos denominados en UVR se vendieron durante el mes de enero.

En cuanto a la ponderación en títulos indexados al IBR y la DTF no se presentan inversiones en el semestre.

### Composición Portafolio por Sector Económico

#### Clasificación por sector económico

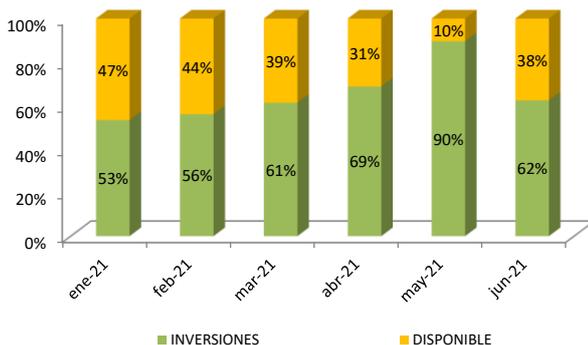


La estrategia del fondo inició el semestre con algunas inversiones en títulos de deuda pública denominados en UVR. Posterior a enero se mantuvo un porcentaje similar en deuda pública pero solamente en títulos denominados en pesos colombianos.

Si bien los papeles de la nación presentan algunos movimientos por la volatilidad del mercado, son de duración corta y por ende las variaciones son pequeñas, siendo títulos de alta liquidez que sirven para atender los posibles requerimientos del fondo.

### 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, dado el entorno económico actual, se ha ido incrementando el porcentaje de disponible para atender los posibles retiros de los clientes. 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 65% y el disponible una participación del 35%.

### 3. Estados Financieros

#### Estado de Situación Financiera FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA junio-21

	jun-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>Efectivo y equivalentes</b>	<b>1,518.45</b>	<b>38%</b>	<b>104,429.74</b>	<b>45%</b>	<b>1,518</b>	<b>-99%</b>
Bancos y otras entidades financieras	1,518.45		104,429.74			
<b>Inversiones</b>	<b>2,518.92</b>	<b>62%</b>	<b>127,441.30</b>	<b>55%</b>	<b>2,518</b>	<b>-98%</b>
Inversiones a valor razonable	2,518.92		127,441.30			
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>4,037.38</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>231,871.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-227,833.67</u></b>	<b><u>2%</u></b>
Comisiones y honorarios	9.98		31.44			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.02		N/A			
Retiros de aportes y anulaciones	0.00		N/A			
Diversas	0.00		N/A			
<b>Total pasivo:</b>	<b><u>10.00</u></b>	<b><u>0.25%</u></b>	<b><u>31.44</u></b>	<b><u>0%</u></b>	<b><u>-21.44</u></b>	<b><u>32%</u></b>
Participaciones	4,027.38		231,839.60			
Participaciones por identificar	0.00		0.00			
<b>Patrimonio</b>	<b><u>4,027.38</u></b>	<b><u>99.75%</u></b>	<b><u>231,839.60</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>-227,812.23</u></b>	<b><u>2%</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>4,037.38</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>231,871.04</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>4,036.37</u></b>	<b><u>2%</u></b>

### 4. Estado de Resultados

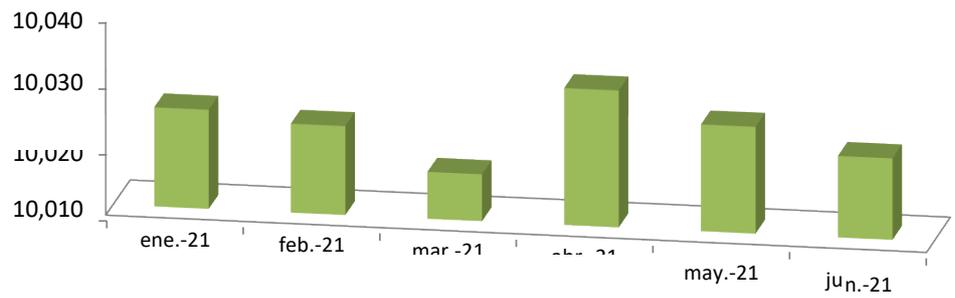
#### Estado Integral de Resultados FIC F6 DE LA FAMILIA DE FONDOS FIDUAGRARIA junio-21

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	486.21	18%	18.64	14%	467.57	2508%
Por valoración de inversiones a valor razonable	2,125.12	79%	111.32	86%	2,013.80	1809%
Por venta de inversiones	62.26	2%	-	0%	62.26	N/A
Diversos	-	0%	-	0%	-	N/A
<b>Total ingresos</b>	<b><u>2,673.59</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>129.96</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2,543.63</u></b>	<b><u>1957%</u></b>
<b>Gastos</b>						
Por valoración de inversiones a valor razonable	1,163.22	51.8%	19.24	0.3796557	1,143.98	5946%
Comisiones e interes	1,046.82	46.7%	30.75	61%	1,016.07	3304%
Por venta de inversiones	6.47	0.3%	-	0%	6.47	N/A
Honorarios	3.82	0.2%	-	0%	3.82	N/A
Impuestos y tasas	4.36	0.2%	-	0%	4.36	N/A
Diversos	18.84		0.69	1%	18.16	2647%
Otros gastos operacionales	-	0.0%	-	0%	-	N/A
<b>Total gastos</b>	<b><u>2,243.53</u></b>	<b><u>99%</u></b>	<b><u>50.68</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>2,192.86</u></b>	<b><u>4327%</u></b>
<b>Utilidad o (pérdida) del ejercicio</b>	<b><u>430.05</u></b>		<b><u>79.28</u></b>			
Ganancias y Pérdidas	430.05		79.28			
Rendimientos abonados	430.05		-			
Total Utilidad o (Pérdida):	<u>-</u>		<u>79.28</u>			

## 5. Evolución del Valor de la Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad
enero-21	10,025.45
febrero-21	10,023.86
marzo-21	10,017.32
abril-21	10,031.34
mayo-21	10,026.64
junio-21	10,022.69

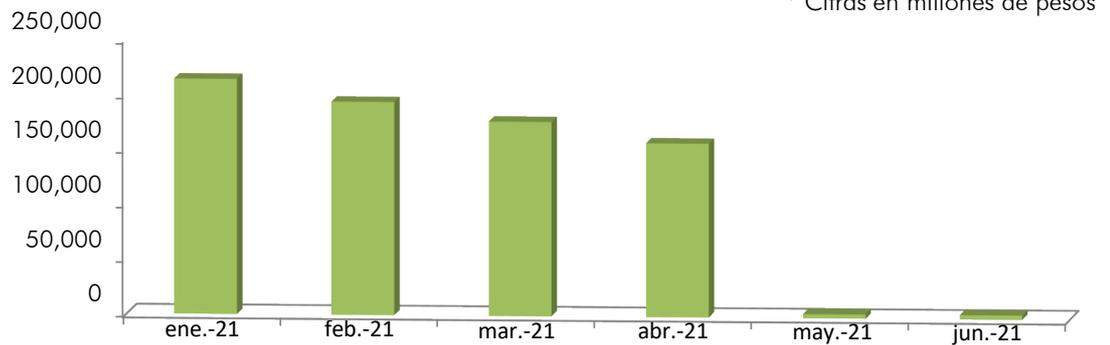
### Evolución del valor de la Unidad



El valor de la Unidad del Fondo pasó de 10,025.45 a cierre de enero de 2021 a 10,022.69 a cierre de junio de 2021.

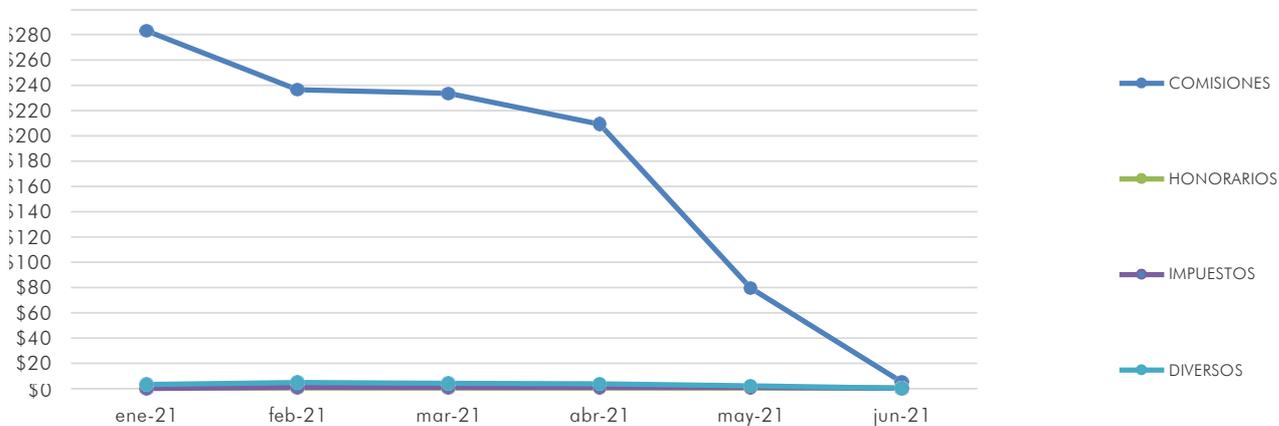
## 6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

Fecha cierre	Valor del fondo*
enero-21	214,280.96
febrero-21	194,261.18
marzo-21	177,146.03
abril-21	158,381.28
mayo-21	3,905.35
junio-21	4,027.38



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$39,834.73 millones en el mes de enero de 2021 y un valor mínimo de \$23,100.74 millones en el mes de mayo de 2021. El fondo culmina el primer semestre con un valor de \$23,141.72 millones.

## 7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$ 1,046.82, de acuerdo con los recursos administrados por el fondo, acumulado para el cierre del mes de junio de 2021. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos por \$18.84 millones por concepto de custodia de valores y \$3.8 millones de Revisoría fiscal.

Las obligaciones asumidas por Fiduagraria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva F6 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 Fiduagraria 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