

INFORME DE GESTIÓN Y RENDICIÓN DE CUENTAS
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO FIC 600
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 de 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 está compuesto por los siguientes activos: Títulos de Tesorería TES, clase B, tasa fija o indexados a la UVR. Certificados de depósitos a término, en establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o en entidades con regímenes especiales contemplados en la parte décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero. En cualquier caso, el Fondo sólo podrá realizar inversiones en títulos o valores respecto de los cuales exista una metodología de valoración, en concordancia con las reglas establecidas en el Capítulo I de la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia (Circular Básica Contable y Financiera). Calificación Establecimientos Bancarios.

Para efectos de las inversiones en los establecimientos bancarios deberán contar con la siguiente calificación de riesgo, de acuerdo con el plazo de la inversión, así: Inversiones con plazo igual o inferior a un (1) año: Calificación vigente correspondiente a la máxima categoría para el corto plazo 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 utilizada por las respectivas sociedades. Inversiones con plazo superior a un (1) año: La segunda mejor calificación vigente para el largo plazo, según la escala usada por las sociedades calificadoras y la máxima calificación para el corto plazo de acuerdo con la escala utilizada para este plazo. El plazo promedio ponderado para el vencimiento de los valores en que invierta el Fondo Abierto no podrá superar los dos (2) años, sin embargo el plazo máximo de inversión por valor podrá ser de cinco (5) años, exceptuando las inversiones obligatorias.

Durante el primer semestre de 2021, el portafolio se mantuvo con una duración promedio ponderado de 256 días en sus inversiones. Por su parte, el disponible promedio depositado en cuentas de ahorro fue del 30% de los activos, dentro del 50% permitido por el reglamento. Esta participación en depósitos a la vista garantiza la liquidez del fondo, además de una baja volatilidad en la rentabilidad.

1. Información de Desempeño

Rentabilidad Neta del Fondo

		Rentabilidad											Volatilidad												
		TP01	TP02	TP03	TP04	TP05	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13*	TP01	TP02	TP03	TP04	TP05	TP07	TP08	TP09	TP10	TP11	TP12	TP13*
Primer Semestre 2021	Último semestre	0.293%	0.690%	N/A	0.591%	N/A	0.990%	-0.100%	-0.198%	-0.002%	0.293%	1.190%	0.775%	0.414%	0.414%	N/A	0.414%	N/A	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.433%
	Año Corrido	0.293%	0.690%	N/A	0.591%	N/A	0.990%	-0.100%	-0.198%	-0.002%	0.293%	1.190%	0.775%	0.414%	0.414%	N/A	0.414%	N/A	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.414%	0.433%
	Último Año	1.560%	1.961%	N/A	1.861%	N/A	2.265%	0.889%	1.062%	1.260%	1.560%	N/A	N/A	0.326%	0.326%	N/A	0.326%	N/A	0.326%	0.364%	0.326%	0.326%	0.326%	N/A	N/A
	Últimos 2 años	2.822%	N/A	N/A	3.127%	N/A	3.536%	1.885%	2.318%	2.519%	2.820%	N/A	N/A	0.647%	N/A	N/A	0.647%	N/A	0.647%	0.670%	0.647%	0.647%	0.647%	N/A	N/A
	Últimos 3 años	3.087%	N/A	N/A	3.333%	N/A	3.662%	2.371%	2.681%	2.843%	3.086%	N/A	N/A	0.531%	N/A	N/A	0.531%	N/A	0.531%	0.550%	0.531%	0.531%	0.531%	N/A	N/A
Segundo Semestre 2020	Último semestre	2.821%	3.228%	3.535%	3.126%	1.810%	3.535%	1.872%	2.317%	2.518%	2.821%	2.456%	N/A	0.184%	0.184%	0.184%	0.184%	0.048%	0.184%	0.300%	0.184%	0.184%	0.184%	0.088%	N/A
	Año Corrido	3.735%	4.060%	4.974%	4.042%	1.810%	4.455%	2.448%	3.226%	3.429%	3.735%	2.456%	N/A	0.858%	0.225%	0.271%	0.858%	0.048%	0.858%	0.891%	0.858%	0.858%	0.858%	0.858%	N/A
	Último Año	3.735%	N/A	N/A	4.042%	N/A	4.455%	2.448%	3.226%	3.429%	3.735%	N/A	N/A	0.858%	N/A	N/A	0.858%	N/A	0.858%	0.891%	0.858%	0.858%	0.858%	N/A	N/A
	Últimos 2 años	3.732%	N/A	N/A	4.026%	N/A	4.422%	2.754%	3.245%	3.439%	3.731%	N/A	N/A	0.610%	N/A	N/A	0.610%	N/A	0.610%	0.636%	0.610%	0.610%	0.610%	N/A	N/A
	Últimos 3 años	3.737%	N/A	N/A	3.934%	N/A	4.197%	3.084%	3.412%	3.542%	3.736%	N/A	N/A	0.501%	N/A	N/A	0.501%	N/A	0.502%	0.523%	0.501%	0.501%	0.501%	N/A	N/A

*La rentabilidad y volatilidad semestral y año corrido hacen referencia a la rentabilidad acumulada desde el inicio de la participación.

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.

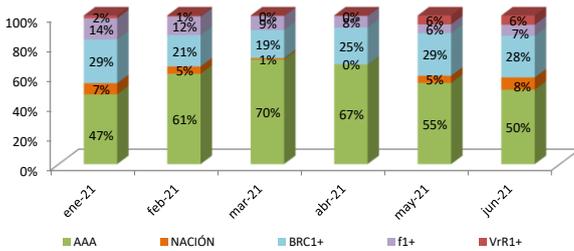
En Colombia, el año inició con aplicación de cuarentenas en las principales ciudades y un proceso de vacunación tardío, pero esto no logró ahogar el crecimiento de la economía que superó las expectativas en el primer trimestre. No obstante, las necesidades de financiamiento del país llevaron a la presentación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

2. Composición del Portafolio

Composición Portafolio por Calificación

Clasificación por tipo de renta

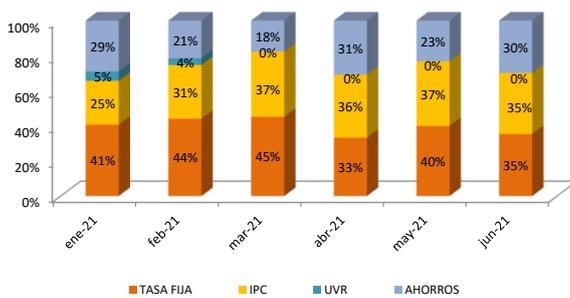


La composición del portafolio por calificación muestra que el fondo mantuvo una ponderación importante en Emisores AAA o sus equivalente de corto plazo (BRC1+, F1+, VrR1+), con participaciones entre 93% y 100% del total del portafolio.

En cuanto a riesgo nación, durante el primer semestre se tomaron posiciones en TESUVR y TESCOF, llegando a tener el 7% en el mes de enero. Parte de estos títulos en TESUVR se vendieron durante el mes de febrero reduciendo su participación al 5%. Durante el mes de marzo se vencieron los demás papeles denominados en UVR, a partir de este mes las inversiones que se han tenido en riesgo nación corresponden a TESCOF, buscando aprovechar algunos momentos en los que el mercado ha negociado a bajos precios estos títulos.

Composición Portafolio por tipo de Renta

Clasificación por tipo de renta

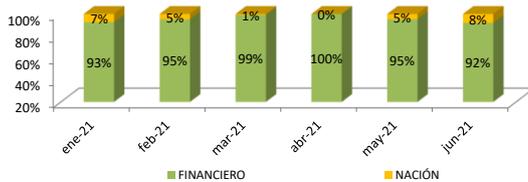


Con respecto a la composición del portafolio por tipo de renta, se continuó sin inversiones en papeles indexados al IBR o la DTF. En cuanto a los demás indicadores, se registraron dos movimientos, el primero desde enero hasta marzo, en el cual se disminuyó el porcentaje del disponible, esto se da por el retiro de recursos de algunos inversionistas desde finales del mes de febrero y hasta mediados del mes de abril. Luego de marzo, mes en el que se disminuyeron los activos administrados por la volatilidad que se mencionó en el contexto de mercado, el porcentaje del disponible pasó al 31%, desde aquí inicia el segundo movimiento en el que se busca mantener los recursos líquidos cercanos al 30%.

Esto generó que las inversiones en Tasa Fija e IPC incrementaran durante los primeros meses. Luego en el mes de abril se realizaron algunas ventas para incrementar el disponible y desde entonces se ha buscado manejar un 35% en títulos indexados a la inflación y 35% en tasa fija.

Composición Portafolio por Sector Económico

Clasificación por sector económico

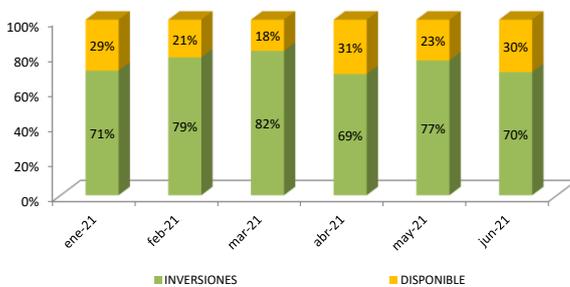


La estrategia de inversión del FIC se concentra de manera importante en deuda privada, sobreponderando la exposición en títulos indexados a la inflación y subponderando los títulos indexados al IBR y la DTF en comparación con la composición del peer group.

No obstante, observamos una participación de títulos de deuda pública, al inicio del semestre y al final. Durante enero y febrero estos títulos de deuda pública eran principalmente denominados en TESUVR y durante el final del semestre las inversiones estaban principalmente en TESCOF.

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 50%, dicho límite se respetó durante el primer semestre del año.

Durante este semestre, en promedio las inversiones presentaron una participación del 74.6% y el disponible una participación del 25.4%.

3. Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC 600 junio-21

	jun-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Efectivo y equivalentes	115,605.58	30%	153,458.57	25%	-37,853	-25%
Bancos y otras entidades financieras	115,605.58		153,458.57			
Inversiones	270,967.55	70%	456,932.71	75%	-185,965	-41%
Inversiones a valor razonable	270,967.55		456,932.71			
Inversiones a costo amortizado	0.00		0.00			
Otros activos	0.00		0.00			
Gastos pagados por anticipado	0.00		0.00		-	
Diversos	0.00		0.00			
Total activo	<u>386,573.12</u>	<u>100%</u>	<u>610,391.28</u>	<u>100%</u>	<u>-223,818</u>	<u>63%</u>
Comisiones y honorarios	546.33		1,808.97			
Por venta de inversiones	0.00		0.00			
Retenciones y aportes laborales	0.78		7.64			
Retiros de aportes y anulaciones	0.19		0.00			
Diversas	0.00		0.00			
Total pasivo:	<u>547.31</u>	<u>0.14%</u>	<u>1,816.61</u>	<u>0.30%</u>	<u>-1,269.31</u>	<u>30%</u>
Participaciones	385,828.47		608,351.25			
Participaciones por identificar	197.35		223.42			
Patrimonio	<u>386,025.82</u>	<u>99.86%</u>	<u>608,574.67</u>	<u>99.70%</u>	<u>-222,549</u>	<u>63%</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>386,573.12</u>	<u>100%</u>	<u>610,391.28</u>	<u>100%</u>	<u>-223,818</u>	<u>63%</u>

4. Estado de Resultados

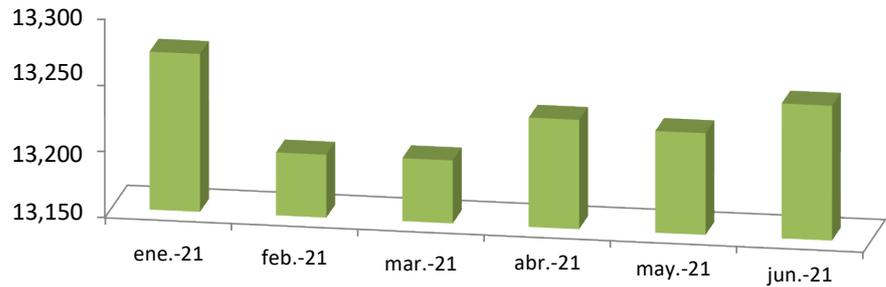
Estado Integral de Resultados Fondo de Inversión Colectiva Abierto FIC 600 junio-21

INGRESOS	jun-21	Análisis Vertical	dic-20	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	
	Millones \$		Millones \$		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos						
Ingresos financieros operaciones del mercado	1,128.37	10.3%	6,191.27	14.4%	-5,062.90	-82%
Por valoración de inversiones a valor razonable	9,750.52	88.8%	36,564.78	85.0%	-26,814.26	-73%
Por venta de inversiones	105.94	1.0%	249.55	0.6%	-143.61	-58%
Diversos	1.62	0.0%	15.30	0.0%	-13.68	-89%
Total ingresos	<u>10,986.45</u>	<u>100%</u>	<u>43,020.90</u>	<u>100%</u>	<u>-32,034.46</u>	<u>-74%</u>
Gastos						
Por valoración de inversiones a valor razonable	6,504.79	60.8%	13,219.91	57.0%	-6,715.13	-51%
Comisiones e intereses	4,057.39	37.9%	9,293.38	40.1%	-5,235.99	-56%
Por venta de inversiones	27.95	0.3%	413.62	1.8%	-385.68	-93%
Honorarios	3.82	0.0%	7.58	0.0%	-3.75	-50%
Impuestos y tasas	21.41	0.2%	31.08	0.1%	-9.67	-31%
Diversos	83.32	0.8%	226.87	1.0%	-143.55	100%
Otros gastos operacionales	-	0.0%	-	0.0%	-	
Total gastos	<u>10,698.68</u>	<u>100%</u>	<u>23,192.44</u>	<u>100%</u>	<u>-12,493.77</u>	<u>-54%</u>
Utilidad o (pérdida) del ejercicio	<u>287.77</u>		<u>19,828.46</u>			
Ganancias y Pérdidas	287.77		19,828.46			
Rendimientos abonados	287.77		19,737.06		-19,449.29	-99%
Total Utilidad o (Pérdida):	<u>0.00</u>		<u>91.40</u>			

5. Evolución del Valor de la Unidad

Fecha cierre	Valor de la Unidad
enero-21	13,269.55
febrero-21	13,197.69
marzo-21	13,197.69
abril-21	13,232.69
mayo-21	13,226.91
junio-21	13,252.02

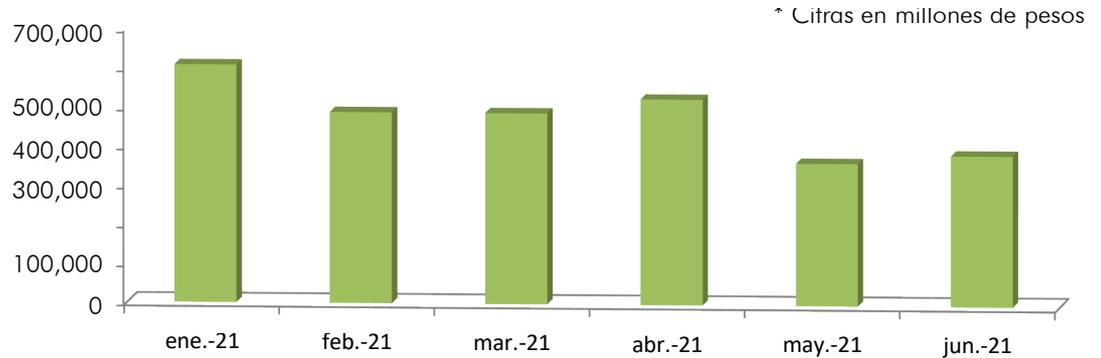
Evolución del valor de la Unidad



El valor promedio de la unidad de las participaciones del Fondo pasó de 13,269.55 a cierre de enero de 2021 a un valor promedio de 13,252.02 a cierre de junio de 2021.

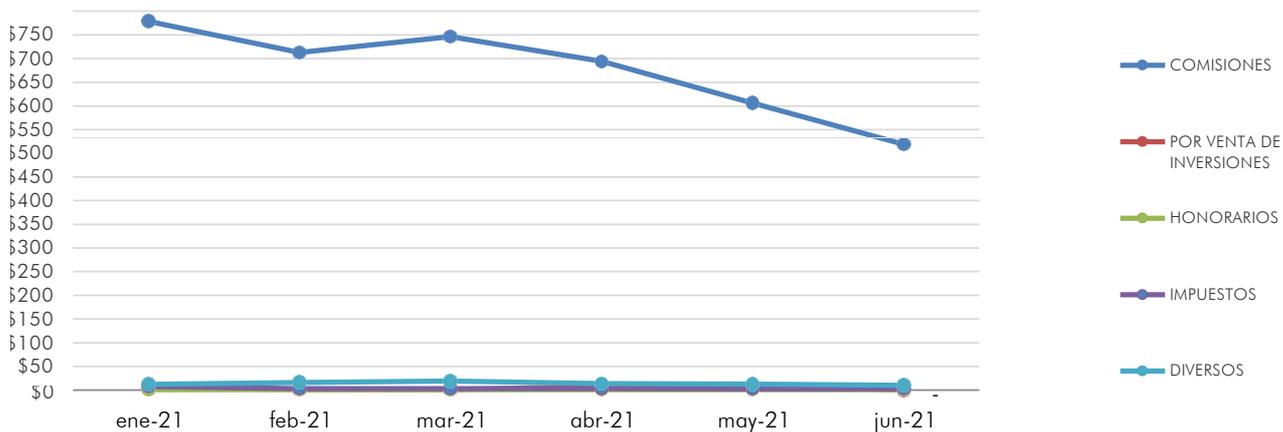
6. Evolución del Valor del fondo Promedio Mensual

Fecha cierre	Valor del fondo*
enero-21	607,803.30
febrero-21	488,260.76
marzo-21	488,260.76
abril-21	526,107.07
mayo-21	364,619.62
junio-21	386,025.82



El Fondo de Inversión presentó un valor máximo de \$607,803 millones en el mes de enero y un valor mínimo de \$364,619 millones en mayo de 2021. El fondo culmina el primer semestre con un valor de \$386,025 millones.

7. Gastos del Fondo



El Fondo de Inversión Colectiva presentó unos gastos por concepto de comisiones por valor de \$4,057.39 millones acumulado para el cierre del mes de junio del 2021. Durante el semestre se presentaron principalmente gastos por \$83.32 millones por concepto de custodio de valores y \$3.8 millones de Revisoría fiscal.

Las obligaciones asumidas por Fiduciaria S.A. del Fondo de Inversión Colectiva FIC600 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.