

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accival Renta Fija 180 Segundo Semestre del 2022

ACCIVAL ASSET MANAGEMENT

Aspectos generales

Los mercados globales estuvieron inmersos en una alta volatilidad a lo largo del año asociada principalmente a la guerra entre Rusia y Ucrania, el alza en el costo de vida causado por una inflación global creciente y la desaceleración de la economía China causada por sus políticas anti Covid. Estos Factores, llevaron a los bancos centrales a tomar decisiones de política monetaria contractiva elevando sus tasas de intervención. En el segundo semestre de 2022, la Fed aumentó su tasa de interés del 1,75% al 4,50%, mientras que otros bancos de la región Latam, incluido Colombia, Mantuvieron el endurecimiento de las condiciones financieras presionando la renta fija global. Con esta dinámica, Se acrecentaron los temores de una recesión global por ajustes muy acelerados en las tasas de interés para reducir las presiones inflacionarias que terminarían ahogando el crecimiento económico y consecuentemente afectando el apetito por riesgo. De cara al ámbito local, en medio de un contexto de recuperación de la economía el Banco de la República elevó su tasa de intervención en el segundo semestre hasta 12% desde 7.5% en junio. 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 presiones sobre la deuda privada. , los fondos de Renta fija Mediano plazo presentaron una rentabilidad de 5,84% a diciembre de 2022, donde destacamos que el FIC Renta Fija 180 presentó un rendimiento de 7,542%

**Santiago Quintero**Gerente Gestión de Activos
17años de experiencia**ACCIVAL ASSET MANAGEMENT
TEAM**DAVID MONTOYA
Administrador de Portafolio
david.montoya@accivalores.com
+601 3257800 ext 1264

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 subieron en promedio más de 160pbs en el segundo semestre de 2022; mientras que los diferenciales entre deuda privada y pública se ampliaron muy por encima de los promedios históricos (80-100pbs) hasta en algunos casos en más de 550 pbs para los nodos entre 1,5 y 3 años. De esta manera, resaltamos que de acuerdo con la naturaleza del fondo buscamos inversiones en con las mejores calificaciones y pese a que el Renta Fija 180 cuenta tiene un perfil de riesgo moderado buscamos disminuir la volatilidad con niveles de liquidez holgados y con una duración baja frente al promedio de los fonde de esta categoría.

Información de desempeño

Para el periodo comprendido entre julio y diciembre de 2022, el fondo accival Renta Fija 180 tuvo una volatilidad de 1.083% levemente inferior a la volatilidad registrada en los últimos 12 meses.

Asimismo, para los periodos de 6 y 12 meses el fondo accival renta 180 registro una rentabilidad neta de 7,542% E.A. y 4,043% E.A. respectivamente como se muestra en detalle a continuación.

	Ultimos		Anual		
	Semestre	12 meses	2022	2021	2020
Rentabilidad E.A. Bruta	8.832%	5.292%	5.292%	0.210%	8.431%
Rentabilidad E.A. Neta	7.542%	4.043%	4.043%	-0.979%	7.146%
Volatilidad de la rentabilidad	1.083%	1.125%	1.125%	1.010%	2.437%

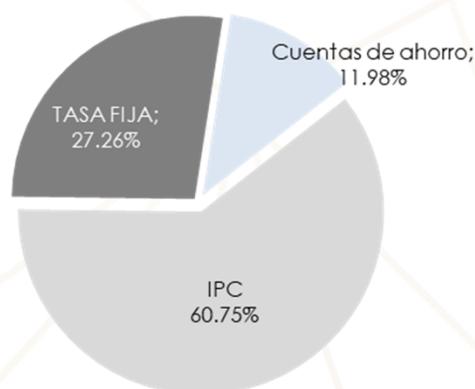
	Segundo Semestre 2022					
	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	-3.351%	8.060%	12.092%	8.405%	13.482%	15.648%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	-4.497%	6.778%	10.763%	7.119%	12.136%	14.277%
Volatilidad de la Rentabilidad	1.747%	0.867%	0.737%	0.748%	0.450%	0.796%

Composición del Portafolio

Para el segundo semestre de 2022 el Portafolio mantuvo una duración inferior a la del promedio de su categoría con una alta indexación al índice IPC, buscando una cobertura frente a la alta volatilidad evidenciada. A cierre del año se reduce el indexación y se aumenta las inversiones en Tasa Fija.

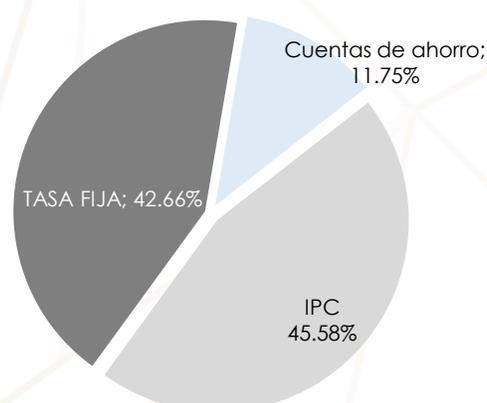
I Semestre - 2022

Composición del Portafolio por tipo de Renta

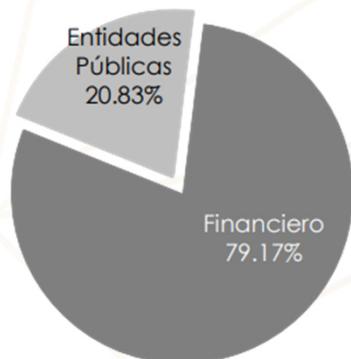


II Semestre - 2022

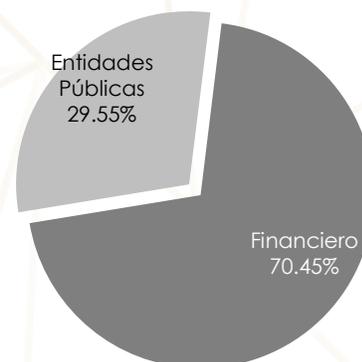
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio

Emisor	Participación
1 MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	17.40%
2 BANCO DAVIVIENDA S.A.	15.47%
3 BBVA COLOMBIA S.A.	15.44%
4 BANCOLOMBIA S.A.	10.92%
5 BANCO POPULAR S.A.	10.71%
6 BANCO WWB S.A.	10.37%
7 SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.56%
8 BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.A.	5.35%
9 BANCO DE OCCIDENTE S.A.	5.35%
Total	96.57%

Emisor	Participación
1 MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	22.11%
2 BANCO DE OCCIDENTE	19.00%
3 BBVA COLOMBIA S.A.	16.71%
4 BANCO POPULAR S.A.	11.20%
5 BANCO WWB S.A.	10.79%
6 BANCOLOMBIA S.A.	5.70%
7 BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.62%
8 BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.A.	5.41%
9 MINHACIENDA EN NOMBRE Y REPRESENTACION DEL ISS	3.46%
Total	100.00%

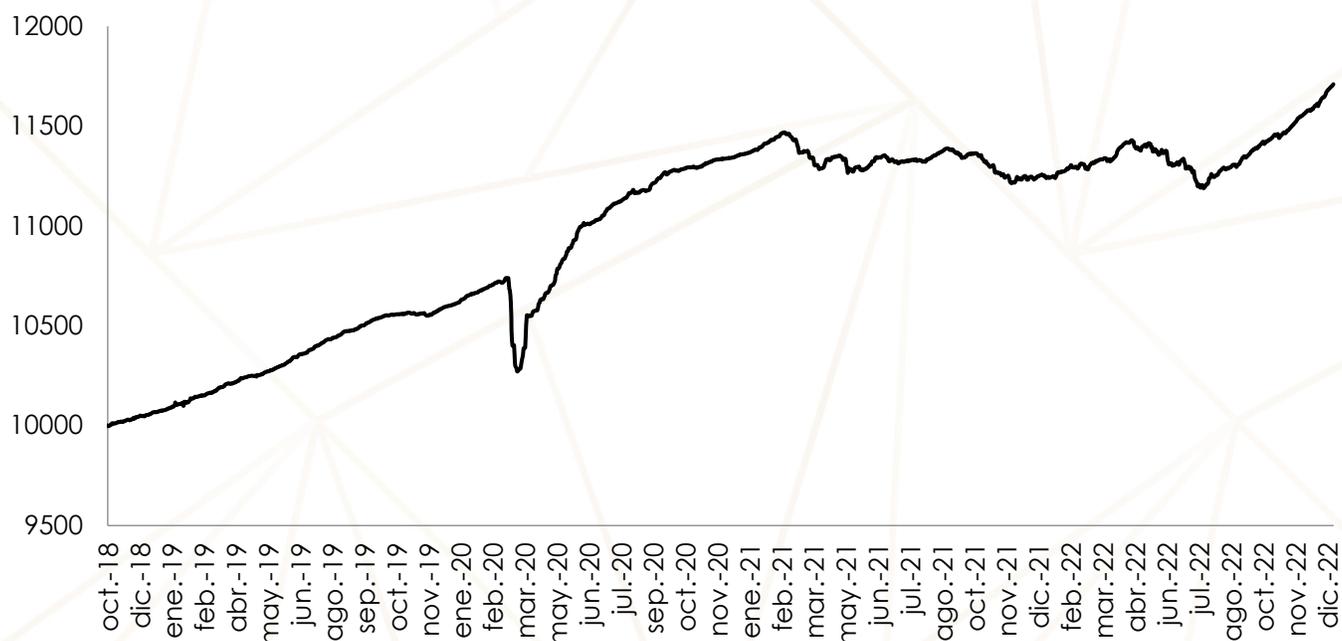
Estados financieros

BALANCE GENERAL Valores en miles de pesos	Semestre II - 2021		Semestre II - 2022		A. Horizontal	
		A. Vertical		A. Vertical	V. Absoluto	V. Relativo
ACTIVO	21,556,942	100.00%	8,691,236	100.00%	12,865,706.00	-60%
Bancos	2,561,931	11.88%	953,492	10.97%	1,608,439.00	-63%
Operaciones simultáneas	0	0.00%	0	0.00%	0.00	0%
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	18,930,011	87.81%	7,672,744	88.28%	11,257,267.00	-59%
Depositos	65,000	0.30%	65,000	0.75%	0.00	0%
PASIVO	9,688	0.04%	4,817	0.06%	4,871.00	-50%
Aportes	0	0.00%	0	0.00%	0.00	0%
Comisiones y Honorarios	1,408	0.01%	849	0.01%	559.00	-40%
Retención en la Fuente	0	0.00%	0	0.00%	0.00	0%
Acreedores Varios	8,280	0.04%	3,968	0.05%	4,312.00	-52%
PATRIMONIO	21,547,254	99.96%	8,686,418	99.94%	12,860,836.00	-60%
Participacion en Fondos de Inv	21,547,254	99.96%	8,686,418	99.94%	12,860,836.00	-60%

ESTADO DE RESULTADO Valores en miles de pesos	Semestre II - 2021	A. Vertical	Semestre II - 2022	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
INGRESOS	147,353	100.00%	578,044	100.00%	430,691	292%
Ingresos Financieros OP del Mcdo Monetario	0	0.00%	429	0.07%	429	NA
Por aumentos en el Vlr Razonable	887	0.60%	378,911	65.55%	378,024	42618%
Financieros Fondos de Garantías	68,756	46.66%	64,530	11.16%	4,226	-6%
Por Venta de Inversiones	0	0.00%	134,174	23.21%	134,174	0%
Utilidad en Valoración Derivados	77,710	52.74%	0	0.00%	77,710	-100%
GASTOS	464,653	315.33%	168,209	29.10%	296,444	-64%
Servicios de Administración e Intermediación	42,010	28.51%	24,141	4.18%	17,869	-43%
Comisiones de Administración	416,622	282.74%	142,289	24.62%	274,333	-66%
Por Venta de Inversiones	3,764	2.55%	0	0.00%	3,764	-100%
Otros Gastos	2,257	1.53%	1,779	0.31%	478	-21%
Ganancias o Perdidas	-171,865	-116.63%	91,955	15.91%	263,820	-154%

Valor de la Unidad

El valor de unidad del fondo accival Renta fija 180 registró un máximo de 11.709 el último día de 2022 y un mínimo de 11.189,7 en el mes de Julio en línea con los resultados vistos en el segundo semestre del año.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2022	\$ 10,627	11288.40	941466.59	235
31/07/2022	\$ 10,215	11244.38	908523.00	227
31/08/2022	\$ 10,297	11307.19	910697.40	228
30/09/2022	\$ 9,039	11402.59	792711.76	220
31/10/2022	\$ 8,015	11469.38	698817.73	206
30/11/2022	\$ 8,217	11577.87	709746.00	204
31/12/2022	\$ 8,686	11709.85	741828.67	297

Gastos de los fondos

La disminución en los gastos del fondo obedece a la caída en los activos bajo administración del fondo (AUM), mientras que las comisiones de administración continúan representando el gasto más importante frente al total de rubros. A su vez, lo siguen en gastos el custodio y las ventas de inversiones. El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la fórmula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre II - 2021	Semestre II - 2022
GASTOS	100%	100%
Servicios de Administración e Intermediación	9.04%	14.35%
Comisiones de Administración	89.66%	84.59%
Por Venta de Inversiones	0.81%	0.00%
Otros Gastos	0.49%	1.06%

"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.