

# Informe de Gestión y Rendición de Cuentas Fondo Accicuenta Conservador

Segundo Semestre del 2024



## Aspectos generales

Durante el segundo semestre del año, a nivel global, el mercado de renta fija mostró una **fuerte volatilidad que limitó las valorizaciones** y trajo consigo un **retroceso en los Tesoros a 10 años** de Estados Unidos llevándolos a niveles por **encima del 4.55%**. En adición, de manera particular en **Colombia**, el ruido por la **compleja situación fiscal del país**, la aprobación de la reforma al Sistema General de Participaciones que despertó alertas sobre la estabilidad de las finanzas públicas y la expedición por decreto del Presupuesto General de la Nación, formaron un cóctel de situaciones que limitaron las ganancias de los Fondos en que tiene inversiones la Accicuenta.

Ahora, pese a que la totalidad del portafolio del FIC está concentrado en renta fija, la **diversificación en duración y geografía** fue crucial para, además de mitigar las pérdidas, culminar el semestre en terreno positivo con una rentabilidad efectiva anual por encima del 7%; las inversiones en **Fondos locales de liquidez se mostraron resilientes** ante la tendencia bajista del mercado gracias a su concentración en la parte corta de la curva, mientras los **Fondos internacionales** vieron **amplificadas sus ganancias producto de la depreciación** que presentó la divisa local desde la segunda mitad de julio, pues los rendimientos en dólares fueron convertidos a una tasa de cambio más alta.

En adelante, esperamos una **mejora en el comportamiento del mercado** conforme se disipa la incertidumbre sobre el balance fiscal del país, así como el riesgo inflacionario asociado a las políticas planteadas por el presidente electo de Estado Unidos.

## Política de Inversión y Riesgos Asociados

En concordancia con el objetivo del Fondo de ofrecer un producto **orientado a la preservación del capital**, la política de inversión de Accicuenta sigue centrada en lograr una asignación eficiente del capital, con el fin de **minimizar los riesgos** y optimizar el rendimiento, para proporcionar a nuestros inversionistas una **fuentes estable de ingresos**. Sin embargo, es importante señalar que, en cuanto a los riesgos involucrados, aunque la mayoría de los fondos que componen la cartera tienen un perfil universal y conservador, el portafolio está **expuesto a las variaciones del mercado de renta fija**, tanto a nivel local como en internacional.



**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

## Información de Desempeño

Para el periodo comprendido entre julio y diciembre de 2024, el Fondo Accicuenta Conservador registró una **volatilidad promedio del 1.006%**. En adición, la rentabilidad semestral del Fondo se ubicó en **7.92% E.A.**

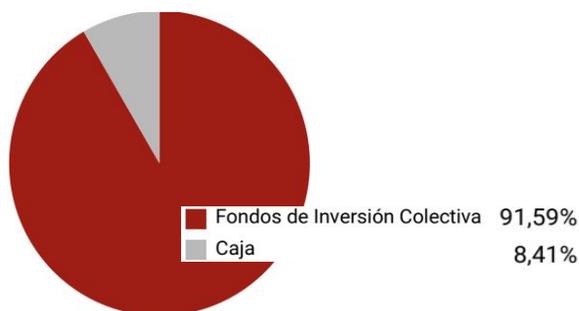
	Segundo semestre del 2024					
	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	dic-24
Rentabilidad E.A. Bruta(30D)	13,127%	19,516%	11,576%	-0,806%	8,926%	-2,353%
Rentabilidad E.A. Neta(30D)	13,013%	19,395%	11,467%	-0,906%	8,819%	-2,452%
Volatilidad de la Rentabilidad	0,623%	1,031%	1,095%	1,165%	1,213%	0,908%

## Composición del Portafolio

Entre los principales movimientos que tuvo la composición del portafolio durante el segundo semestre de 2024, destacamos una **mejor gestión de los recursos** de la cartera acorde con el crecimiento del AUM, así como una **mayor exposición al mercado internacional**.

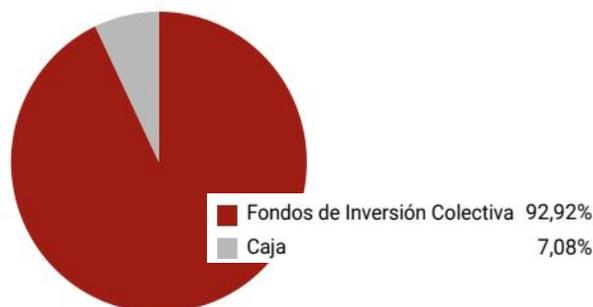
### I Semestre - 2024

Composición del Portafolio por tipo de Renta

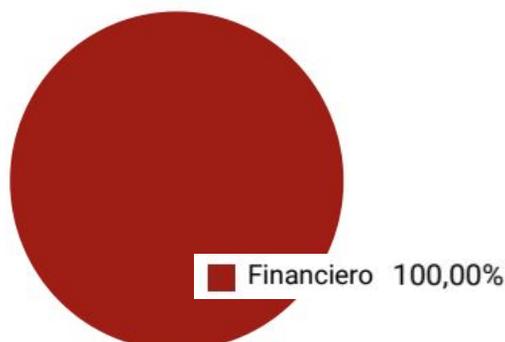


### II Semestre - 2024

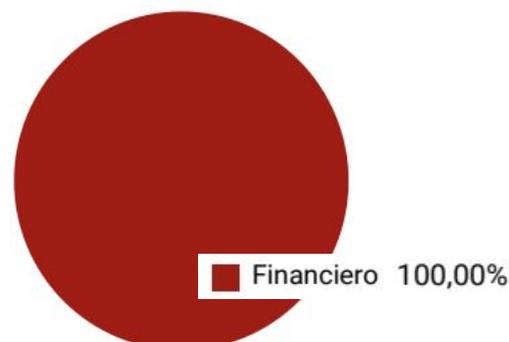
Composición del Portafolio por tipo de Renta



Composición del Portafolio por Sector Económico



Composición del Portafolio por Sector Económico



## Composición del Portafolio

### Participación por emisor:

Credicorp Capital Deuda Corporativa	28,41%
Corficol Deuda Corporativa	10,69%
Credicorp Capital Vista	10,39%
Fondo de Inversion Colectiva Accival Vista	10,25%
BTG Pactual	9,87%
Fondo de Inversion Colectiva Accival	8,93%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	7,79%
Banco de Occidente	7,45%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	5,28%
Bancolombia	0,50%
<b>Total</b>	<b>99,54%</b>

### Participación por emisor:

Credicorp Capital Deuda Corporativa	31,42%
Corficol Deuda Corporativa	13,89%
Fic Accival Renta Fija 180	10,29%
Credicorp Capital Deuda Corporativa Latam	9,35%
Banco de Occidente	6,31%
Fondo de Inversion Colectiva Accival Vista	5,59%
BTG Pactual Fondo Deuda Privada	5,27%
BTG Pactual Renta Fija Internacional	4,90%
BTG Pactual	4,74%
Credicorp Capital Renta Fija Global	3,77%
<b>Total</b>	<b>95,53%</b>

## Estados financieros

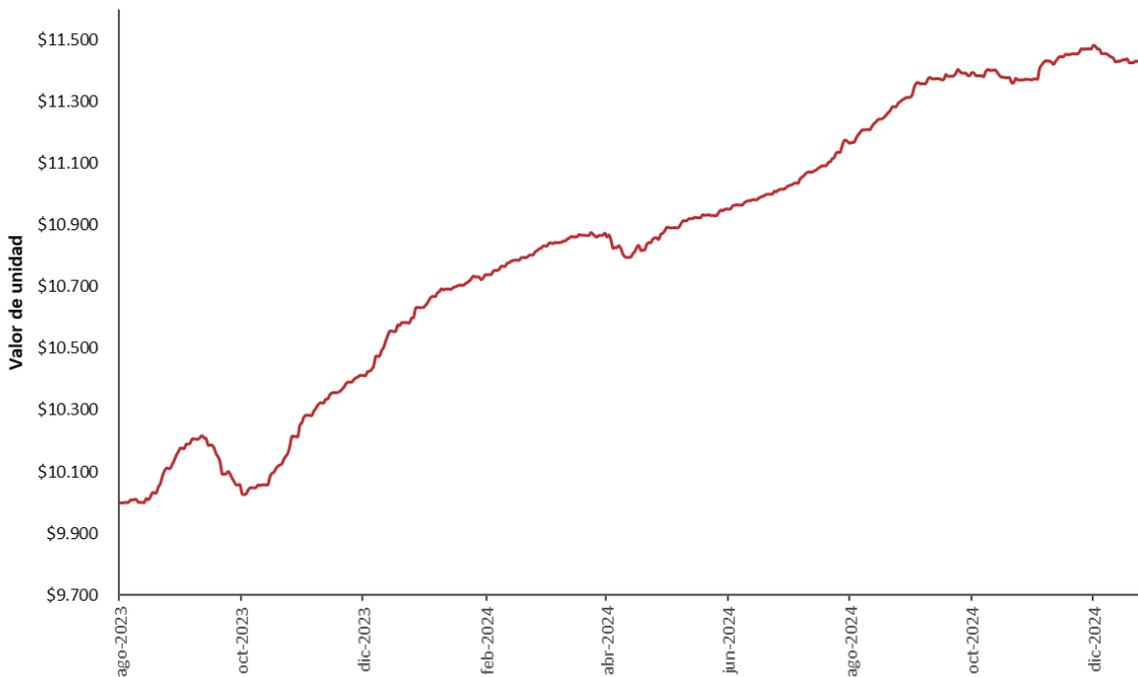
BALANCE GENERAL						
Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
<b>ACTIVO</b>	<b>25.578.994</b>	<b>100,00%</b>	<b>27.697.978</b>	<b>100,000%</b>	<b>2.118.984</b>	<b>8,3%</b>
Bancos	3.056.700	11,95%	1.960.322	7,08%	1.096.378	-36%
Operaciones simultáneas	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Inv Vlor Raz Cambio En Resultado	22.522.293	88,05%	25.737.656	92,92%	3.215.363	14%
Depositos	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
<b>PASIVO</b>	<b>135.593</b>	<b>0,53%</b>	<b>108.364</b>	<b>0,391%</b>	<b>27.229</b>	<b>-20,1%</b>
Aportes	129.263	0,51%	103.812	0,37%	25.451	-20%
Comisiones y Honorarios	3.319	0,01%	4.510	0,02%	1.191	36%
Retención en la Fuente	10	0,00%	42	0,00%	32	312%
Acreedores Varios	3.000	0,01%	0	0,00%	3.000	-100%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>25.443.401</b>	<b>99,47%</b>	<b>27.589.614</b>	<b>99,609%</b>	<b>2.146.213</b>	<b>8,4%</b>
Participacion en Fondos de Inv	25.443.401	99,47%	27.589.614	99,609%	2.146.213	8%

ESTADO DE RESULTADO						
Valores en miles de pesos	Semestre II - 2023	A. Vertical	Semestre II - 2024	A. Vertical	A. Horizontal	
					V. Absoluto	V. Relativo
<b>INGRESOS</b>	<b>991.520</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.306.520</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.315.000</b>	<b>132,6%</b>
Ingresos Financieros OP del Mcdo Monetario	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Por aumentos en el Vlr Razonable	748.662	75,51%	0	0,00%	748.662	-100%
Por rendimientos financieros	0	0,00%	587.020	25,45%	587.020	NA
Financieros Fondos de Garantías	242.858	24,49%				
Val de Inv. a Valor Razonable Inst Patrimonio	0	0,00%	1.716.500	74,42%	1.716.500	NA
Recuperacion de Gastos Ejercicios Anteriores	0	0,00%	3.000	0,13%	3.000	NA
<b>GASTOS</b>	<b>83.636</b>	<b>8,44%</b>	<b>324.424</b>	<b>14,07%</b>	<b>240.788</b>	<b>287,9%</b>
Servicios de Administración e Intermediación	3.059	0,31%	0	0,00%	3.059	-100%
Comisiones de Administración	79.277	8,00%	321.363	13,93%	242.086	305%
Por Venta de Inversiones	0	0,00%	0	0,00%	0	NA
Otros Gastos	1.300	0,13%	3.061	0,13%	1.761	135%
<b>Ganancias o Perdidas</b>	<b>907.884</b>	<b>91,56%</b>	<b>1.982.096</b>	<b>85,93%</b>	<b>1.074.212</b>	<b>118,3%</b>

En el link de nuestra página web se podrán visualizar los estados financieros del fondo:  
<https://accivalores.com/component/edocman/fondos/accicuenta-conservador/estados-financieros-accicuenta-conservador>

## Valor de la Unidad

Como es posible observar en el gráfico a continuación, el comportamiento del valor de la unidad de la Accicuenta Conservador se ha caracterizado por tener un **crecimiento suavizado** acorde con el objetivo de preservación de capital del Fondo.



Fecha	Valor Cartera (Millones \$)	Valor de Unidad Bruta	Número de Unidades	Número de Suscriptores
30/06/2024	\$ 24.443	11.002	2.221.718	8.362
31/07/2024	\$ 23.052	11.117	2.073.589	8.225
31/08/2024	\$ 24.866	11.286	2.203.384	8.142
30/09/2024	\$ 28.019	11.387	2.460.667	8.148
31/10/2024	\$ 27.983	11.378	2.459.454	7.458
30/11/2024	\$ 28.018	11.458	2.445.501	6.884
31/12/2024	\$ 27.590	11.433	2.413.152	6.480

## Gastos del Fondo

Dentro de la composición de los gastos en que incurre el Fondo, las **comisiones de administración** continúan representando el gasto más importante frente al total de rubros. Le sigue el gasto por custodio y el concepto de otros gastos, que incluye gastos bancarios. El cálculo de la comisión se ha realizado teniendo en cuenta la fórmula establecida en la cláusula correspondiente del reglamento.

Gastos	Semestre II - 2023	Semestre II - 2024
<b>GASTOS</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Servicios de Administración e Intermediación	3,66%	0,00%
Comisiones de Administración	94,79%	99,06%
Por Venta de Inversiones	0,00%	0,00%
Otros Gastos	1,55%	0,94%
Ops. Repo. Simultáneas y TTV	0,00%	0,00%
Val de inversión a valor razonable	0,00%	0,00%

“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](http://www.accivalores.com) en el link de estados financieros informe de gestión y rendición de cuentas de Accival.