

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL VISTA
Informe de Rendición de Cuentas
 30 de junio de 2021

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
Preservar el capital, logrando un crecimiento conservador y con bajo riesgo de mercado, cuya rentabilidad puede presentar una mínima volatilidad debido al bajo riesgo de los activos en los cuales está invertido. Riesgo CONSERVADOR.	Fondo a la vista, invierte en títulos de renta fija con calificación mínima de Grado de Inversión un plazo máximo promedio de vencimiento de 365 días. La política de inversión del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página: www.credicorpcapital.com/colombia .

DESEMPEÑO DEL FONDO

CC VISTA		Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales					
		Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	26-feb-98	1.91%	0.85%	0.44%	1.50%	2.40%	2.69%
Clase B	25-ago-16	2.11%	1.06%	0.64%	1.73%	2.77%	3.10%
Clase C	6-ago-20	2.42%	1.36%	0.95%	NA	NA	NA
Clase D	25-ago-16	2.57%	1.51%	1.10%	2.18%	3.23%	3.57%
Clase E	11-jun-17	3.44%	2.38%	1.96%	3.02%	3.84%	4.10%
Volatilidad		0.28%	0.39%	0.36%	0.31%	0.80%	0.66%



FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic-20	5,030.883882
30-jun-21	5,041.913116
Variación	0.22%

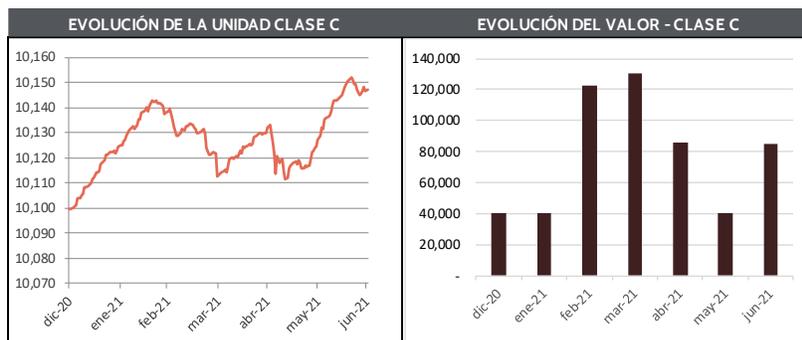
FECHA	VALOR FONDO
31-dic-20	345,215,410,564
30-jun-21	306,323,489,841
Variación	-11.27%

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic-20	5,131.501569
30-jun-21	5,147.854325
Variación	0.32%

FECHA	VALOR FONDO
31-dic-20	345,295,247,144
30-jun-21	216,106,820,974
Variación	-37.41%



FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic-20	10,099.782278
30-jun-21	10,147.051573
Variación	0.47%

FECHA	VALOR FONDO
31-dic-20	40,282,133,660
30-jun-21	84,936,674,359
Variación	110.85%



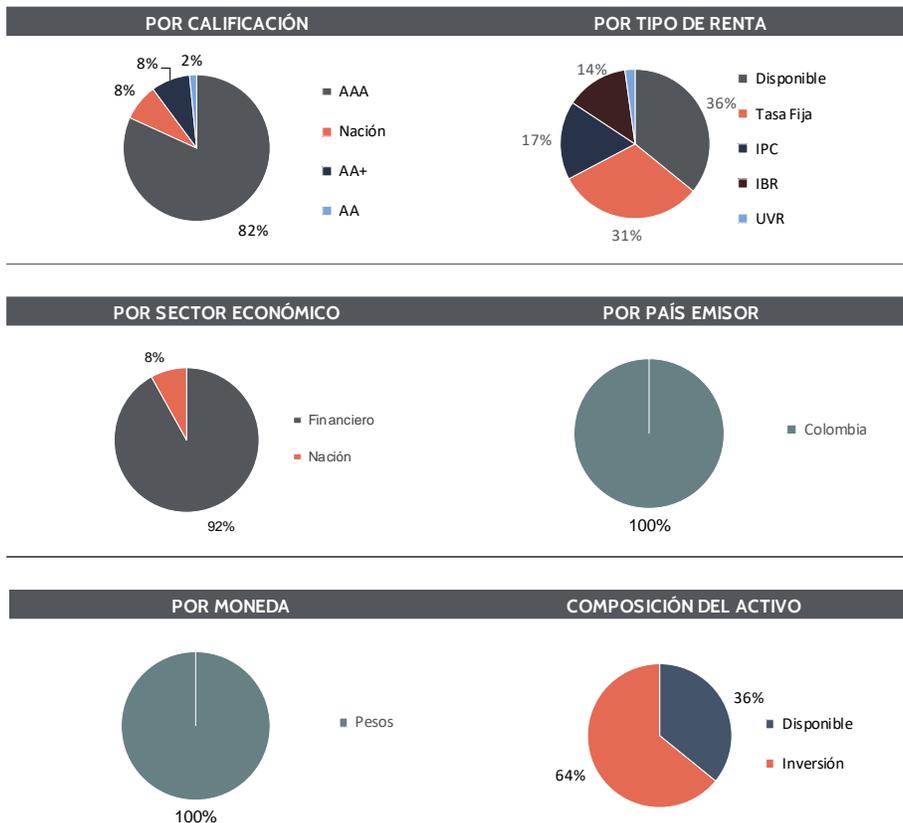
FECHA	VALOR UNIDAD
31-dic-20	5,220.717136
30-jun-21	5,249.054161
Variación	0.54%

FECHA	VALOR FONDO
31-dic-20	174,116,526,502.83
30-jun-21	78,763,298,269.66
Variación	-54.76%

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO 30 JUNIO 2021



El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

ESTADOS FINANCIEROS

CREDICORP CAPITAL VISTA ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

POR LOS SEMESTRES TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

	30/06/2021	30/06/2020	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES				
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	2,728,246	5,478,690	-2,750,444	-50%
OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO	0	5,750	-5,750	-100%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	20,368,444	12,727,861	7,640,583	60%
UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES		0	0	
DIVERSOS	34,933	96,031	-61,098	100%
TOTAL INGRESOS	<u>23,131,623</u>	<u>18,308,332</u>	<u>4,823,291</u>	<u>26%</u>
EGRESOS OPERACIONALES				
PERDIDA VALORACION INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	14,691,048	0	14,691,048	
INTERES CREDITO	624	45,817	-45,193	-99%
VENTA DE INVERSIONES	14,857	234,596	-219,738	-94%
POR TRANSFERENCIA TEMPORAL DE VALORES	5,250		5,250	
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	167,273	132,966	34,306	26%
GASTO COMISIONES	5,257,613	4,732,095	525,518	11%
HONORARIOS	7,523	31,744	-24,221	-76%
GASTO IMPUESTOS	28,825		28,825	100%
OTROS GASTOS OPERACIONALES	13,309	161,026	13,309	
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	<u>20,186,322</u>	<u>5,338,245</u>	<u>14,848,077</u>	<u>278%</u>
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRIPTORES	2,945,301	12,970,087	-10,024,786	-77%
TOTAL EGRESOS	<u>23,131,623</u>	<u>18,308,332</u>	<u>4,823,291</u>	<u>26%</u>

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y Auditores SAS

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

CREDICORP CAPITAL VISTA
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.

ESTADO DE ACTIVOS NETOS
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

ACTIVO	30/06/2021	31/12/2020	VARIACION	%	PASIVO	30/06/2021	31/12/2020	VARIACION	%
DISPONIBLE	250,591,086	378,703,543	-128,112,457	-34%	COMISIONES Y HONORARIOS	307,211	1,328,074	-1,020,863	-77%
INVERSIONES	447,833,534	525,126,107	-77,292,573	-15%	IMPUESTOS	34,097	38,620	-4,522	-12%
DEUDORES	8,875	79,411	-70,536	-89%	CUENTAS POR PAGAR	738,833			
					DIVERSAS	80,444	641,730	-561,287	-87%
TOTAL DEL ACTIVO	<u>698,433,495</u>	<u>903,909,061</u>	<u>-205,475,566</u>	<u>-23%</u>	TOTAL DEL PASIVO	<u>1,160,585</u>	<u>2,008,424</u>	<u>-1,586,672</u>	<u>-42%</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>447,833,534</u>	<u>525,126,107</u>	<u>-77,292,573</u>	<u>-15%</u>	PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES				
					DERECHOS DE INVERSION	697,272,910	901,900,639	-204,627,729	-23%
					TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	<u>697,272,910</u>	<u>901,900,639</u>	<u>-204,627,729</u>	<u>-23%</u>
					TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	<u>698,433,495</u>	<u>903,909,061</u>	<u>-205,475,566</u>	<u>-23%</u>
					CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	<u>447,833,534</u>	<u>525,126,107</u>	<u>-77,292,573</u>	<u>-15%</u>

Ramon Eduardo Méndez Jiménez
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Bibiana Bejarano Preciado
REVISOR FISCAL SUPLENTE
T.P. No. 122963-T
Designado por PwC Contadores y Auditores SAS

COMENTARIO DEL GERENTE

Durante el primer semestre de 2021, la renta fija global y local se ha visto afectada por la dinámica de tasas de interés a nivel global. Las preocupaciones de los inversionistas frente a un posible repunte de la inflación en EE. UU. a nivel global y local, además de sucesivas revisiones al alza de las expectativas de crecimiento económico, que podrían llevar a un proceso anticipado de normalización monetaria, más el incremento de contagios de Covid-19 al final del semestre a pesar del avance significativo en los planes de vacunación, han afectado el apetito de toma de riesgos.

Con lo anterior las tasas de la referencia a 10 años registraron un repunte de 51pbs (1,47%), siguiendo un ajuste al alza en las expectativas de crecimiento, principalmente en EE. UU., donde ahora se espera que su economía registre una variación cercana al 7% en 2021 (frente a 4,7% esperado al inicio de este año). Por su parte el bono de 10 años local registro un incremento de 156pbs (7.10%) y revisión al alza del PIB llegando a 6.90% (+70pb).

Un riesgo que se materializo en la economía colombiana fue la pérdida del grado de inversión de la deuda pública con la baja de Standard & Poor's (mayo) y Fitch Ratings (junio) a BB+ desde BBB- con perspectiva estable.

Otros aspectos que contribuyeron a la disminución de la toma de riesgo en activos locales y aumento la volatilidad fue el retiro de la reforma tributaria y las protestas sociales que estuvieron presentes durante el final del trimestre, haciendo que los volúmenes de negociación tanto de la deuda pública, deuda privada y el tipo de cambio se vieran afectados negativamente.

Finalmente, la tasa de política monetaria se mantuvo estable en 1,75% con la expectativa que empiece la normalización entre del cuarto trimestre de 2021 y primer trimestre de 2022.

Las curvas de TES durante el semestre presentaron un desempeño negativo, la curva de TES COP registro un empinamiento (2 – 10 años) de 99pbs (419pbs vs. 320pbs) en donde el bono de 2 años se desvalorizó 74pbs mientras que

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podra copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

el de 10 años lo hizo en 173pbs. Los TES UVR presentaron un mal desempeño con desvalorizaciones de 103pbs en promedio.

Por su parte la Deuda Corporativa durante el semestre registró en la mayoría de los índices de rentabilidad un comportamiento positivo. Los títulos indexados al IPC registraron rentabilidades promedio de 1.67%, siendo la parte corta y media los tramos de la curva con mejor comportamiento al registrar variaciones de 2.00% en promedio mientras que la rentabilidad de la parte larga fue del 1.00%. De otro lado, los títulos indexados al IBR registraron una rentabilidad promedio de 1.09%, sin mayor distinción entre los plazos al vencimiento.

Finalmente, los papeles en Tasa Fija presentaron un comportamiento mixto; los títulos con vencimiento inferior a 2 años rentaron 0.73% en el semestre, mientras que los títulos de mediano y largo plazo registraron rentabilidades negativas de -0.85% y -2.97%, respectivamente.

En cuanto al fondo, este acumula en la primera mitad del 2021 una rentabilidad bruta de 1.96% con una disminución en los activos bajo administración de 27.3%, los cuales se ubican en COP 697,272,910,277.50. En el portafolio de inversiones los cambios más relevantes en este semestre han sido la disminución en la participación de papeles en TF, a expensas de aumentos en títulos en IPC y UVR y en recursos líquidos. Con estos cambios, la participación en títulos de Tasa Fija ahora es del 29% del portafolio, seguido de un 17% en IPC, 14% en IBR y 4% en UVR, dejando así una posición en liquidez del 36%.

De otra parte, al 30 de junio de 2021 el patrimonio del Fondo era de COP 697,272,910 MM, los cuales tienen una contrapartida en el activo distribuidos en un 36% en liquidez, un 64% en inversiones. El pasivo del Fondo, que es menos del 0.01% del patrimonio, corresponden principalmente a la cuenta por pagar de los gastos de comisiones y honorarios e impuestos.

Finalmente, con relación a los gastos del Fondo estos correspondieron principalmente a COP 5,257,613,151.00 por concepto de comisión de administración del fondo (22.66% del total de gastos), honorarios de revisoría fiscal y auditoría externa por COP 7,523,033.38 y finalmente por concepto de impuestos se pagó COP 28,824,591.68. La comisión de administración registra un incremento del 11.11% frente al mismo periodo del año anterior, en línea con el mayor valor promedio del fondo durante el semestre.

La comisión del fondo, que va del 0% al 1.5% nominal anual (de acuerdo con cada tipo de participación) se liquida y causa diariamente con el valor de cierre del Fondo del día anterior. Lo anterior significa que la comisión diaria es igual al valor del Fondo al cierre del día anterior multiplicado por el porcentaje cobrado y dividido entre 365. Esta comisión se cancela de forma mensual a la Sociedad Administradora.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.