Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Características Principales[1]	
Perfil del Fondo:	CONSERVADOR
Valor del Fondo:	985,638,863,074
Tipo de Fondo:	Abierto sin pacto de permanencia
Objetivo 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.
Política de Inversión:	Fondo a la vista, invierte en títulos de renta fija con calificación mínima de Grado de Inversión.
Horizonte Sugerido de Tenencia de la Inversión:	Corto plazo.
Rango Típico de Duración:	365 Días
Inicio de Operaciones:	29-Feb-1998
Inversión mínima:	$500.000
Valor Mínimo Adiciones y Retiros:	$100.000
Saldo Mínimo de Permanencia:	$500.000
Disponibilidad de los Recursos:	T0 Hasta el 99% del Saldo, sujeto al monto mínimo de permanencia incluida la Retención en la Fuente
Comisión:	De acuerdo a la clase de participación
Ticker Bloomberg:	

Comentario del Gerente del Fondo

Javier Dario Neira[2]: Las curvas de TES durante el mes registraron un desempeño mixto, la curva de TES COP continuo con un movimiento de empinamiento por la parte corta (2 – 10 años) de 30pbs ubicando la pendiente en 350pbs con el papel de 2 años valorizándose 12pbs mientras que el de 10 años se desvalorizo 18pbs. Por su parte los TES UVR de la parte corta y media (U21 al U29) se valorizaron en promedio 81pbs, que contrasta con la valorización de 2pbs de la parte larga de la curva.

El desempeño de la deuda pública de la parte larga se vio afectado por el alza en los bonos del tesoro de EE. UU. que alcanzo el 1.15% y la incertidumbre del impacto que pueda tener las medidas de confinamiento adoptas desde el inicio de año por cuenta de rebrotes del Covid-19. El Banco de la Republica mantuvo la TPM en 1.75%, con otra votación dividida igual a la observada en dic20 (5 vs. 2) donde los disidentes votaron por un recorte de 25pb. Nosotros seguimos esperando que la Junta mantenga inalterada la TPM en 1.75% durante todo el año, si no vemos sorpresas inflacionarias a la baja, aun incorporando tanto los rebrotes esperados como las nuevas medidas de aislamiento.

Por su parte, la deuda privada en enero presentó un mejor comportamiento que el observado en diciembre, particularmente los títulos indexados al IPC presentaron rentabilidades positivas en todos los tramos de la curva, a diferencia del mes anterior cuando vimos desvalorizaciones en la parte larga. Los títulos de la parte larga de la curva de rendimientos registraron rentabilidades de 1.56%, al tiempo que la parte media y corta tuvieron retornos de 1.01% y 0.47%, respectivamente.

De otro lado, los títulos en TF de mediano y largo plazo en el mes rentaron 1.28% y 2.13%, respectivamente, rendimiento superior al registrado el mes anterior. Finalmente, los títulos indexados al IBR con vencimiento inferior a 1 año registraron rendimientos de 0.45% en el mes lo que se compara con el retorno de 0.63% en los títulos entre 1 y 3 años.

En cuanto al Fondo, este registró una rentabilidad bruta de 3.98% y un aumento de 2,75% en los activos bajo administración, los cuales cerraron el mes en COP 985,639 MM. Durante el mes se aumentó la duración a 0.79. En el mes continuamos aumentando exposición a títulos indexados y a la parte corta de la curva de TES.

Fuente: Credicorp Capital [3] Rentabilidad Efectiva Anual

CredicorpCapital ASSET MANAGEMENT

1 Para conocer la totalidad de las características del fondo por favor remitirse a su respectivo reglamento.
2 Administrador de Empresas de la Universidad de La Salle, con especialización en Finanzas y Mercado de Capitales de la Universidad de La Sabana. Cuenta con 17 años de experiencia.
3 Rentabilidad Efectiva Anual

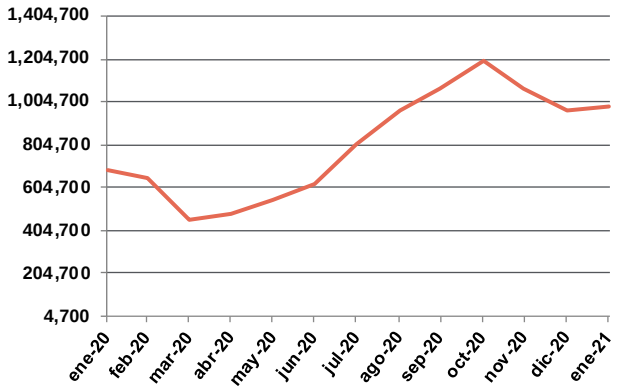
Credicorp Capital Vista

Desempeño del fondo

Evolución Último Año

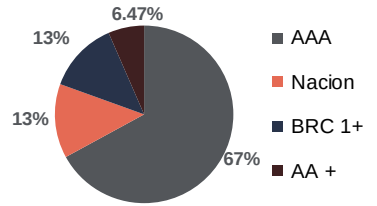
CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	2.48%	1.82%	2.23%	2.48%	2.93%	3.15%	3.21%
Clase B	2.68%	2.03%	2.43%	2.68%	3.28%	3.58%	3.66%
Clase C	2.99%	2.33%	NA	2.99%	NA	NA	NA
Clase D	3.14%	2.49%	2.89%	3.14%	3.73%	4.04%	4.13%
Clase E	4.02%	3.36%	3.77%	4.02%	4.39%	4.56%	4.60%
Volatilidad	0.165%	0.182%	0.213%	0.165%	1.096%	0.781%	0.642%

Evolución del Valor del Fondo MM

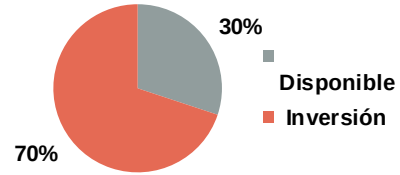


Composición del Portafolio

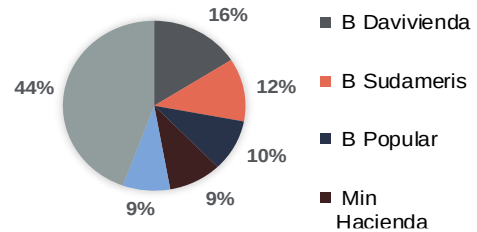
Por Calificación



Por Activo



Por Emisor



Fuente: Credicorp Capital [3] Rentabilidad Efectiva Anual

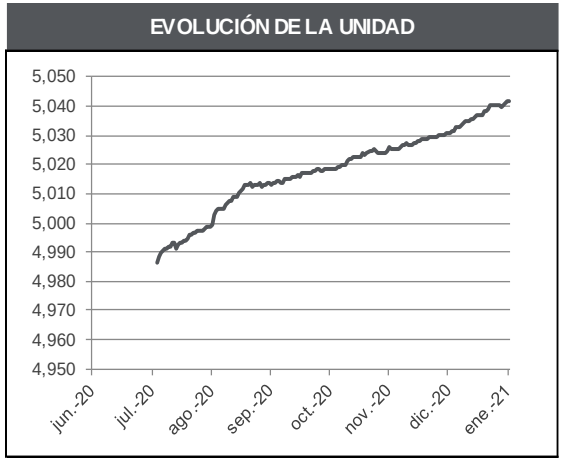
CredicorpCapital ASSET MANAGEMENT

Credicorp Capital Vista

Desempeño del fondo

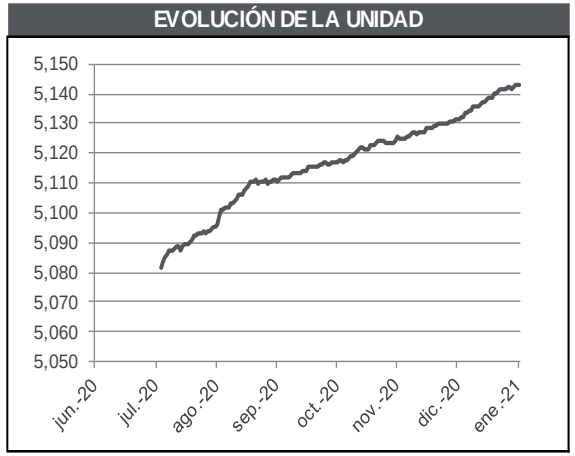
Evolución de la unidad último Año

CLASE A



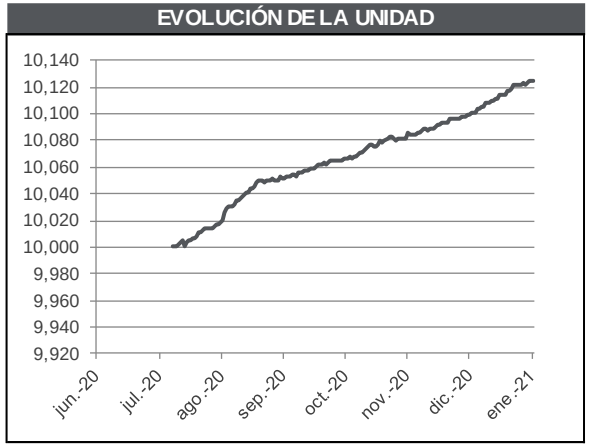
FECHA	VALOR UNIDAD
31-ene-20	4,897.388325
31-ene-21	5,041.342234
Variación	2.94%

CLASE B



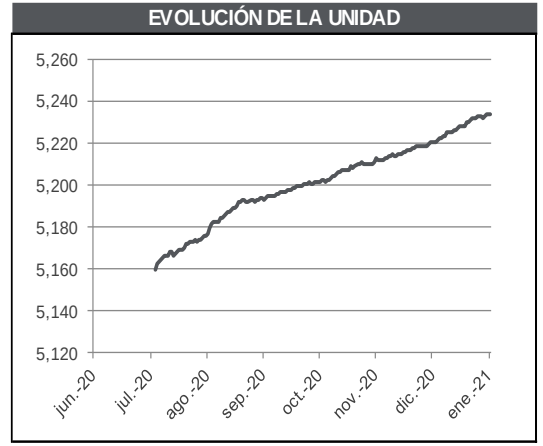
FECHA	VALOR UNIDAD
31-ene-20	4,979.230302
31-dic-20	5,131.501569

CLASE C



FECHA	VALOR UNIDAD
6-ago-20	10,000.000000
31-dic-20	10,099.782278
Variación	1.00%

CLASE D



FECHA	VALOR UNIDAD
31-ene-20	5,045.747826
31-dic-20	5,220.717136
Variación	3.47%

Fuente: Credicorp Capital [3] Rentabilidad Efectiva Anual

CredicorpCapital ASSET MANAGEMENT

Aviso

En relación con el FONDO existe un Reglamento y un Prospecto, documentos que contienen información relevante para consulta y que podrán ser examinados en www.credicorpcapitalcolombia.com. El presente material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es solo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del FONDO, lo que no implica que su comportamiento futuro sea igual o semejante.

Los resultados económicos de la inversión en el FONDO obedecen a la evolución de los precios de los activos que componen su portafolio y a circunstancias de mercado sobre los cuales el administrador realiza su gestión. En este sentido, las obligaciones asumidas por CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A. (Sociedad Administradora) 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 Superintendencia Financiera de Colombia no garantiza o avala rendimientos o utilidades