

Credicorp Capital Vista

Descripción del Fondo

Características Principales ¹	
Perfil del Fondo:	CONSERVADOR
Valor del Fondo:	
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:	

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

Comentario del Gerente del Fondo

Javier Dario Neira²:

Las curvas de TES durante el mes registraron un desempeño positivo, la curva de TES COP se valorizó en promedio 22pbs con un movimiento de aplanamiento (2 – 10 años) de 18pbs ubicando la pendiente en 309pbs, mientras que los TES UVR de la parte corta se desvalorizaron 18pbs, que contrasta con la valorización de 24pbs de toda la curva.



El desempeño de la deuda pública estuvo impulsado por la disminución de la incertidumbre en las elecciones en EE. UU. y de la posible aprobación de dos vacunas contra el Covid-19 registrando una mayor demanda por activos de riesgo. Localmente conocimos que el crecimiento para el 3T20 fue de -9.0% a/a, correspondiente con un rebote de 8.7% t/t y dejando en -8.7% la contracción año corrido, seguimos esperando una contracción anual de 7.2%. El Banco de la República mantuvo la TPM inalterada en 1,75%.

De otro lado, en el mercado de deuda corporativa se observaron valorizaciones moderadas en los diferentes activos. La volatilidad en el dato de inflación se mantiene como uno de los determinantes del mercado y los inversionistas mantienen preferencia por títulos indexados y se observa una concentración en inversiones de corto plazo. Se destaca el desempeño de los IBR e IPC de la parte corta de la curva, con valorizaciones promedio del 2.97%ea. Por su parte, la curva de tasa fija registró empinamiento, lo que amplió moderadamente los spreads de crédito en el tramo de 4 años en adelante.

En cuanto al Fondo, este registró una rentabilidad bruta de 3.44% y una disminución de -11,12% en los activos bajo administración, los cuales cerraron el mes en COP 1,065,440 MM. Durante el mes se aumentó la duración modificada cerca al 0.71. En el mes continuamos aumentando exposición a títulos en IPC e IBR de mediano plazo y aprovechando oportunidades puntuales en tasa fija.

Fuente: Credicorp Capital ³ Rentabilidad Efectiva Anual

Credicorp Capital Vista

Desempeño del fondo

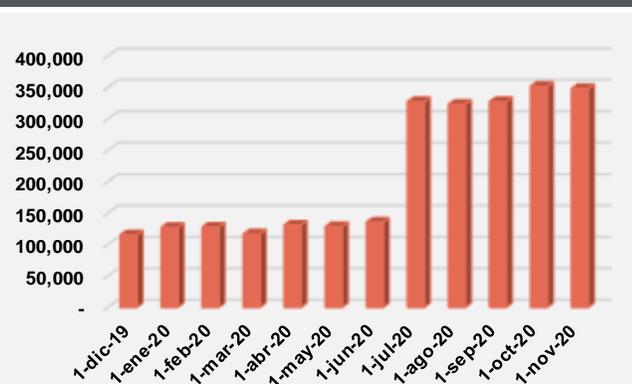
Evolución Último Año

CC Vista	Información Histórica de Rentabilidades						
	Mensual	Trimestral	Semestral	Año corrido	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
A	1.91%	2.17%	3.12%	3.26%	3.29%	3.20%	3.36%
B	2.12%	2.38%	3.41%	3.65%	3.69%	3.66%	3.83%
C	2.42%	2.68%	NA	NA	NA	NA	NA
D	2.58%	2.84%	3.89%	4.10%	4.14%	4.12%	4.29%
E	3.45%	3.72%	4.62%	4.69%	4.72%	4.59%	4.74%
Volatilidad	0.207%	0.223%	0.239%	1.144%	1.095%	0.780%	0.641%

Evolución de la Unidad último año

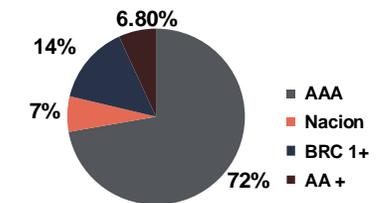
Fuente: Credicorp Capital ³ Rentabilidad Efectiva Anual

Evolución del Valor del Fondo MM

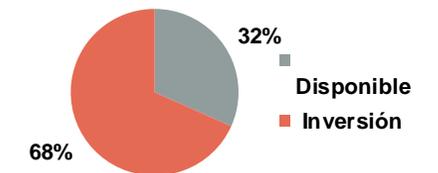


Composición del Portafolio

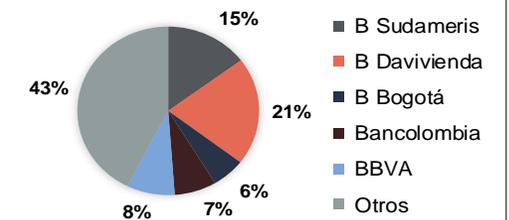
Por Calificación



Por Activo



Por Emisor



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