FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA SIFIC SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

Fiduciaria Bogotá

Fidugob®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Información, experiencia y respaldo al servicio de su inversión

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Descripción del Portafolio

- Alternativa de inversión a la vista con perfil de riesgo conservador que se encuentra calificada por Fitch Ratings con S2/AAAf(Col) por su alta calidad crediticia y su baja sensibilidad ante la volatilidad del mercado.
- El portafolio está dirigido principalmente a inversionistas que administren recursos públicos e inversionistas privados con un perfil conservador. El portafolio sigue los lineamientos de inversión estipulados en el Decreto 1525.
- Las inversiones en el fondo Fidugob se realizan acorde con su perfil conservador, que busca preservación del capital y estabilidad a los rendimientos del portafolio, dirigido para los inversionistas con excedentes de liquidez de entidades oficiales y para los inversionistas privados que quieren percibir retornos con una baja volatilidad.
- Fidugob se consolida como en FIC 1525 de mayor tamaño del mercado.

Gestión del Portafolio

Un mejor sentimiento frente al futuro de la economía de Estados Unidos, impulsado por mayor seguridad de un impulso fiscal y por tanto una perspectiva de un incremento en la inflación, resultó en un aumento generalizado en la tasa de los tesoros de Estados Unidos, llevándolos hasta 50 puntos básicos por encima del cierre de enero

El incremento acelerado en tasas del tesoro se transmitió al mercado local, afectando en un primer momento a la curva de deuda pública (TES) e impactando el desempeño de mediano plazo del portafolio.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación

Tipo de Participación	Mes	Trimestre	Semestre	Año Corrido	Anual
Inv I	-0.61%	1.23%	1.82%	0.94%	3.64%
Inv II	-0.48%	1.41%	2.01%	1.11%	N/A
Inv III	-0.39%	N/A	N/A	N/A	N/A
Inv IV	-0.06%	1.68%	2.25%	1.42%	4.06%
Admon I	-1.46%	-0.19%	0.26%	-0.34%	1.99%
Admon II	-1.06%	0.75%	1.33%	0.47%	3.13%
Admon III	-0.61%	1.23%	1.82%	0.94%	3.64%
Inv Prof	-0.16%	1.58%	2.15%	1.31%	3.96%
Anticipos	-1.60%	-0.23%	0.24%	-0.41%	1.98%

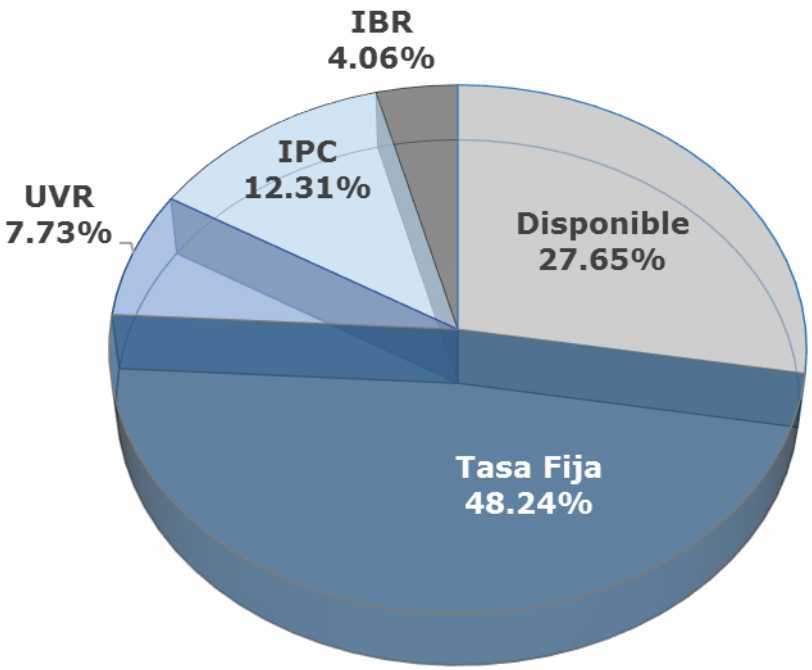
Valor Fondo (millones COP)	3,833,362.65	Duración	242 días

Fuente: Inversiones Fidubogotá
Datos: Febrero de 2021

Fiduciaria Bogotá

Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

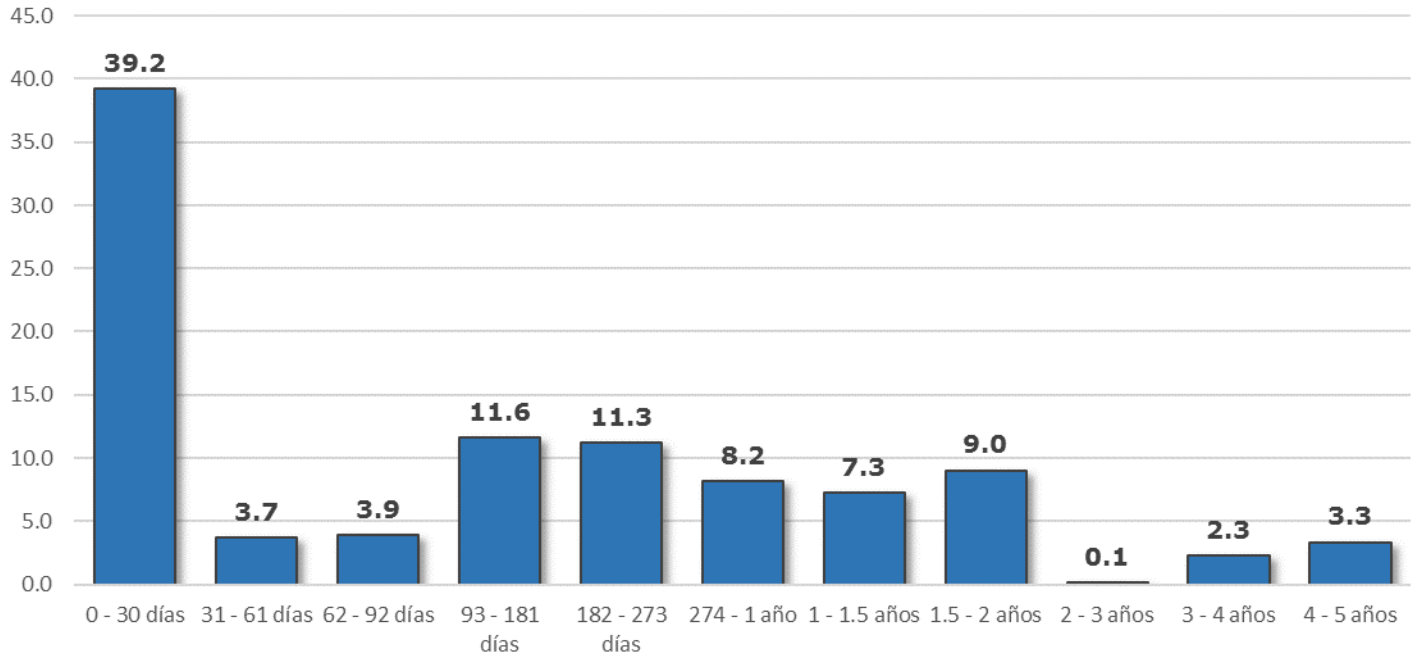
Composición por factor de riesgo



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Composición (%) por plazo al vencimiento



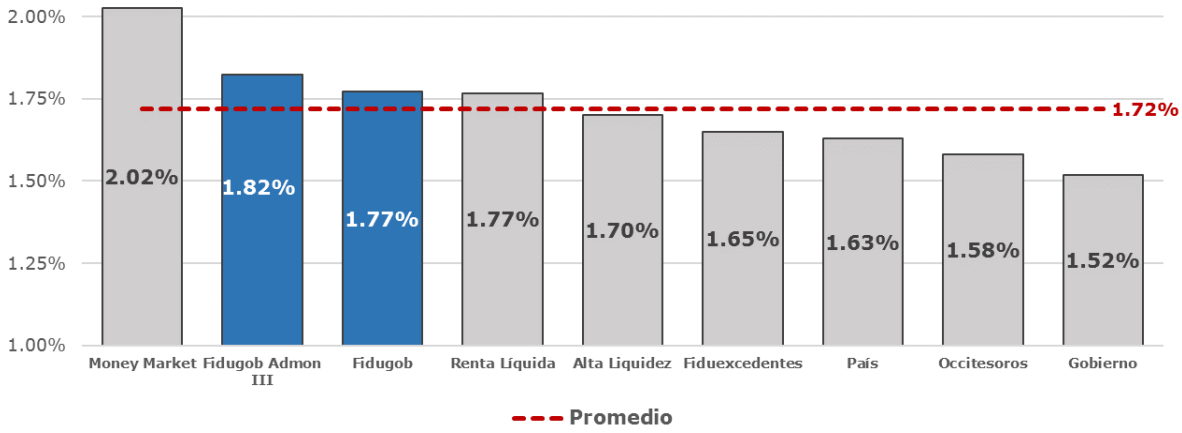
Fuente: Inversiones Fidubogotá
Datos: Febrero de 2021

Fiduciaria Bogotá

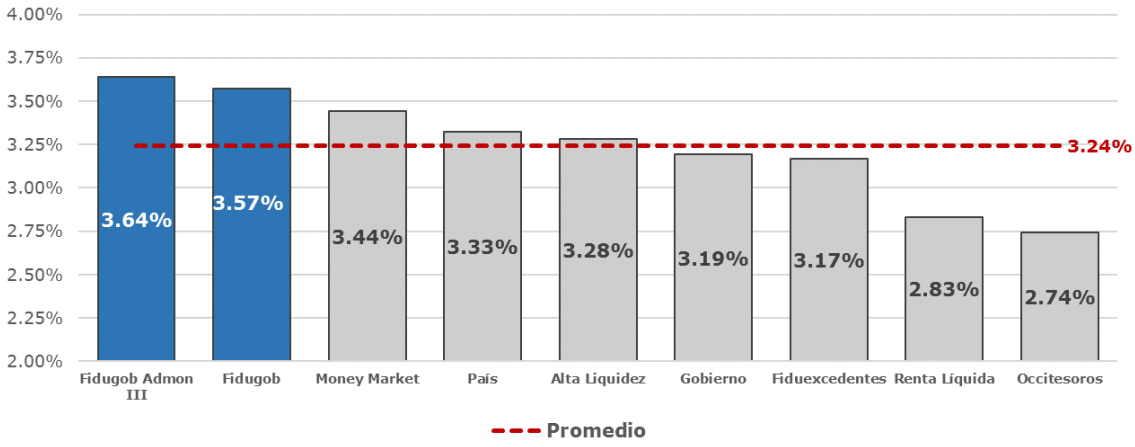
Benchmark
Rentabilidad neta

Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

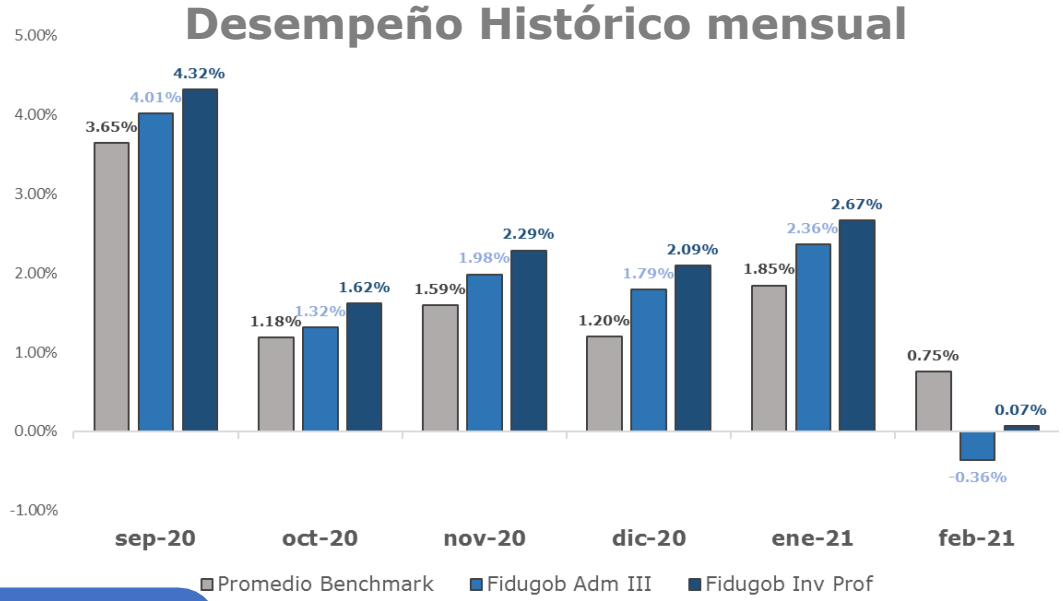
Rentabilidad Semestre



Rentabilidad 12 meses



Desempeño Histórico mensual



Fuente: SFC, Inversiones Fidubogotá
Datos: Febrero de 2021

Fiduciaria Bogotá

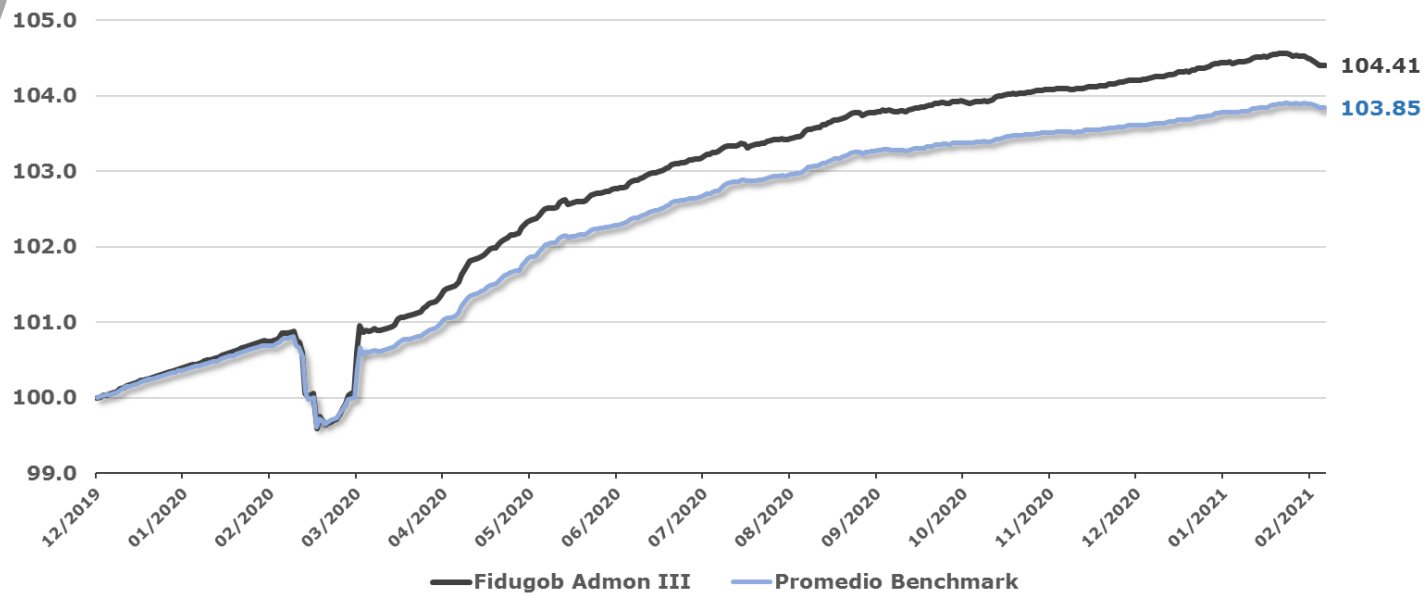
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

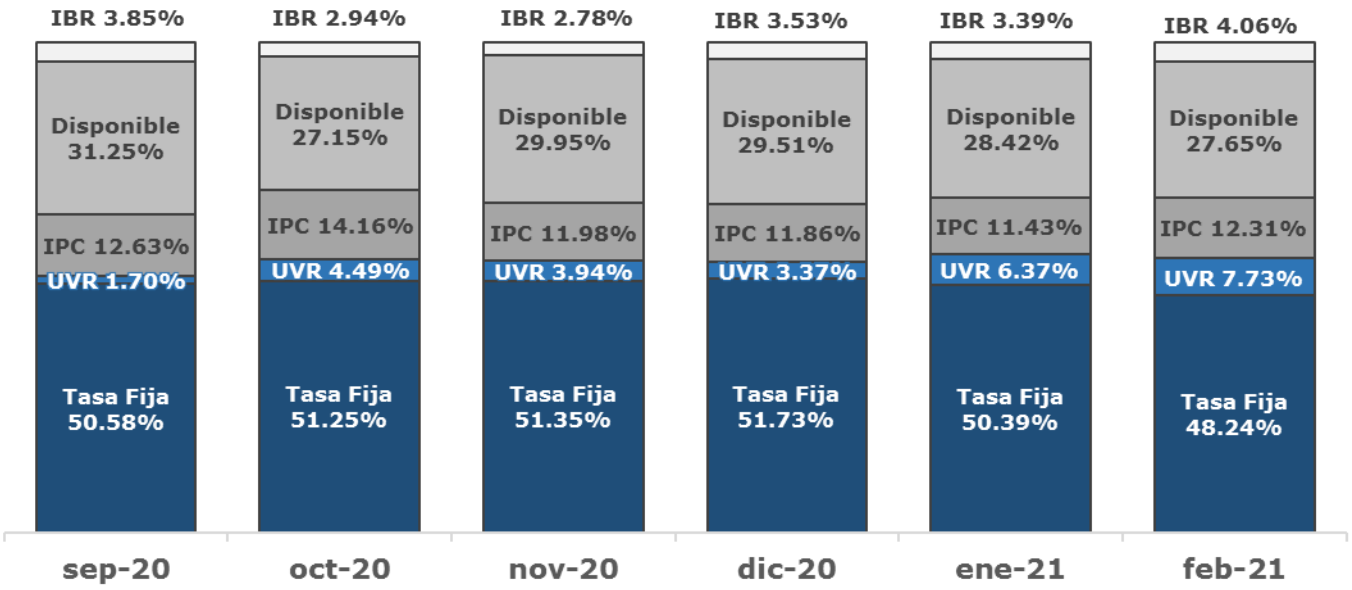
Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Benchmark
Rentabilidad neta

Comportamiento año corrido – Base 100



Evolución composición por factor de riesgo



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fuente: Inversiones Fidubogotá
Datos: Febrero de 2021

Fiduciaria Bogotá

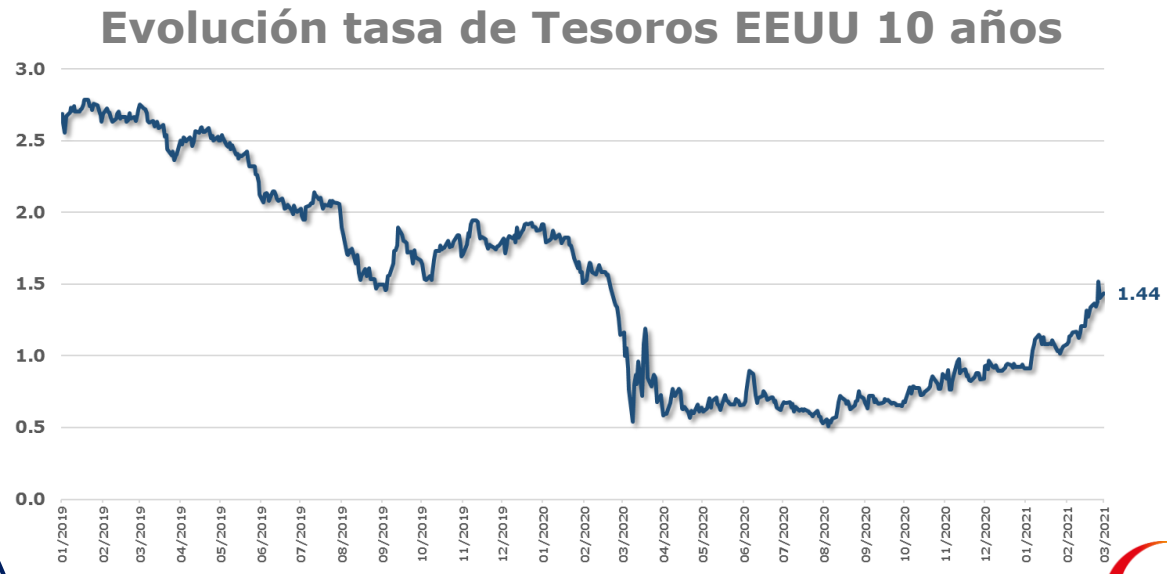
Mensaje del gestor

Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto

En febrero se observó un ajuste global en las tasas de interés de los activos de renta fija, liderado por una rápida corrección de los tesoros americanos, donde la referencia de 10 años tuvo un aumento pronunciado en las últimas dos semanas, desde el nivel de 1.12%, superando temporalmente el 1.60%. Teniendo en cuenta que los bonos estadounidenses son el referente de la renta fija mundial, esta corrección ha sido generalizada en los mercados, tanto en economías desarrolladas, como es el caso de los bonos europeos, como en economías emergentes. Este ajuste es un reflejo de un escenario optimista y de mejores perspectivas sobre la recuperación económica.

El cambio en las expectativas sobre la recuperación de la economía estadounidense es soportado por los sorprendentes resultados de la vacunación, donde se ha observado una caída en el número de los contagios diarios, alcanzando niveles no vistos desde octubre de 2020, y a su vez, la percepción de alcanzar de nuevo un escenario de normalidad ha llevado a considerar posible un aumento en el consumo, generado por una mayor demanda que se dispararía en el segundo semestre del 2021 cuando la mayoría de personas se encuentren vacunadas. Estos dos factores, sumados con el paquete fiscal que había aprobado el presidente Biden, han generado un ambiente de positivismo en el panorama del 2021 en Estados Unidos. Ante este sentimiento de optimismo, los mercados han descontado, por medio de los tesoros americanos, que la tasa de la Reserva Federal (FED) podría tener una corrección al alza antes de lo previsto (se encuentra en el rango de 0% a 0.25%).

Ante este nuevo escenario, los Bancos Centrales han reforzado sus mensajes con el fin de controlar el aumento de tasas de los activos de renta fija. En este sentido, se destaca el pronunciamiento del Banco de Australia, donde confirmaron que aumentarían la compra de bonos para continuar la inyección de liquidez, asimismo, por parte del Banco Central Europeo indicaron que no permitirán aumento en las tasas que frene el crecimiento económico y por último, Jerome Powell, por parte de la FED, indicó que alcanzar los niveles de inflación objetivo y pleno empleo se tardará, por lo cual, la tasas deberían mantenerse bajas por un periodo mucho mayor.



Fiduciaria Bogotá

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

A nivel local, nuestra curva de deuda pública (TES), ha imitado el movimiento de los tesoros americanos, donde se ha observó un aumento promedio de 50 puntos básicos, donde algunas referencias ajustaron 59 puntos básicos. Teniendo en cuenta que nos encontramos en tasas históricamente bajas, y en un escenario de expectativa de mayor crecimiento, es normal que las tasas de mercado se incrementen descontando mayores tasas de inflación y de endeudamiento en el futuro. El desempeño de los activos locales está siendo guiado por el comportamiento de la renta fija mundial, por lo cual, la volatilidad será un factor que continuará en el mercado.

Este movimiento ha sido reflejado por los Fondos de Inversión Colectiva y explica los resultados del mes de febrero, razón por la cual los Fondos con exposición a renta fija han presentado rentabilidades negativas temporales en el corto plazo, como consecuencia del ajuste mundial de las tasas de interés de los activos.

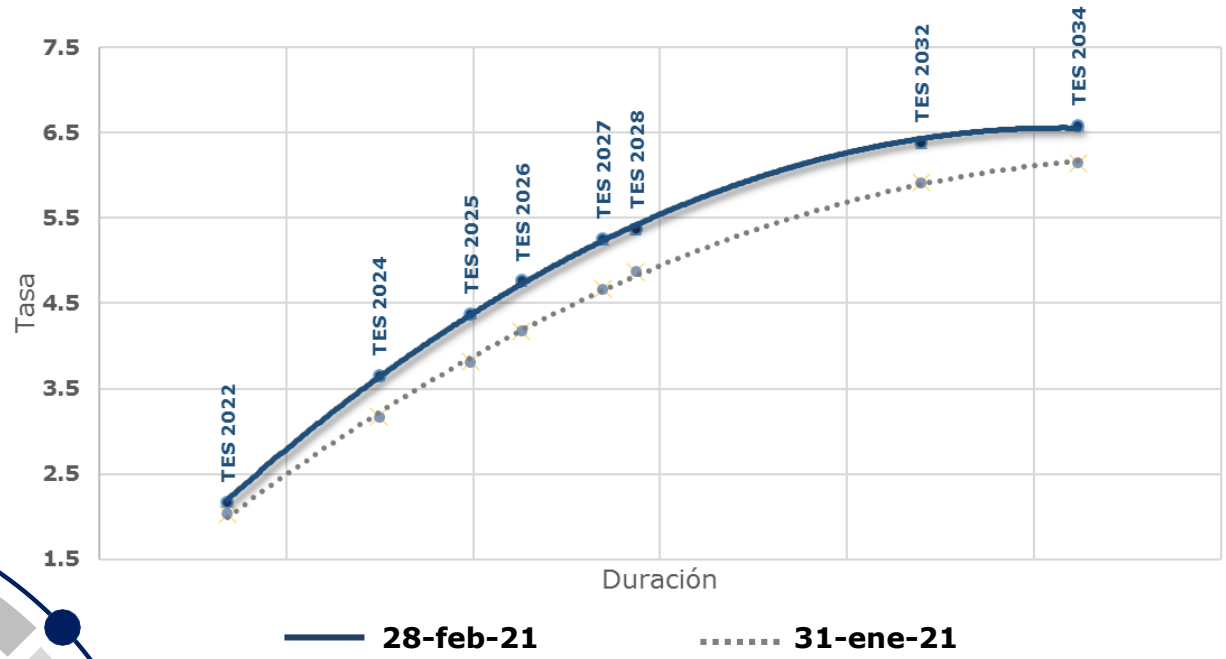
Nuestros Fondos conservadores se encuentran invertidos en activos de corto plazo que tienen como referente principal la tasa repo y la inflación, y de acuerdo al comportamiento histórico de estos Fondos, y ante la expectativa de estabilidad en estos dos indicadores, la perspectiva del retorno de estos activos, es converger a dichas tasas y tener un panorama de estabilidad en el mediano plazo, en la medida que el mercado se tranquilice.

Ante este contexto es importante basar la toma de decisiones de acuerdo a las necesidades de liquidez y mantener el horizonte de inversión de los recursos, con el fin de no liquidar inversiones

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

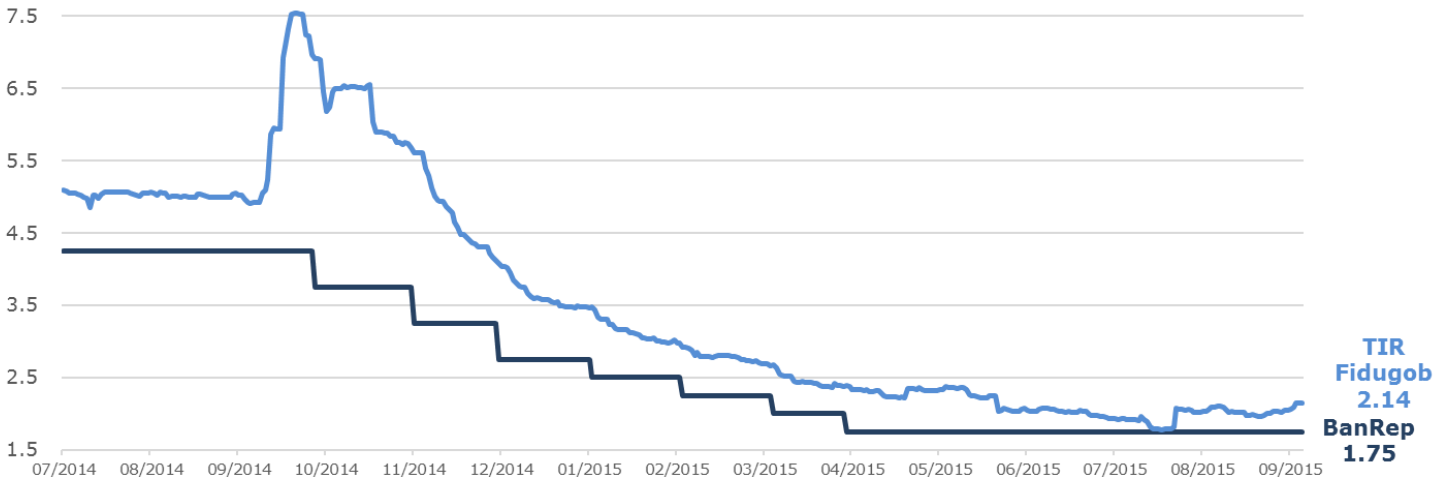
Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Evolución (1 mes) Curva deuda pública TES



Evolución de la TIR (%) del portafolio*

Fidugob®
Fondo de Inversión Colectiva Abierto



Conclusiones

- En línea con el calendario del Banco de la República, en febrero la Junta Directiva no tomó decisiones sobre la tasa de referencia, que se mantiene en un nivel de 1.75%.
- La TIR del Fondo Fidugob, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio se ajustó marginalmente al alza en febrero en línea con la reacción la renta fija local al incremento de tasas en la curva de tesoros norteamericanos. .
- La TIR del portafolio para el cierre del mes se ubicó en 2.14% EA, presentando un ajuste al alza de 4 puntos base frente al mes anterior.
- La rentabilidad neta mensual del Fondo Fidugob para el cierre del mes de febrero se ubicó entre -0.06% E.A. y -1.60% E.A. según cada tipo de participación.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Fuente: Inversiones Fidubogotá
Datos: Febrero de 2021

* La TIR corresponde a la tasa de valoración promedio del portafolio a la fecha de corte.

Fiduciaria Bogotá

Fidugob®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.