

Informe de Rendición de Cuentas

Fondo de Inversión Colectiva Interés

Segundo Semestre de 2021



DAVIVIENDA
Corredores

NIT 860.079.174-3

Desempeño del Fondo

Durante este semestre, la gestión del portafolio se realizó acogiéndose a las políticas de inversión establecidas en su reglamento y siguiendo las recomendaciones realizadas por el Comité de Inversiones del Fondo. Adicionalmente, en este periodo se han realizado las verificaciones necesarias para cumplir con la metodología de cálculo de la remuneración de la sociedad administradora.

La rentabilidad a 180 días terminó en -0.27% EA durante el segundo semestre del año. En dicho período se realizaron compras principalmente en títulos indexados al IPC, dadas las expectativas de un repunte en el indicador para el cierre del año 2021 e inicios del 2022, como consecuencia del incremento de la inflación núcleo y el alza en el salario mínimo del 10.07% para el siguiente año. Adicionalmente se realizaron compras de títulos en IBR dada la senda alcista de política monetaria del Banco de la República.

La duración del portafolio aumentó en el periodo, al pasar de 291 días en junio de 2021 a 313 días en diciembre de 2021.

La última calificación otorgada por BRC STANDARD & POOR'S para el fondo es AAA/2+ en riesgo de crédito y de mercado respectivamente, y se realizó el 24 de marzo de 2021.

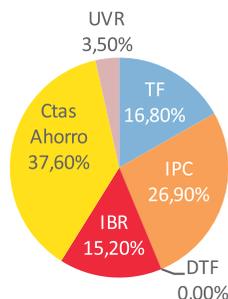
Para el primer semestre del año 2022, la expectativa se centra en un incremento en la tasa de intervención por parte del Banco de la República, equivalente a tres o cuatro incrementos posibles en tasa de interés de intervención; en cuanto a la inflación, esperamos que continúe con la senda alcista presentada en el segundo semestre del año 2021, de forma que se ubique en un rango de 4.10% y 4.60% al cierre de 2022.

Composición del Portafolio

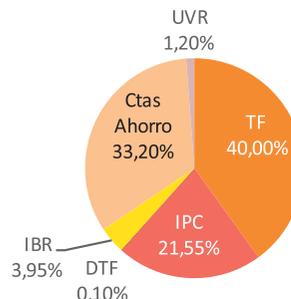
En la composición del portafolio por tasa de referencia, se observa un aumento en las participaciones de títulos en IPC e IBR, de 21.55% a 26.90% y de 3.95% a 15.20% respectivamente. El aumento de la concentración en dichas referencias en el portafolio, fue consecuencia de una expectativa de aumentos en la inflación a nivel local principalmente por la presión en alimentos y en bienes transables dada la devaluación presentada en el año, sumado a un escenario de normalización de política monetaria que favorecía las indexaciones en mención.

Los recursos líquidos aumentaron de 33.20% en junio de 2021 a 37.60% a diciembre de 2021.

Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por tasa de referencia- Dic. 21



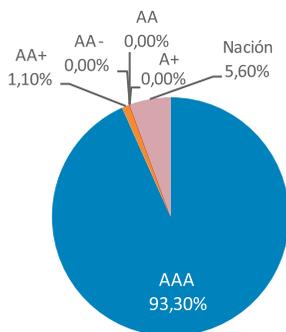
Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por tasa de referencia- Jun. 21



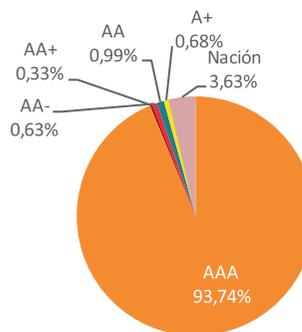
Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo de inversión colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, no generan para la sociedad administradora las 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 ningún 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.

Durante el semestre, la participación en títulos con riesgo nación registró un aumento de 1.97%, al pasar de 3.63% a 5.60% del total de los activos del portafolio, a corte de Diciembre de 2021. En cuanto a los títulos con calificación AAA, la concentración se mantuvo estable en un nivel de 93.30%.

Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por Calificación - Dic. 21



Fondo de Inversión Colectiva Interés
Composición por Calificación - Jun. 21



Evolución del Valor de la Unidad

El valor de la unidad de Fondo Interés tuvo un movimiento desde \$19,361.38 hasta \$19,335.09 en el segundo semestre de 2021, equivalente a un cambio de -0.136% nominal.

Fondo de Inversión Colectiva Interés

Evolución del Valor de la Unidad



2021

Análisis de los Estados Financieros

Balance General

Expresado en miles de pesos

| | dic-21 | | dic-20 | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|----------------|
| | VALOR ABSOLUTO | ANÁLISIS VERTICAL | VALOR ABSOLUTO | ANÁLISIS VERTICAL | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| ACTIVO | 2.157.708.854 | 100,06% | 4.278.000.353 | 100,04% | (2.120.291.498) | -49,56% |
| DISPONIBLE | 728.865.447 | 33,80% | 1.418.233.086 | 33,17% | (689.367.639) | -48,61% |
| INV.NEG. TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA | 1.314.207.943 | 60,94% | 2.779.125.139 | 64,99% | (1.464.917.196) | -52,71% |
| INV.NEG. TÍTULOS DE DEUDA PÚBLICA INTERNA | 78.347.177 | 3,63% | 69.511.250 | 1,63% | 8.835.927 | 12,71% |
| INVERSIONES FORZOSAS | - | 0,00% | - | 0,00% | - | N.A. |
| COMP.DE TRANSFERENCIA EN OP.SIMULTANEA | - | 0,00% | - | 0,00% | - | N.A. |
| CUENTAS POR COBRAR | 36.283.898 | 1,68% | 11.127.194 | 0,26% | 25.156.704 | 226,08% |
| DIFERIDOS | 4.389 | 0,00% | 3.684 | 0,00% | 706 | 19,15% |
| PASIVO | 1.194.580 | 0,06% | 1.901.494 | 0,04% | (706.914) | -37,18% |
| CUENTAS POR PAGAR | 1.194.580 | 0,06% | 1.901.494 | 0,04% | (706.914) | -37,18% |
| PATRIMONIO | 2.156.514.274 | 100,00% | 4.276.098.858 | 100,00% | (2.119.584.584) | -49,57% |
| APORTES DE CAPITAL | 2.156.514.274 | 100,00% | 4.276.098.858 | 100,00% | (2.119.584.584) | -49,57% |

Análisis de los Gastos del Fondo

Los gastos de administración durante el periodo representaron el 1.36% anual del valor promedio del fondo. La composición de los gastos totales fue la siguiente:

| Composición de Gastos | dic-21 | dic-20 |
|---------------------------------|---------|---------|
| GASTOS BANCARIOS | 0,17% | 0,16% |
| COMISIÓN CORREDORES DAVIVIENDA | 97,88% | 98,21% |
| OTRAS COMISIONES | 0,03% | 0,00% |
| COMISIÓN BURSÁTIL | 0,00% | 0,00% |
| IMPUESTOS | 0,02% | 0,00% |
| CUSTODIA DE VALORES E IMPUESTOS | 1,65% | 1,40% |
| HONORARIOS | 0,18% | 0,15% |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES | 0,07% | 0,07% |
| NETO GASTOS | 100,00% | 100,00% |

Estado de Pérdidas y Ganancias

Expresado en miles de pesos

| | dic-21 | | dic-20 | | ANÁLISIS HORIZONTAL | |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------|
| | VALOR ABSOLUTO | ANÁLISIS VERTICAL | VALOR ABSOLUTO | ANÁLISIS VERTICAL | VALOR ABSOLUTO | VALOR RELATIVO |
| RENDIMIENTOS OPERACIONES SIMULTÁNEAS | 21.151 | 0,05% | 46.698 | 0,02% | (25.548) | -54,71% |
| RENDIMIENTOS FINANCIEROS | 19.614.103 | 45,71% | 45.089.087 | 22,18% | (25.474.984) | -56,50% |
| VALORACIÓN DE INVERSIONES | 22.861.034 | 53,28% | 157.701.470 | 77,59% | (134.840.436) | -85,50% |
| UTILIDAD EN VENTA DE INVERSIONES | 8.872 | 0,02% | 97.241 | 0,05% | (88.369) | -90,88% |
| DIFERENCIA EN CAMBIO | 0,00% | 0,00% | - | 0,00% | - | N.A. |
| VALORACIÓN DE DERIVADOS | 400.206 | 0,93% | 320.903 | 0,16% | 79.303 | 24,71% |
| TOTAL INGRESOS | 42.905.366 | 100,00% | 203.255.399 | 100,00% | (160.350.034) | -78,89% |
| INTERESES EN OPER. REPO Y SIMULTANEAAS | 66.198 | 0,15% | 2.036.044 | 1,00% | (1.969.846) | -96,75% |
| GASTOS BANCARIOS | 62.574 | 0,15% | 71.762 | 0,04% | (9.187) | -12,80% |
| COMISIÓN CORREDORES DAVIVIENDA | 35.333.302 | 82,35% | 43.235.343 | 21,27% | (7.902.042) | -18,28% |
| OTRAS COMISIONES | 9.236 | 0,02% | 1.874 | 0,00% | 7.363 | 392,94% |
| PÉRDIDA EN VENTA REDENCIÓN INVERSIONES | 148.740 | 0,35% | 2.515.385 | 1,24% | (2.366.644) | -94,09% |
| VALORACIÓN DE DERIVADOS | 1.189.146 | 2,77% | 1.434.740 | 0,71% | (245.594) | -17,12% |
| COMISIÓN BURSÁTIL | - | 0,00% | - | 0,00% | - | N.A. |
| IMPUESTOS | 7.397 | 0,02% | 155.475 | 0,08% | (148.078) | -95,24% |
| UTILIDAD DEL FONDO PAGADA EN REDENCIÓN | 5.399.333 | 12,58% | 133.093.429 | 65,48% | (127.694.096) | -95,94% |
| CUSTODIA DE VALORES E IMPUESTOS | 596.500 | 1,39% | 614.326 | 0,30% | (17.826) | -2,90% |
| HONORARIOS | 65.563 | 0,15% | 66.326 | 0,03% | (763) | -1,15% |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES | 23.755 | 0,06% | 31.632 | 0,02% | (7.877) | -24,90% |
| REN O PERDS ABONADOS AL FONDO | 3.621 | 0,01% | 19.999.064 | 9,84% | (19.995.443) | -99,98% |
| TOTAL EGRESOS | 42.905.366 | 100,00% | 203.255.399 | 100,00% | (160.350.034) | -78,89% |

Los estados financieros pueden ser consultados en la siguiente ruta: <https://www.daviviendacorretores.com/2015/11/fondos-de-inversion-colectiva-y-fondos-de-capital-privado-2/>

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 a los fondos de inversión colectiva no son depósitos, no 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 ningún 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.