

Rendición de cuentas semestral – Primer Semestre 2021

FIC BBVA Valores Money Market

1. Información General

El FIC BBVA Valores Money Market, inició sus operaciones en mayo 13 del presente año con la Clase de Participación para personas naturales y en junio 2 del presente año inició la Clase de Participación de persona jurídica.

El FIC está clasificado en la clase Money Market, que tiene como características principales las siguientes:

- Sus inversiones en valores solo pueden ser en activos de renta fija colombiana
- No permite hacer uso de instrumentos derivados de ningún tipo
- Los activos que se invierten tienen que estar denominados en pesos colombianos
- El vencimiento promedio máximo de sus inversiones diferentes a los depósitos en cuentas bancarias no pueden exceder 360 días.

Lo anterior hace que este tipo de fondo se comporte con muy baja volatilidad y estabilidad en sus tasas de remuneración, proveyendo de esta forma a los inversionistas de un vehículo donde administrar su liquidez y recursos de corto plazo sin asumir las volatilidades del mercado

2. Comisión de Administración

El FIC BBVA Valores Money Market cuenta con dos clases de participaciones así:

- Participación Clase A: Dirigida a personas naturales, tiene una comisión de administración de 1% anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista.

- Participación Clase B: Dirigida a personas jurídicas, tiene una comisión de administración de 0.6% anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista

3. Impacto Covid 19

A pesar de la incertidumbre que desató en los mercados el Covid 19, el fondo no se afectó gracias a que su entrada en operación se dio un año después de declararse la pandemia y consideramos que por el contrario el reinicio de la actividad económica y la clase de fondo a que pertenece, lo favorecerá por el posible movimiento de las tasas de interés que se puedan presentar para llegar a la normalidad económica.

4. Análisis y contexto de mercado primer semestre 2021

Durante el primer semestre del 2021, se presentaron mejores resultados en la actividad y crecimiento económico de las economías, especialmente las de países desarrollados, que continúan liderando el proceso de inoculación. En línea con este, se evidenció una reducción significativa en el número de contagios, mientras que las economías en desarrollo presentan un comportamiento contrario. Así mismo el apoyo fiscal y las políticas monetarias implementadas por los bancos centrales han contribuido a la recuperación de las economías. Sin embargo, el riesgo de una recuperación rápida sea convertido en un aumento en las expectativas de inflación que se traduce la probabilidad que los estímulos monetarios empiecen a ser retirados e incrementar las tasas. Prueba de ello fue el aumento en las tasas de los tesoros de Estados Unidos que se acercó a niveles del 1.70% en la referencia de 10 años.

En el mercado local, abril y mayo fueron los meses con mayores retos de los últimos años, en medio de un paro nacional, con protestas sociales y violencia, con la tercera ola del Covid-19 y el retiro de la reforma tributaria por parte del gobierno nacional, trayendo como

consecuencia la renuncia del Ministerio de Hacienda, Alberto Carrasquilla. La noticia más relevante del semestre fue la pérdida de grado de calificación con la decisión de la calificadora S&P que recortó la calificación soberana a BB+ con perspectiva estable. La decisión se basó en la menor probabilidad de revertir e deterioro de las finanzas públicas, la decisión del gobierno a retirar del Congreso la reforma fiscal estructural, las vulnerabilidades externas, un perfil económico moderado que llevaría a que los niveles de deuda se estabilizaran en alrededor del 60% del PIB y los grandes déficits fiscales como factores que ya no se encuentran en línea con una calificación de grado de inversión ('BBB-' o superior). Empeorando las métricas fiscales y aumentando los niveles de deuda.

5. Política de Inversión

Está enmarcada en el decreto 2555 de 2010 y en reglamento del FIC aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia que resumimos a continuación:

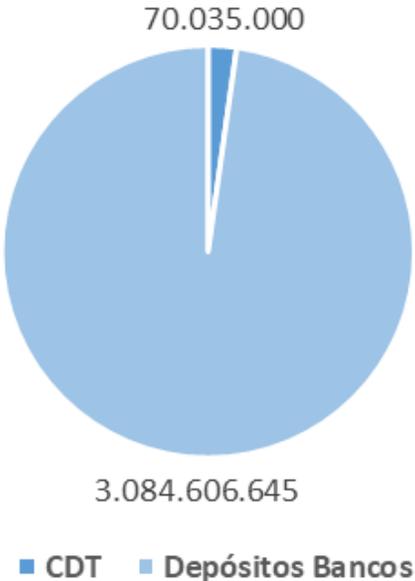
- Podrá mantener hasta el 50% del valor del fondo en cuentas remuneradas en bancos calificados F1(máxima calificación de corto plazo)
- Podrá realizar operaciones de liquidez hasta por el 30% del valor del FIC
- Podrá invertir hasta el 30% del valor del FIC en valores emitidos por un emisor o un grupo económico.
- La mínima calificación de riesgo aceptable en valores emitidos por entidades diferentes al gobierno nacional es AA+
- Se podrá invertir hasta el 100% del valor del FIC en valores emitidos o garantizados por el gobierno nacional.
- El vencimiento promedio al vencimiento de las inversiones del FIC no podrá superar 365 días

Con el fin de disminuir la exposición a riesgo de mercado y volatilidades en las inversiones, el comité de inversiones fijó un objetivo de vencimiento promedio del portafolio incluidas cuentas bancarias no superior a 200 días.

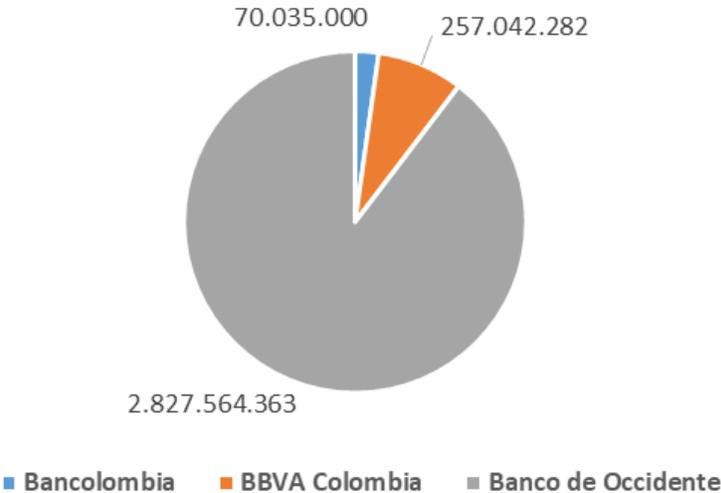
6. Conformación del Portafolio

Junio 30, el portafolio estaba constituido como sigue:

Conformación portafolio por tipo de Inversión



Conformación portafolio por emisor

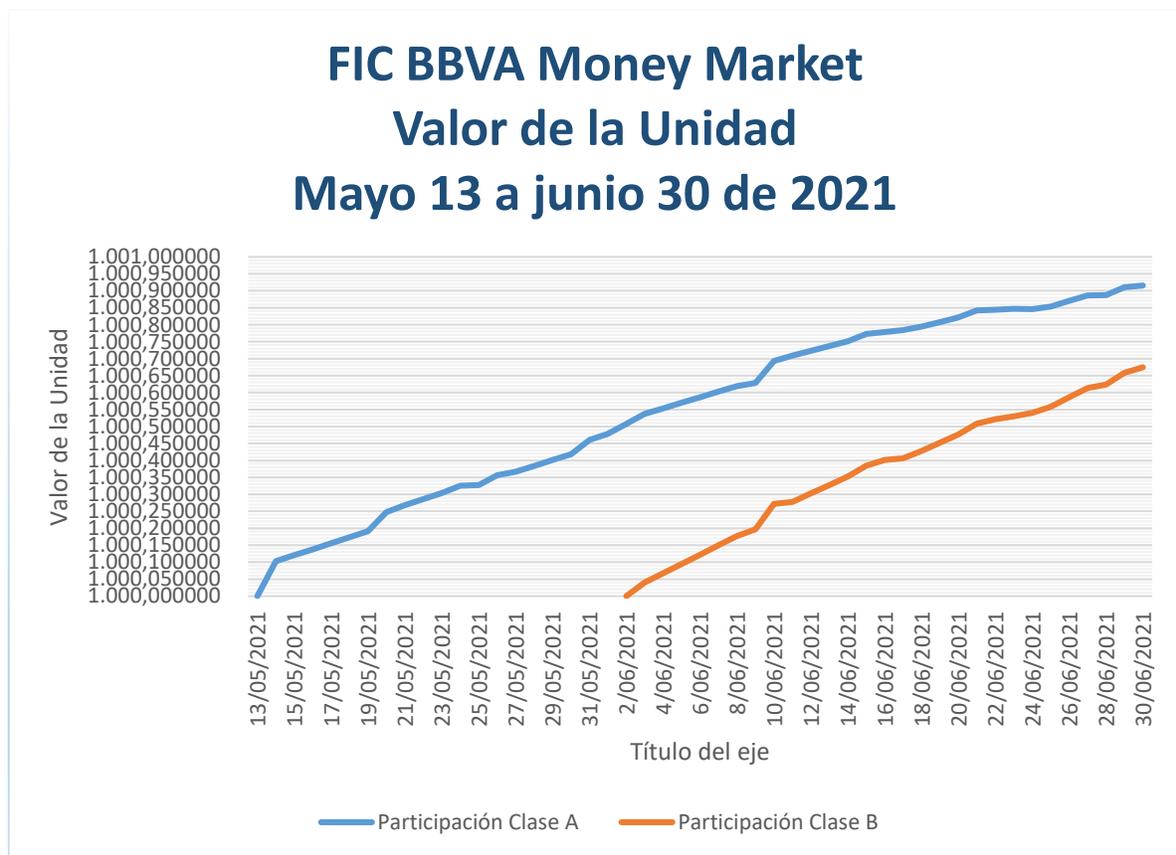


7. Calificación de los emisores

Al cierre de junio 30, todos los emisores de las inversiones del FIC tienen una calificación de AAA

8. Evolución del valor del Fondo y el valor de la unidad

En las gráficas que se muestran a continuación, se indica la evolución del valor del FIC y el valor de la unidad por cada tipo de participación.



FIC BBVA Money Market Valor de la Unidad Mayo 13 a junio 30 de 2021



9. Estados Financieros

En documento Anexo

10. Contingencias

A junio 30, el FIC no tiene contingencias de ningún tipo

Cordialmente

BBVA Valores SCB