

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

1. ENTORNO ECONÓMICO:

Durante el segundo semestre de 2021 los mercados tanto locales como internacionales mantuvieron importantes volatilidades en los diferentes activos de renta fija, acciones, commodities y monedas, debido a la persistente inflación que se mantiene a nivel mundial y la crisis energética en Asia y Europa, lo que ha llevado a los bancos centrales a reducir estímulos, y prever cambios en sus políticas monetarias. Al final del año, la volatilidad se explicó por las preocupaciones derivadas de los efectos que sobre la recuperación de la actividad económica mundial generan las nuevas cepas de Covid-19, que ha obligado a frenar los avances en torno a la normalización de las economías.

La recuperación del crecimiento en 2021 se ha presentado de manera desigual y desincronizada entre las economías más grandes del mundo, las cuales han generado incrementos acentuados en la demanda, que los productores de materias primas no estuvieron en capacidad de atender ante la ruptura de cadenas productivas por los confinamientos establecidos por el Coronavirus. Por su parte, tanto las tensiones geopolíticas como la transición energética a energías limpias alentaron la demanda de productos básicos presionando los precios y con ello impactando la inflación al alza. Dados estos factores, la inflación ha llegado a niveles sin precedentes.

Si bien, se espera que las presiones inflacionarias se mantengan en el primer semestre del año, una vez las cadenas productivas se restablezcan y aumente la oferta de productos, la inflación tendería a disminuir. Sin embargo, su evolución como el de la economía, está estrechamente relacionada con el desarrollo de la pandemia y la velocidad de la normalización del aparato productivo mundial.

Los incrementos generalizados en la inflación han presionado a los Bancos Centrales de los diferentes países para normalizar sus políticas monetarias, retirando estímulos monetarios e incrementando las tasas de referencia para contener las expectativas de inflación. Es así como los bancos centrales de los países latinoamericanos llevaron a cabo importantes incrementos en las tasas de interés, en el caso de Brasil el aumento fue del 5%, dejando su tasa de interés en 9% para el cierre del año. En México, el incremento ha sido de 1.25%, dejando su tasa de interés, al cierre del 2021, en 5.50%. En Perú, el Banco Central ha subido las tasas 2.25%, dejándola para el cierre del año en 2.50%, mientras que en Chile el incremento ha sido de 3.50%, para cerrar el año en 4%. Por su parte, Estados Unidos en su última reunión de política monetaria decidió acelerar el ritmo de retiro de compra de bonos (Tapering), con lo que terminaría su programa de estímulos en marzo de 2022. El Banco Central Europeo igualmente aceleró el recorte de compras de activos del gobierno, anunciando su fin en marzo de 2022.

China estuvo en el centro de la turbulencia durante el segundo semestre de 2021, ya que su política “cero Covid”, sumado a los racionamientos de energía que tuvieron que enfrentar, limitaron la activación de las cadenas productivas. Igualmente, el desplome de su mercado inmobiliario

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

mantuvo la tensión de los mercados en el mundo ante un posible efecto contagio en los mercados de deuda internacionales.

En Colombia al iniciar el semestre Fitch rebajó la calificación del país quitándole el grado de inversión, luego que en mayo lo había hecho S&P. Sólo Moodys mantiene al país en grado de inversión. La disminución en la calificación se da por el aumento en el déficit fiscal y la deuda pública, así como la incertidumbre por su evolución en el mediano plazo, debido al choque generado por la pandemia. Los movimientos en la calificación se dieron previos a la aprobación de la reforma tributaria, que, aunque generó tranquilidad de corto plazo, la misma no llevó los cambios requeridos para generar estabilidad en las finanzas públicas y crecimiento económico en el largo plazo.

Colombia no fue ajena a la presión inflacionaria vista en el mundo entero. Durante el segundo semestre, la inflación continuó repuntando, pasando del 3.97% a cierre de junio/21 a 5.62% en diciembre/2021. Si bien Colombia en relación con sus pares en Latinoamérica fue de los últimos en iniciar el incremento de sus tasas de interés, al hacerlo desde octubre, al cierre de 2021 acumuló incrementos por 125pb, llevando la tasa, desde 1.75% (mínimo histórico) a 3% e.a. Este aumento en las tasas de interés se dio en un momento donde la economía empezó a presentar una importante recuperación económica, generada por la caída en el nivel de contagio y un crecimiento vertiginoso en los niveles de vacunación.

Es así como en diciembre el Gobierno incrementó sus expectativas de crecimiento de la economía en 2021 de 8.5% a/a a 9.7% a/a y redujo la meta de déficit fiscal para el mismo periodo a 7.6% desde 8.6% previo, debido a la mejora en la demanda interna y el buen ritmo de actividad económica registrada en el segundo y tercer trimestre de 2021.

2. OBJETIVO DE INVERSIÓN Y RIESGOS ASOCIADOS.

El objetivo del portafolio es brindarle al inversionista una alternativa de perfil conservador, de mediano plazo, con inversiones mayoritariamente en renta fija y una pequeña porción en renta variable, que le permitan al Partícipe mantener y preservar el capital generando rentabilidades positivas, que impliquen un riesgo conservador sobre los recursos y/o asumir pérdidas que impliquen un horizonte de tiempo de recuperación en el mediano plazo.

Para lograr el objetivo, la asignación estratégica de activos incluye un 10% máximo en inversiones de renta variable, lo que genera una exposición en renta fija de mínimo del 90% de las inversiones, cuyo plazo máximo promedio ponderado de maduración es de 1.080 días. El portafolio busca mantener la mejor calidad crediticia otorgada por reconocidas agencias calificadoras de riesgo. La calificación mínima de las inversiones locales de largo plazo es AA. La concentración por emisores busca una adecuada diversificación de acuerdo a los límites aprobados previamente. La exposición en monedas se limita al 20% del activo del portafolio cuyo objetivo es capitalizar oportunidades de corto plazo limitando el riesgo, por lo que podrá realizar operaciones de cobertura. El portafolio no realizará operaciones apalancadas y podrá realizar

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

repos, simultáneas y transferencia temporal de valores hasta el 30% del activo del portafolio.

Durante el segundo semestre del año, se cumplió la política de inversión definida para este portafolio.

El perfil del Riesgo del portafolio es conservador de mediano plazo, los principales riesgos cuantificables a los que está expuesto el portafolio son riesgo de tasas de interés, crédito y liquidez.

El riesgo de tasa de interés se produce por la variación en la valoración a precios de mercado, a mayor plazo en las inversiones, mayor impacto derivado de dicha variación. En este sentido, el segundo semestre de 2021 presentó importantes acomodaciones al alza en las tasas de mercado, derivado de las expectativas de incremento en la inflación y un entorno de incertidumbre económica, social y política. El portafolio conservador mantiene un plazo objetivo de inversión promedio de 3 años, Sin embargo, ante la volatilidad presentada en los mercados, el portafolio disminuyó su maduración promedio, manteniendo su perfil de riesgo.

La valoración a precios de mercado refleja el precio de las inversiones si las mismas se fueran a vender antes del vencimiento. Dichos precios se ven afectados por la liquidez del mercado y las expectativas de los inversionistas con respecto al comportamiento de las tasas de interés en el futuro. Sin embargo, al mantener un título hasta el vencimiento, el retorno será el pactado al momento de la compra, afectado por los indicadores a los que esté atada dicha inversión. La diversificación en indicadores, permiten disminuir los riesgos en el portafolio,

El riesgo de mercado en renta fija es conservador, pues en el momento en que se realiza la inversión se conoce de manera aproximada el retorno esperado, a diferencia de la renta variable en donde no hay un retorno definido por la inversión.

El riesgo de liquidez es la posibilidad de no poder cumplir con los flujos de caja esperados o inesperados dado insuficiencia de recursos líquidos o la imposibilidad de liquidar inversiones por falta de liquidez del mercado. La administración de este riesgo se realiza a partir de monitoreo del pasivo del fondo. Si bien el monitoreo de la liquidez se realiza de manera estricta, la estabilidad de los recursos del portafolio, con movimientos acordes al flujo normal del negocio, mantuvieron bajo el nivel de este riesgo durante el periodo.

El riesgo de crédito es la contingencia de pérdida por el deterioro en la situación financiera del emisor o el país donde se encuentre el mismo. La calificación mínima aceptada (AA) por el portafolio, así como los análisis periódicos de los emisores admisibles, limitan este riesgo.

No se presentaron eventos de riesgo de crédito en el semestre. En la tabla 3 se presenta el detalle de la evolución de las calificaciones al cierre de cada uno de los meses del periodo, evidenciando la alta calidad crediticia que mantiene el portafolio, en donde todas sus inversiones se encuentran en la primera escala de calificación.

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

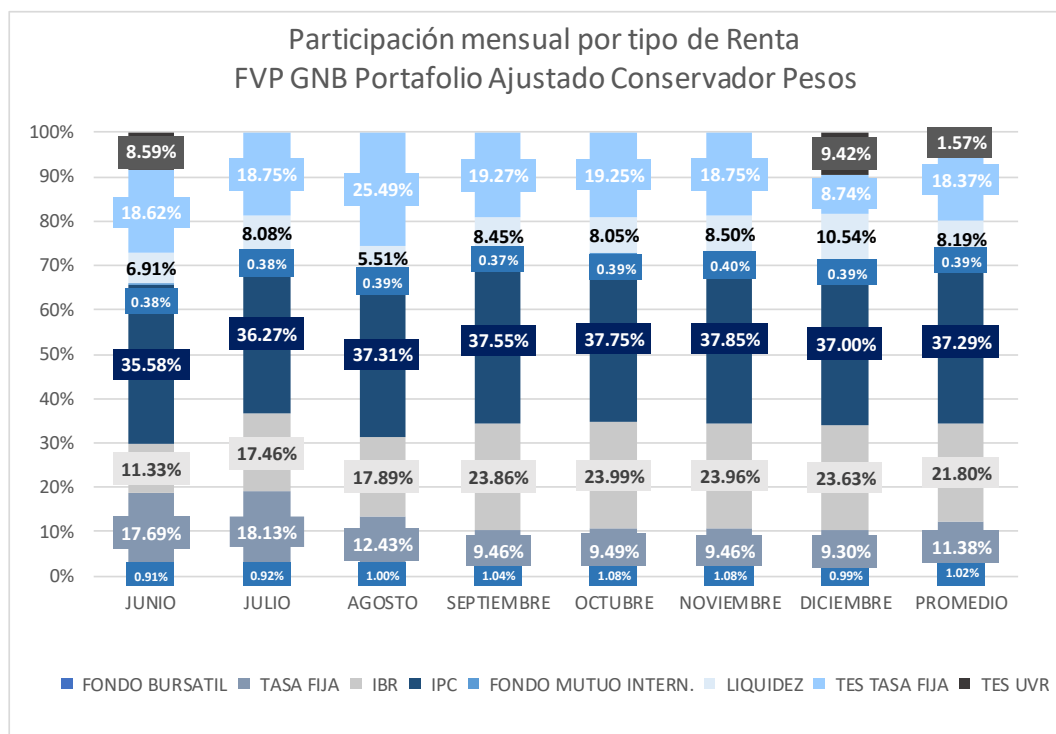
Segundo semestre de 2021

3. COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO Y ESTRATEGIA DE INVERSIÓN:

El portafolio Ajustado Conservador Pesos mantiene mayoritariamente inversiones en renta fija y una pequeña porción en renta variable (aprox 2%). Las inversiones en renta fija se encuentran diversificadas a través de emisores de máxima calidad crediticia y en diferentes indicadores, que permiten capitalizar oportunidades de mercado. Antes que empezara a verse un aumento en las tasas de interés y en la inflación, muy temprano en el año, el portafolio adoptó la estrategia de indexar el portafolio en IPC e IBR, pues ante las expectativas de recuperación de la economía, y por lo tanto, incrementos en la inflación, los títulos en IPC aumentan el pago de sus cupones periódicos. De igual manera sucede con los títulos en IBR ante el incremento en tasas de referencia de la economía definidas por la Junta Directiva del Banco de la República.

Habitualmente inflaciones altas derivan en incrementos en las tasas de la economía, por lo que la participación en títulos indexados a inflación se aumentó en mayor proporción y más temprano en el año que los títulos en IBR.

El portafolio, mantuvo en promedio más del 68% de sus inversiones en títulos indexados a IPC, IBR, Liquidez y Tes UVR, el rendimiento de estos últimos se ve afectado por la variación en la inflación mensual. La maduración promedio del portafolio se ubicó en 821 días, finalizando el semestre en 674 días al vencimiento.



Fuente: Portafolio de cierre mensual.

Tabla 1.

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

En el semestre se disminuyó de manera importante la exposición en títulos tasa fija, tanto en deuda privada, pasando del 17.69% al 12.28%, como en deuda pública, la cual pasó de 18.62% a 8.74% ente el 30 de junio y el 31 de diciembre de 2021. Por su parte, se aumentó la exposición en IBR, desde el 11.33% al 20.30% al finalizar el semestre.

Como se mencionó previamente, ya iniciando el periodo en revisión, la participación en IPC alcanzaba el 35% y se aumentó al 37%. La liquidez se mantuvo en el semestre en un promedio de 8%, quedando al cierre del semestre en el 10.54%, un poco más alta que lo habitual como mecanismo de cobertura ante las altas volatilidades.

Durante el segundo semestre de 2021, el FVP GNB Portafolio Ajustado Conservador pesos, mantuvo un porcentaje de sus activos a la vista, representados en depósitos en cuentas corrientes y cuentas de ahorro equivalentes al 8.19% en promedio. El 90.40% corresponde a renta fija a plazo; donde el más significativo corresponde a inversiones entre 1 y 3 años, con una participación promedio mensual de 53.38%, seguido del periodo de 3 a 5 años con un promedio de 10.74%. El 1.41% restante corresponde a inversiones en renta variable. La maduración o plazo promedio al vencimiento de las inversiones se aumentó al inicio del semestre, sin embargo, ante las fuertes volatilidades de mercado la misma se disminuyó para finalizar el semestre en 674 días.

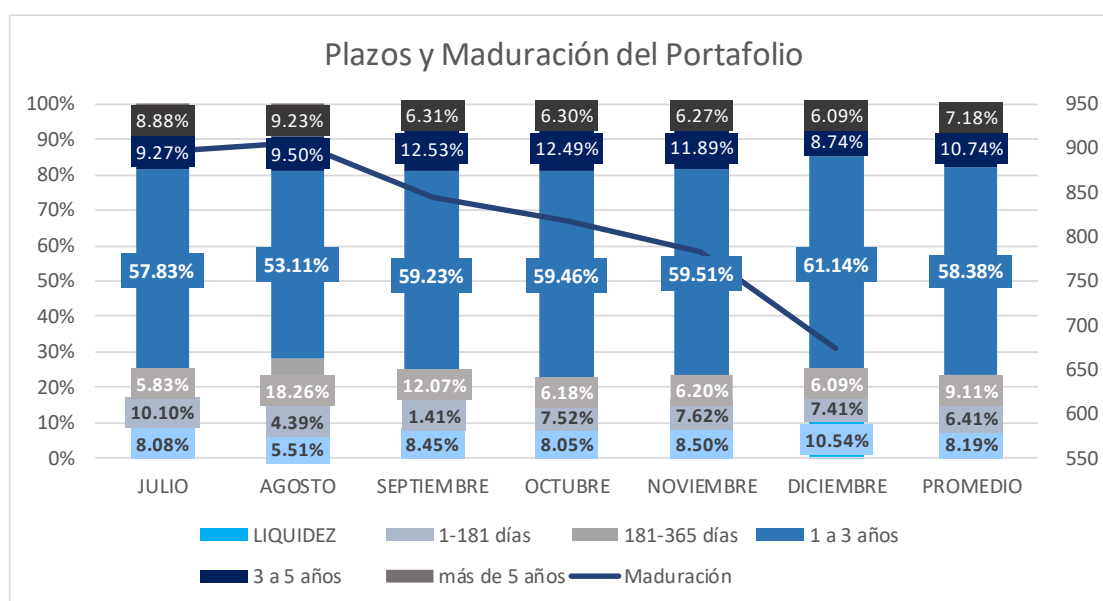


Tabla 2.

En cuanto a la calificación, la composición del portafolio al cierre de cada mes, evidencia que el 98.59% de las inversiones del portafolio presentan las más altas calificaciones crediticias, tanto en el largo como en el corto plazo. El 78.65% promedio de los activos del fondo corresponden a emisores con calificaciones representadas en las escalas AAA, BRC1+, F1+ y VRR1+. El 19.94% corresponde a riesgo soberano Colombia, representado en títulos de tesorería TES emitidos tanto

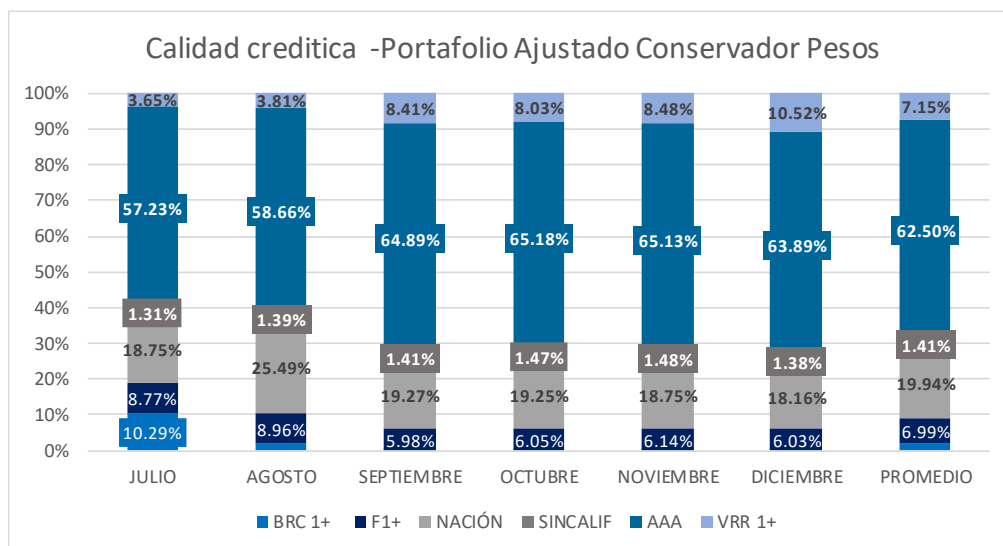
Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

en pesos como unidades UVR. El restante 1.41% equivale a la posición en renta variable que no está calificada.



Fuente: Portafolio de cierre mensual

Tabla 3.

4. DESEMPEÑO Y COMPORTAMIENTO DEL FVP GNB – PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

La rentabilidad neta del Fondo Voluntario de Pensiones GNB – Portafolio Ajustado Conservador Pesos del 1 de julio al 31 de diciembre de 2021 se ubicó en -2.07% e.a. igualmente la volatilidad de la rentabilidad diaria para el mismo periodo fue de 1.30%, reflejando un semestre de alta incertidumbre en los mercados.

MES	RENTABILIDAD (efectiva Anual)*	VOLATILIDAD RENTABILIDAD DIARIA**
julio	-1.02%	1.04%
agosto	8.52%	1.18%
septiembre	-1.51%	0.83%
octubre	-8.11%	1.05%
noviembre	-11.15%	1.96%
diciembre	1.82%	1.31%
RENTABILIDAD SEMESTRAL	-2.07%	1.30%

Tabla 4.

*Rentabilidad Mensual. Calculada con base en el valor de la unidad.

** Volatilidad Rentabilidad diaria. Calculada como la desviación estándar de la rentabilidad periódica diaria, anualizada.

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

En el cuadro adjunto (tabla 5) se presenta el aporte que cada indicador generó a la rentabilidad y volatilidad del semestre, evidenciando que aún inversiones indexadas que se benefician de los aumentos en los indicadores (IPC - IBR), generaron rentabilidades muy bajas o negativas, dado el aumento agresivo en las tasas de negociación de los títulos. Pues, aunque se estimaba aumento en la inflación, los datos reales superaron las expectativas. El momento coyuntural por el que atraviesa el mundo, luego de un evento no vivido en el pasado reciente como una pandemia, acompañada por presiones inflacionarias no vistas desde hace mucho tiempo, ha generado alta incertidumbre en los mercados, por lo que las inversiones de renta fija que corresponden a riesgo conservador han presentado importantes desvalorizaciones. Sin embargo, el máximo periodo de recuperación de pérdidas está en función de la maduración promedio de las inversiones. Las tasas de negociación de los títulos de renta fija transados en el mercado colombiano se ubican en niveles altos respecto al pasado reciente, por lo que inversionistas con un horizonte de inversión de mediano plazo pueden encontrar valor.

Vale la pena resaltar que la volatilidad presentada por las inversiones en renta variable (Icolcap 17.03% - Fondo Mutuo 12.58%) distan de manera importante de las inversiones en renta fija (1.89% promedio ponderado), evidenciando la diferencia el nivel de riesgo.

TIPO DE RENTA	PARTICIPACION PROMEDIO SEMESTRE	RENTABILIDAD BRUTA II SEMESTRE 2021	VOLATILIDAD DIARIA *
ICOLCAP	1.02%	28.09%	17.03%
TES UVR	1.55%	9.26%	0.69%
Liquidez	8.20%	2.24%	0.02%
IPC	37.20%	0.93%	1.91%
Tasa Fija	12.57%	0.04%	1.30%
IBR	21.20%	-1.08%	1.68%
TES Tasa Fija	17.87%	-3.42%	3.37%
FMUTUO	0.39%	-9.70%	12.58%
TOTAL	100.00%	0.03% E.A.	
COMISION DE ADMINISTRACION		2.00%	
GASTOS OPERATIVOS		0.10%	
RENTABILIDAD NETA		-2.07% E.A.	

Tabla 5.

*Volatilidad. Calculada como la desviación estándar de la rentabilidad periódica diaria, anualizada.

La inversión en Fondos Mutuos Internacionales corresponde a exposición en acciones de Asia ex-Japón y en dólar y aunque la rentabilidad fue la más negativa del semestre, su participación en las inversiones del fondo es tan baja que su impacto es limitado. Por su parte, las inversiones en TES corresponden a deuda emitida por la Nación, por lo que tiene la máxima calidad crediticia y liquidez preferente. En un entorno de alta incertidumbre, es importante considerar las inversiones en deuda pública, pues si bien las mismas recogen muy rápidamente las expectativas de mercado

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

tienen amplia liquidez y constituyen el mejor tipo de riesgo de crédito interno. Las inversiones en TES vieron afectada su rentabilidad en el semestre, por el entorno inflacionario, la pérdida de calificación, la cual recoge los temores en cuanto a la estabilidad de las finanzas públicas, luego de aumentar aceleradamente el endeudamiento del país ante las necesidades inmediatas derivadas de la pandemia y un entorno internacional que, ante el cambio en las políticas monetarias de expansivas a neutras en países de gran influencia en el mundo, se reflejan en temores de menor liquidez y por tanto mayores primas de riesgo. Puntualmente en Colombia se presentaron ventas de inversionistas offshore, los cuales mantienen el 24.68% del saldo de la deuda del país.

Los títulos en IBR al beneficiarse del ciclo de incrementos en las tasas del Banco de la República, fueron títulos ampliamente demandados en el mercado. Sin embargo, al ser la inversión con mayor apetito en el semestre y ante las necesidades de liquidez de entidades emisoras, las mismas subieron las tasas como mecanismo de incentivar las captaciones, generando un efecto negativo en las valoraciones, lo cual aumenta el potencial de dichas inversiones en el futuro próximo.

El VaR, es el valor en riesgo del portafolio que busca determinar la máxima pérdida derivada del riesgo de mercado, a la que podría estar expuesta una cartera de inversiones en un horizonte de tiempo, con un nivel de confianza definido. En el cuadro adjunto se presenta la evolución del VaR del FVP Portafolio Ajustado Conservador Pesos durante el semestre expresando como porcentaje del activo promedio del fondo.

MES	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
VAR	1.25%	1.07%	1.25%	1.34%	1.78%	1.87%

VAR. Metodología estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Tabla 6.

El Var indica que con un nivel de confianza de 99%, la máxima pérdida probable del portafolio por ejemplo en el mes de julio/21 fue de 1.25% del valor promedio del activo.

5. COMISIONES

Durante el semestre la comisión de administración fiduciaria correspondió al 2% E.A sobre los activos administrados. La comisión efectivamente cobrada en el año corresponde a la comisión sobre el promedio diario del patrimonio del fondo en el último año.

PORTAFOLIO	COMISION FIJA	COMISION VARIABLE	COMISION FIJA	COMISION VARIABLE	COMISION EFECTIVAMENTE COBRADA AÑO ANTERIOR
	(sobre Activos administrados)	(sobre Rendimientos)	Vigente	vigente	(
Portafolios ajustado Conservador Pesos	Desde 0% y hasta el 5% E.A	Desde 0% y hasta el 10% E.A	2% E.A	N/A	1.98%

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.

INFORME DE RENDICIÓN DE CUENTAS

FVP GNB PORTAFOLIO AJUSTADO CONSERVADOR PESOS

Segundo semestre de 2021

6. SITUACIONES DE CONFLICTOS DE INTERES

Durante el semestre no se presentaron situaciones generadoras de conflictos de interés.

7. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PORTAFOLIO

A lo largo de este reporte se ha detallado la distribución del portafolio Ajustado Conservador Pesos promedio semestral y a cierre mensual, discriminado por tipo de renta, plazo, calificación.

Para conocer el detalle del portafolio de inversiones del FVP GNB se incluye un vínculo en el que podrá consultar la información en la página web de la Superintendencia Financiera de Colombia.

<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/9119>

8. ESTADOS FINANCIEROS

En el link adjunto, podrá consultar los Estados Financieros del Fondo Voluntario de Pensiones GNB. <https://www.servitrust.gnbsudameris.com.co/fondo-voluntario-de-pensiones#>

9. INFORMACIÓN DEL DEFENSOR DEL COSUMIDOR

Defensor del Consumidor	
Nombre:	Luis Humberto Ustariz González
Teléfono:	601 6108161/4
Correo electrónico:	defensoria@ustarizabogados.com

10. INFORMACIÓN DEL CONTACTO DEL REVISOR FISCAL

Revisor Fiscal	
Nombre:	Nestor Andres Villarraga Villalba
Teléfono:	601 2750000 (10120)
Correo electrónico:	jecortes@gnbsudameris.com.co

Advertencia:

Las obligaciones de la sociedad administradora del fondo Voluntario de Pensiones GNB Portafolio Ajustado Conservador Pesos 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 inversión en el fondo está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el FVP GNB portafolio Ajustado Conservador Pesos.

11. HOJA DE VIDA DEL ADMINISTRADOR DEL FONDO

Nombre:	Yeny Rodríguez Quintero
Profesión:	Contador – Universidad Externado de Colombia
Estudios especializados:	Especialización en Finanzas Internacionales, Universidad Externado de Colombia.
Experiencia (en años):	Mas de 15 años en administración de portafolios de inversión en el sector Fiduciario

Nota Importante: El material contenido en este documento es para fines informativos únicamente y no constituye asesoría o recomendación para la compra o venta de inversiones. Este documento no tiene valor contractual y no constituye una oferta comercial, ni una recomendación para la compra o venta de ningún instrumento financiero de una jurisdicción donde dicha oferta sea ilegal. La información aquí contenida es sólo una guía económica general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. Las obligaciones asumidas por Servitrust GNB Sudameris son de medio y no de resultado, por lo tanto, no se garantizan rentabilidades mínimas de ningún tipo.