

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II.

Periodo comprendido entre el 02 de Junio del 2022 y el 30 de junio del 2022.

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

El valor de la unidad tuvo una apreciación constante desde el su inicio 02 de junio el, paso de 9,999.243391 el 02 de Junio a 10,046.798421 al cierre de junio.

Evolución del Valor de la Unidad		
MES	SERIE A-DISTRIBUTIVA	SERIE A- NO DISTRIBUTIVA
ENE	-	-
FEB	-	-
MAR	-	-
ABR	-	-
MAY	-	-
JUN	10,046.798421	10,046.798421
Variación	N/A	N/A

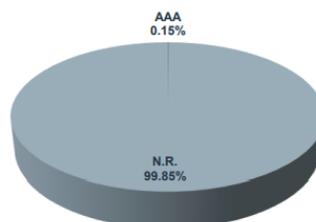
Evolución Valor del Fondo		
MES	SERIE A-DISTRIBUTIVA	SERIE A- NO DISTRIBUTIVA
ENE	-	-
FEB	-	-
MAR	-	-
ABR	-	-
MAY	-	-
JUN	6,395,582,101.96	2,934,594,817.94
Variación	N/A	N/A



3. Composición del Portafolio

Junio 2022

Composición portafolio por Calificación



La composición del portafolio en general estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio estará mayormente invertido en Libranzas, en este caso a través de un Fondo que invierte en libranza, la composición por calificación es el grupo de títulos que no requieren calificación, que corresponden a libranzas, lo anterior sin perjuicio del análisis de riesgo crediticio que pueda realizar la Sociedad Administradora de conformidad con lo establecido en el Manual de Políticas SARC. En todo caso, el Fondo de Inversión Colectiva podrá efectuar inversiones en los títulos valores y derechos de contenido económico, incluidas las libranzas independientemente de la calificación de riesgo que se refleje en las centrales de riesgo de información financiera, comercial y crediticia sobre cada uno de los Pagadores. Por el lado de las inversiones con calificación AAA son los recursos en cuentas de depósito que tiene el Fondo y en Fondos de inversión Colectiva, por el lado de títulos sin calificación son inversiones que tiene el FIC en Fics propios que no cuentan con calificación.

Junio 2022

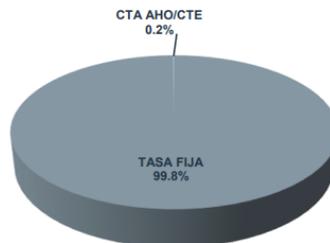
Composición portafolio por Sector económico



La composición por sector es acorde a la estrategia y a la composición definidas para el Fondo, ya que la principal inversión en libranzas está concentrada en el sector público, el en sector financiero computan tanto las inversiones en cuentas bancarias como las inversiones en otros Fic's

Junio 2022

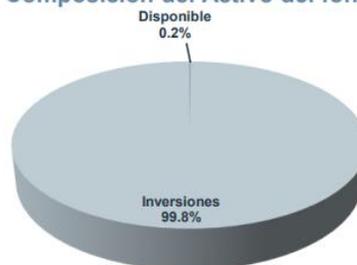
Composición portafolio por Tipo de renta



La composición por tipo de renta se concentra en tasa fija ya que las inversiones en libranzas se realizan al descuento obteniendo siempre una tasa fija como tasa interna de retorno, y por la remuneración percibida en las cuentas de ahorro. La exposición al riesgo de mercado fue muy baja ya que el activo principal del Compartimiento no valora a precios de mercado, valora a Tir.

Junio 2022

Composición del Activo del fondo



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en un 99% desde el inicio de y la participación en disponible corresponde a los recursos en cuentas bancarias, que durante el periodo fue acorde a las necesidades de liquidez del Fondo.

4. Estados Financieros



FIDUCIARIA SURA S.A.

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II (9-1-)

Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio
Al 30 de junio de 2022

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	30 de junio de 2022	v
Activo		
Efectivo	\$ 14,190	0.2%
Inversiones		
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda	0	0.00%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio	9,332,566	99.85%
	<u>9,332,566</u>	<u>99.85%</u>
Cuentas por cobrar		
Intereses	264	0.00%
Total Activos	\$ 9,347,020	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Pasivo		
Cuentas por Pagar		
Comisiones y Honorarios	\$ 16,843	0.18%
	16,843	0.18%
Total Pasivos	<u>16,843</u>	<u>0.18%</u>
Patrimonio Neto		
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	9,330,177	99.82%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	\$ 9,347,020	100.00%



FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS II (9-1-)

Estados de Resultados Condensados Intermedio
Por los semestres terminados al 30 de junio de 2022

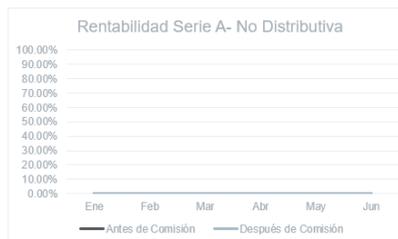
(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2022	v
Ingresos de Operaciones Ordinarias		
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ 233	0%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	0	0%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	62,831	100%
Por Venta de Inversiones	-	0%
	<u>63,064</u>	<u>100%</u>
Otros Ingresos de Operaciones Diversos y recuperaciones	0	0%
Total Ingresos de Operaciones Ordinarias	<u>63,064</u>	<u>100%</u>
Gastos de Operaciones		
Comisiones	16,843	27%
Otros Intereses	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	-	0%
Servicios de Administración e Intermediación Custodio	-	0%
Por venta de Inversiones	1	0%
Total Gastos por actividades ordinarias	<u>16,844</u>	<u>27%</u>
Total Gastos	<u>16,844</u>	<u>27%</u>
Resultados del Ejercicio	\$ 46,220	73%
Resultados Integrales del Ejercicio	\$ 46,220	73%

5. Gastos

5.1. Rentabilidad Antes y Después de Comisión Fiduciaria

El diferencial entre la rentabilidad antes y después de comisión, muestra que la remuneración de la sociedad administradora no tuvo modificaciones durante la vigencia del periodo.



Serie A - DISTRIBUTIVA

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	31/01/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	28/02/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	31/03/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	30/04/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	31/05/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A DISTRIBUTIVA	30/06/2022	N/A	2.80%	N/A

Serie A – NO DISTRIBUTIVA

Empresa	SubFondo	Fecha	Rentabilidad 30 Días	comision Admon	Rentabilidad Bruta
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	31/01/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	28/02/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	31/03/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	30/04/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	31/05/2022	N/A	2.80%	N/A
Fiduciaria Sura S.A.	FIC CERRADO SURA LIBRANZAS II -A NO DISTRIBUTIVA	30/06/2022	N/A	2.80%	N/A

5.2. Composición del gasto

6. Serie A - DISTRIBUTIVA

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
ADMN FONDO INVERSION COLECTIVA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
SERVICIOS BANCARIOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IMPUESTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Serie A – NO DISTRIBUTIVA

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
ADMN FONDO INVERSION COLECTIVA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
SERVICIOS BANCARIOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
IMPUESTOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
REVISORIA FISCAL Y AUDITORIA EXTERNA	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
CUSTODIA DE VALORES O TITULOS	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo. El Fondo aun no cuenta con gastos causados.

METODOLOGÍA DE CÁLCULO DE LA REMUNERACIÓN DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

Para efectos de cálculo del valor de la comisión que cobra la Sociedad Administradora del Fondo, se aplica la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Comisión Diaria} = \text{Valor de cierre del día anterior} * \{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)}] - 1\}.$$

7. Informe Económico

CONTEXTO GLOBAL

Los mercados latinoamericanos se vieron afectados por los mayores temores de una recesión global y un discurso más agresivo por parte de la FED, presentando una mayor caída durante el mes de junio en comparación a las otras regiones dado el alto nivel de sensibilidad que presenta la región (ILF). Sin embargo, factores locales también explicaron el rendimiento del último mes, en particular lo político sumó volatilidad a los mercados locales. Brasil, siendo el mercado con mayor peso en el instrumento, también se vio afectado por nuevas discusiones en el Congreso, que implicarían mayor gasto por parte del Gobierno para hacer frente a los altos niveles de inflación, lo cual presionó las cuentas fiscales del país y así mismo, la bolsa.

CONTEXTO LOCAL

En Colombia La segunda vuelta de las elecciones presidenciales del país se celebraron el pasado 19 de junio. Gustavo Petro es el nuevo presidente electo del país, lo que representa un cambio a una ideología política de izquierda, contraria a la que había regido en Colombia desde hace varios periodos presidenciales. A pesar de la incertidumbre generada en el mercado por comentarios extremistas que ha mencionado el nuevo presidente, lo cierto es que se deberá enfrentar a un Congreso fragmentado, obligándolo a dialogar sus propuestas con otros partidos que repercutirá en la moderación de las reformas más radicales.

La actividad económica en abril sorprendió al alza, al presentar un crecimiento de 12% a/a versus el 9,6% que esperaba el mercado (datos no ajustados por factores estacionales). Este comportamiento estuvo explicado por las actividades terciarias, principalmente por el crecimiento del comercio al por mayor y al por menor. Dado que los indicadores líderes continúan señalando un consumo fuerte, el cual impulsó el crecimiento del primer trimestre de 2022, el equipo técnico del Banrep aumentó la proyección del PIB para 2022 de 5,0% a 6,3%.

En mayo, la inflación presentó una variación mensual de 0,84%, en línea con las expectativas del mercado. El rubro de Alimentos y bebidas no alcohólicas presentó una moderación en la contribución mensual a la inflación, reduciéndose de un 0,51% en abril a un 0,29% en el mes. Sin embargo, rubros como Alojamiento, agua, electricidad y gas (0,26%) y Restaurantes y hoteles (0,12%) siguen presionando al alza. Esperamos que continúen las presiones de cara a las disrupciones ocasionadas por la guerra Rusia – Ucrania y la recuperación en el consumo.

El Banco Central, en la reunión de junio, continuó con el ciclo contractivo, incrementando la tasa de referencia en 150 puntos básicos a 7,5%, en línea con el consenso del mercado. Dicha decisión tuvo en cuenta la inflación registrada en mayo, junto con las expectativas inflacionarias ajustándose al alza para fin de año, una mejor a lo esperada dinámica económica para el 1T22, y una recuperación del mercado laboral. Dicho lo anterior, esperamos que se mantenga el ciclo contractivo, finalizando en niveles entre 9% y 9,5%

La renta fija estuvo envuelta en un ambiente de volatilidad extrema, tanto en tasas nominales como reales, esto dentro del marco de la segunda vuelta electoral para elegir presidente. Antes del 19 de junio todos los nodos de la curva operaron en niveles máximos históricos, luego de conocer la noticia de la victoria de Gustavo Petro, el mercado continuo en niveles altos, pero sin tanta volatilidad. Durante junio hubo depreciaciones en todos los nodos de la curva nominal de 40 a 60 puntos base, mientras que la curva real estuvo más resiliente y aunque hubo volatilidad cercana a los 40 puntos base no presentó mayores desvalorizaciones.

Datos: OHV Sura IM

8. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito	Definición: Es la posibilidad de que el Fondo de Inversión Colectiva incurra en pérdidas y se disminuya el valor de sus activos, como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones de un deudor o emisor de un título.
	Gestión del Periodo: Para este fondo, las gestión del Riesgo de Crédito sigue el análisis realizado en el Fondo Estrategia Libranzas Colombia.

Riesgo de Mercado	<p>Definición: Es la pérdida potencial del valor de los activos del fondo de inversión colectiva, como consecuencia de movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros en los que se mantienen inversiones.</p>	
	<p>Gestión del Periodo: El nivel de exposición a este riesgo es inherente a la naturaleza del Fondo, para controlarlo, la Fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM) que contempla las disposiciones regulatorias emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y que se encuentra documentado en el Manual de Riesgo de Mercado. Para cuantificar las pérdidas esperadas derivadas de la exposición al riesgo de mercado, Fiduciaria SURA implementa el Modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual se detalla en el Anexo 2 del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) y el cual es el oficial.</p> <p>Para el cálculo del Valor en Riesgo regulatorio se tienen en cuenta los cuatro módulos definidos por la SFC, los cuales son: Riesgo de tasa de interés, Riesgo de tasa de cambio, Riesgo de precio de acciones y Riesgo de carteras colectivas. Para cada tipo de riesgo se halla la exposición para cada uno de los factores de riesgo asociados, los cuales se agregan en función de la correlación que existe entre ellos, para ello se suma el VaR de cada factor de acuerdo con los coeficientes de correlación dados mensualmente por la SFC, así como la matriz de choques para el cálculo del Valor en riesgo.</p> <p>Por la naturaleza de los Activos Admisibles, el Fondo de Inversión Colectiva tiene como política de inversión invertir principalmente en títulos de contenido crediticio no registrados en el Registro Nacional de Valores y que, por ende, no tienen exposición a los factores de riesgo de mercado, sin embargo, a la fecha el Fondo de Inversión Colectiva cuenta con una pequeña proporción invertida en otros FICs, lo cual si genera un mínimo riesgo de mercado. A continuación, se presenta la exposición del Fondo al factor de riesgo de Carteras Colectivas y el Valor en Riesgo correlacionado del portafolio al cierre del 30 de junio de 2022</p> <table border="1" data-bbox="630 961 1260 1010"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>46,453,062.83</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$46,453,062.83, cifra que representa el 0.497% del valor del activo. Como mecanismo adicional para monitorear la exposición al riesgo de mercado el equipo de riesgo evalúa frecuentemente el cumplimiento a la política de inversión del FIC.</p> <p>Por otro lado, y como parte fundamental de la administración de riesgo de mercado, el equipo de riesgos presenta reportes periódicos a diferentes instancias como el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de la Sociedad.</p>	CARTERAS COLECTIVAS
CARTERAS COLECTIVAS	46,453,062.83	
Riesgo de Liquidez	<p>Definición: Es la probabilidad de que el Fondo no cuente con la liquidez suficiente para atender los vencimientos contractuales requeridos por los clientes o que no pueda vender sus inversiones directas y/o participaciones en otros fondos de inversión en el plazo requerido para atenderlos, o que deba hacerlo materializando pérdidas inusuales debido a que las ventas se efectúen a un precio por debajo del mercado.</p>	
	<p>Gestión del Periodo: El Fondo cuenta con un Sistema de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL) según la establecido por la normatividad específicamente en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera y se contempla en el Manual de Riesgo de Liquidez</p> <p>El fondo es de naturaleza cerrado y cuenta con ventanas de liquidez controladas que se encuentran descritas en el reglamento y que permiten la administración de los retiros. Además, al ser cerrado implica que el mismo no tendrá obligaciones materiales en el curso ordinario de sus negocios que lo obliguen a liquidar inversiones de forma anticipada a su vencimiento.</p>	
Riesgo Operativo	<p>Definición: Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.</p>	
	<p>Gestión del Periodo: La fiduciaria cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), acorde con su estructura, tamaño, objeto social y actividades de apoyo, compuesto por políticas, procedimientos, documentación, estructura organizacional, órganos de control, plataforma tecnológica, registro de eventos de riesgo operativo, divulgación de información y capacitación mediante los cuales se busca obtener una efectiva mitigación del riesgo operativo al que se encuentran expuestos los activos que conforman el portafolio del Fondo y el Fondo de Inversión Colectiva mismo.</p>	
Riesgo de Contraparte	<p>Definición: Es la posibilidad de asumir pérdidas como consecuencia de que una contraparte incumpla total o parcialmente un compromiso adquirido en la celebración de una operación.</p>	
	<p>Gestión del Periodo: para la aprobación de contrapartes DVP, Fiduciaria Sura realiza un análisis SARLAFT, el cual es realizado por nuestro equipo de cumplimiento, posteriormente el cupo de contraparte es aprobado por el Comité de Inversiones del FIC.</p> <p>Dado que estas contrapartes son aprobadas bajo la modalidad de “pago contra entrega” (DVP por sus siglas en inglés) este riesgo es bajo pues garantiza que la transferencia de valores solo ocurra cuando se haya realizado el pago.</p>	
Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del	<p>Definición Es la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir la Sociedad Administradora por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para ocultar o dar apariencia de legalidad a recursos de origen ilícito y/o para la financiación de grupos o actividades terroristas.</p>	

Terrorismo	<p>Gestión del Periodo: Fiduciaria Sura cuenta con el Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT, el cual es gestionado por el equipo de Cumplimiento y aplicado a todos los fondos administrados por la sociedad fiduciaria.</p> <p>Entre las principales actividades adelantadas en el periodo para prevenir el riesgo LAFT en el fondo se cuenta con la aplicación de los procedimientos y políticas de conocimiento del cliente (KYC por sus siglas en ingles) para el conocimiento de los nuevos inversionistas o contrapartes del fondo, identificación de los beneficiarios finales, seguimiento y monitoreo de las operaciones realizadas por los clientes del fondo para la identificación de operaciones inusuales y/o sospechosas, capacitación al personal y en general el cumplimiento a las instrucciones normativas impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia respecto al SARLAFT.</p> <p>También se ha cumplido con el envío de reportes normativos a los órganos de control externos e internos.</p>
-------------------	---

"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 al fondo de inversión colectiva 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 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".