

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS FONDO INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I

Periodo comprendido entre el 01 de enero del 2022 y el 30 de junio del 2022.

1. Aspectos Generales

El Fondo de Inversión Colectiva Cerrado **SURA Libranzas I** tiene como objetivo proporcionar a sus Inversionistas un instrumento de inversión de mediano y largo plazo, con inversiones en los activos alternativos especialmente en libranzas, que tienen la característica de valorar a TIR, que hace parte de su estrategia de inversión permitiendo así alinear las necesidades de los Inversionistas con la creación de productos que se ajusten a los perfiles de riesgo, plazo y retorno requeridos, ampliando así las posibilidades de inversión. El Fondo es de naturaleza cerrada, en consecuencia, los Inversionistas no podrán redimir las Unidades de Participaciones antes del término de duración del Fondo, sin perjuicio de la posibilidad de llevar a cabo redenciones parciales y anticipadas en los términos del presente Reglamento.

De otra parte, las inversiones realizadas en el Fondo de Inversión Colectiva serán principalmente en libranzas, las cuales se enmarcan bajo el esquema de administración del recaudo de los flujos futuros en un patrimonio autónomo con RONEOL (Registro Único Nacional de Entidades Operadoras de Libranzas) propio, administrado por una sociedad fiduciaria.

La política de inversiones del Fondo estará sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto, los cuales se encuentran publicados en la página web im.sura-am.com.

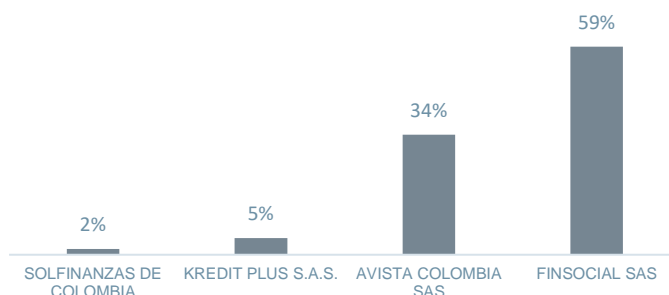
2. Desempeño del Fondo

El Fondo mostro una rentabilidad bruta mensual del 13.27% frente a 13.69% del mes de enero. Lo anterior implicó a nuestros inversionistas retornos netos para las 3 series, en rangos entre 10.68% EA y 12.45% EA, rentabilidad que estuvo por encima frente a la tasa de intervención del Banco de la república.

Durante el último año el Fondo realizó 2 aperturas de ventanas para invertir en el FIC, una en agosto y otra en el mes de diciembre del 2021, con estas ventanas el Fondo tuvo un incremento de un 69% de AUM (77.179 MM) a junio 2021 frente (130.813 MM) en junio del 2022, para el año en curso no se tienen previsto hacer nuevas aperturas en el Fondo, se espera que el Fondo entre en su periodo de maduración ya que le quedan 2.5 años de duración.

El portafolio del Fondo estuvo invertido en libranzas durante el semestre en promedio un 98%, con tasa promedio del 13.5%, a pesar de los prepagos que se dieron durante el semestre, logrando tener rentabilidades competitivas frente a sus pares dentro del Benchmark, actualmente ocupa la posición No 1 frente a sus comparables en el mercado y ha logrado mantener la rentabilidad objetivo del Fondo. El portafolio de activo continúa adecuadamente diversificado, cuenta con 4 originadores de libranzas, los cuales se les hace un seguimiento permanente en conjunto con el mercado de libranzas, actualmente no se ha visto disminución en la originación de libranza y esperamos en el segundo semestre del año realiza aumento en las tasas de descuento, lo cual nos mantendrá en posiciones importantes frente al mercado.

Top Originadores



El rendimiento generado es coherente con el nivel de riesgo de crédito asumido de acuerdo con la calidad de los activos en los que se invierte el FIC, los cuales son aprobados por el comité de con la ayuda de los análisis y seguimiento por parte del equipo Riesgo de Crédito.

Mensualmente se realiza seguimiento a los Patrimonios autónomos que tienen el código RENEOL, con el fin de hacer validaciones de los créditos del Fondo y monitorear el estado de estos y validar temas de prepagos, cancelaciones, retenciones, pólizas de vida, pólizas de cumplimiento, porcentajes de reserva y validar el cumplimiento efectivo de lo enmarcado en el contrato marco de descuento de libranzas.

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

Con relación al número de inversionistas del fondo, al cierre de junio de 2021 se tienen 563 suscriptores con participaciones mayores a dos millones de pesos que es el monto de la inversión mínima, presentando un crecimiento del 77% con respecto al corte un año atrás.

2.1. Rentabilidad Fondo

La rentabilidad del FIC presentó un comportamiento estable durante el semestre, presentando al cierre del semestre un incremento en rentabilidad 30 días así:

1. 13 Pb frente al cierre del año 2021 para la serie A, pasando de un 10.71% en diciembre del 2021 a un 10.84% en junio 2022.
2. 12 Pb frente al cierre del año 2021 para la Serie B y D pasando de un 11.92% a un 12.04% para la serie B y de un 10.71% a un 10.83% para la serie D.

Serie A

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 10.82% EA, que comparada con el periodo Julio- diciembre del año 2021 aumento en 48Pb, esto muestra una rentabilidad constante durante el periodo, como consecuencia de la buena ejecución que se ha logrado con el portafolio, teniendo niveles de liquidez bajos.

Serie B

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 12.03% EA, que comparada con el periodo Julio- diciembre del año 2021 aumento en 49Pb, esto muestra una rentabilidad constante durante el periodo, como consecuencia de la buena ejecución que se ha logrado con el portafolio, teniendo niveles de liquidez bajos.

Serie C

La rentabilidad neta ofrecida por el FIC durante el semestre fue del 10.82% EA, esta serie fue creada en agosto del 2021 así que no cuenta con información del semestre pasado.

Rentabilidad Histórica (E.A.)												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21
A	10.84%	10.71%	10.82%	10.34%	10.82%	9.82%	10.58%	9.80%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
B	12.04%	11.92%	12.03%	11.54%	12.03%	N/A	11.78%	N/A	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
D	10.83%	10.71%	10.82%	N/A	10.82%	N/A	0.00%	N/A	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

2.2. Volatilidad del Fondo

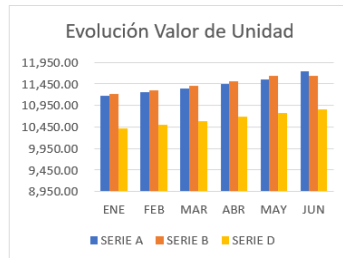
El Fondo presento una volatilidad durante el primer semestre del 2022 del 0.01% la volatilidad presento una variación del -0,04% comparada con el periodo julio-diciembre del 2021 que fue del 0.06%. La volatilidad permanece en niveles muy bajos, lo cual demuestra que es una buena elección para aquellos inversionistas que prefieren un comportamiento sin sobresaltos de sus inversiones.

Volatilidad Histórica												
Serie	Último Mes		Últimos 6 meses		Año Corrido		Último año		Últimos 2 años		Últimos 3 años	
	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21	jun-22	dic-21
A	0.01%	0.06%	0.01%	0.05%	0.02%	0.11%	0.04%	1.63%	N/A	N/A	N/A	N/A
B	0.01%	0.06%	0.01%	0.05%	0.02%	0.10%	0.04%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
D	0.01%	0.06%	0.01%	0.05%	0.02%	N/A	0.04%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

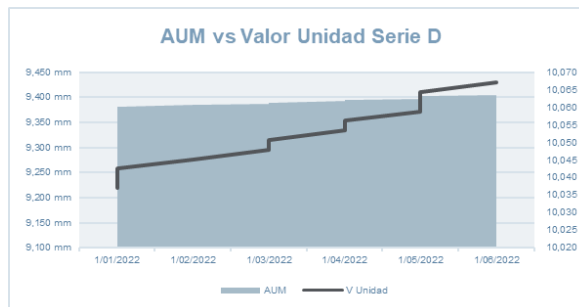
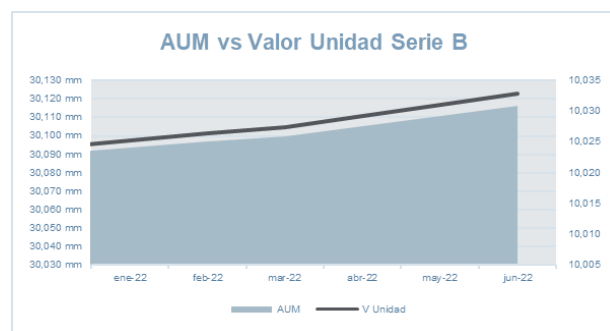
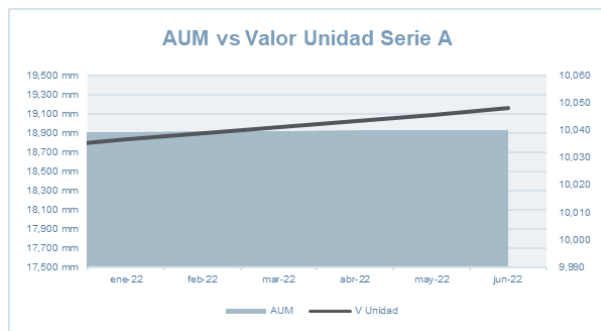
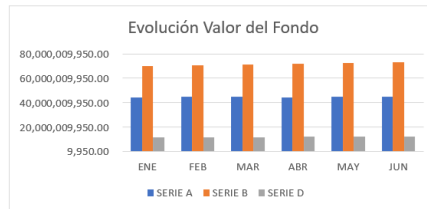
La volatilidad de la rentabilidad se mantuvo estable para el periodo, siendo ésta una volatilidad baja con respecto a fondos de similares condiciones.

2.3. Evolución Valor Unidad y Valor del Fondo.

Evolución del Valor de la Unidad			
MES	SERIE A	SERIE B	SERIE D
ENE	11,162.16	11,204.04	10,418.75
FEB	11,249.41	11,300.99	10,500.19
MAR	11,348.66	11,411.17	10,592.83
ABR	11,442.78	11,516.05	10,680.68
MAY	11,541.94	11,626.52	10,773.23
JUN	11,735.62	11,639.94	10,864.67
Variación	5.14%	3.89%	4.28%



Evolución Valor del Fondo			
MES	SERIE A	SERIE B	SERIE D
ENE	44,356,287,515.87	70,110,245,378.78	11,786,228,469.98
FEB	44,702,990,557.90	70,716,916,112.77	11,878,353,431.13
MAR	45,097,342,757.07	71,406,410,534.54	11,983,027,955.68
ABR	44,322,551,300.79	72,062,680,707.99	12,082,410,830.39
MAY	44,706,623,152.76	72,753,951,524.15	12,187,109,539.47
JUN	45,086,242,220.16	73,436,683,729.65	12,290,541,069.40
Variación	2%	5%	4%



El valor de la unidad tuvo una apreciación constante durante el periodo marcada por una tendencia alcista así:

- Serie A: Paso de un 11,162.163357 en el mes de enero a 11,639.944537 en el mes de junio
- Serie B: Paso de un 11,204.036572 en el mes de enero a 11,735.621314 en el mes de junio
- Serie C: Paso de un 10,418.752396 en el mes de enero a 10,864.665733 en el mes de junio, tuvo picos de salidas por esta serie es distributiva y cada trimestre se han realizado los abonos de los rendimientos sin inconvenientes a los inversionistas.

Por el lado del AUM, presento un comportamiento estable para la serie A, B y C durante el semestre ya que el FIC no tuvo ventanas de apertura de liquidez en el periodo analizado.

3. Composición del Portafolio



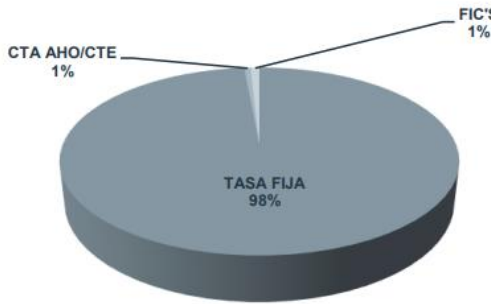
La composición del portafolio en general estuvo alineada con respecto a la política y estrategia de inversión donde se definió que el portafolio estará mayormente invertido en Libranzas. La parte con mayor participación en la composición por calificación es el grupo de títulos que no requieren calificación, 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.



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

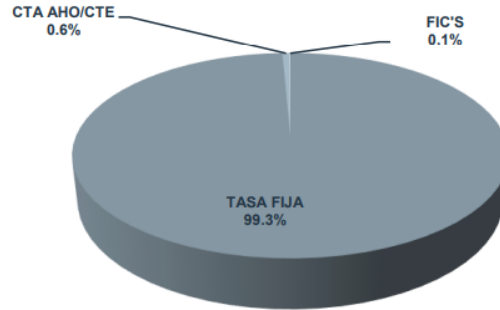
Junio 2022

Composición portafolio por Tipo de renta



Diciembre 2021

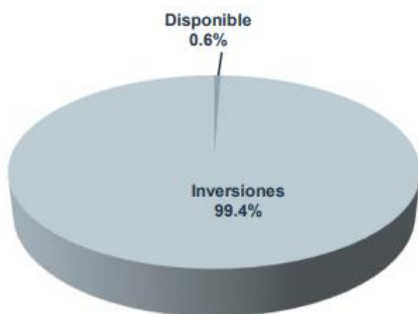
Composición portafolio por Tipo de renta



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.

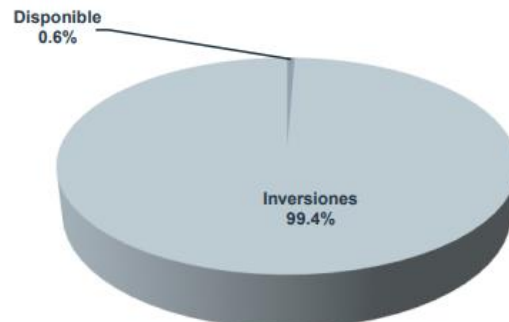
Junio 2022

Composición del Activo del fondo



Diciembre 2021

Composición del Activo del fondo



La composición por activo muestra que el portafolio estuvo invertido en el ultimo semestres en promedio 98% 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

INVESTMENT MANAGEMENT

FIDUCIARIA SURA S.A.
FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I (9-1-95409)

Estados Financieros de Situación Financiera Condensados Intermedio

Al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	30 de junio de 2022	30 de junio de 2021	Variación	H
Activo				
Efectivo	\$ 797,006	\$ 1,260,702	\$ (463,696)	-37%
Inversiones				
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda	129,073,630	75,938,805	53,134,825	70%
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos de Patrimonio	1,114,376	1,069,593	44,783	4%
	<u>130,188,006</u>	<u>77,008,398</u>	<u>53,179,608</u>	<u>69%</u>
Cuentas por cobrar				
Intereses	1,215	-	1,215	100%
Total Activos	\$ 130,986,227	\$ 78,269,100	\$ 52,717,127	67%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
Pasivo				
Cuentas por Pagar				
Comisiones y Honorarios	\$ 167,703	\$ 98,173	\$ 69,530	71%
Retenciones y Aportes Laborales	-	391	-391	-100%
Cuentas por pagar	5,057	-	5,057.00	100%
	<u>172,760</u>	<u>98,564</u>	<u>74,196</u>	<u>75%</u>
Total Pasivos	<u>172,760</u>	<u>98,564</u>	<u>74,196</u>	<u>75%</u>
Patrimonio Neto				
Participaciones en Fondos de Inversión Colectiva	130,813,467	78,170,536	52,642,931	67%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	\$ 130,986,227	\$ 78,269,100	\$ 52,717,127	67%



FIDUCIARIA

INVESTMENT MANAGEMENT

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CERRADO SURA LIBRANZAS I (9-1-95409)

Estados de Resultados Condensados Intermedio

Por los semestres terminados al 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en Miles de Pesos Colombianos)

	01 de enero a 30 de junio de 2022	01 de enero a 30 de junio de 2021	Variación	H
Ingresos de Operaciones Ordinarias				
Ingresos Financieros Operaciones del Mercado Monetario y Otros Intereses	\$ 11,516	\$ 16,755	\$ (5,239)	-31%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	7,908,039	3,117,614	4,790,425	154%
Por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	41,552	28,301	13,251	47%
Por Venta de Inversiones	3,946	1,902	2,044	107%
	<u>7,965,053</u>	<u>3,164,572</u>	<u>4,800,481</u>	<u>152%</u>
Otros Ingresos de Operaciones Diversos y recuperaciones	-	116	-116	-100%
				0%
Total Ingresos de Operaciones Ordinarias	<u>7,965,053</u>	<u>3,164,688</u>	<u>4,800,365</u>	<u>152%</u>
Gastos de Operaciones				
Comisiones	1,001,201	426,199	575,002	135%
Otros Intereses	-	2,500	(2,500)	-100%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda	-	-	-	0%
Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Patrimonio	3,722	9,383	(5,661)	-60%
Servicios de Administración e Intermediación Custodio	25,939	10,535	15,404	146%
Por venta de Inversiones	75	1,716	(1,641)	-96%
Total Gastos por actividades ordinarias	<u>1,030,937</u>	<u>450,333</u>	<u>580,604</u>	<u>129%</u>
Otros Gastos				
Honorarios	8,925	3,868	5,057	131%
Impuestos y Tasas	15,445	2,135	13,310	623%
Diversos	106	345	(239)	-69%
Total Otros Gastos	<u>24,476</u>	<u>6,348</u>	<u>18,128</u>	<u>286%</u>
Total Gastos	1,055,413	456,681	598,732	131%
Resultados del Ejercicio	\$ 6,909,640	\$ 2,708,007	\$ 4,201,633	155%
Resultados Integrales del Ejercicio	\$ 6,909,640	\$ 2,708,007	\$ 4,201,633	155%

En el periodo comprendido entre junio del 2021 y junio del 2022, los cambios más relevantes fueron:

- **Activo:** El valor de los activos del fondo presento in incremento de un 69% pasando de \$ \$ 77,008,398 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ \$ 130,188,006 millones al corte del primer semestre del 2022, en donde los activos más representativos son las Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados - Instrumentos Representativos de Deuda que tuvieron un incremento de un 70% pasando de \$ 75,938,805 millones a 129,073,630 millones en junio del 2022.
- **Pasivo:** El valor del pasivo presento in incremento de un 75% pasando de \$ \$ 98,564 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ \$ 172,760 millones al corte del primer semestre del 2022, en donde la mayor variación del pasivo la tuvo Comisiones y Honorarios pagada a la sociedad administradora incrementando un 71% por el incremento que tuvo el AUM por la ventana de apertura del mes de agosto 2021.
- **Patrimonio:** El patrimonio presenta un incremento del 67% al pasar de \$ \$ 78,269,100 millones con corte a junio de 2021 a \$ 130,986,227 millones al corte de junio de 2022.
- **Ingresos:** El valor de los Ingresos del fondo presento in incremento de un 152% pasando de \$ \$ 3,164,688 millones al cierre del primer semestre del 2021 a \$ \$ 7,965,053 millones al corte del primer semestre del 2022, en donde los ingresos más representativos son por Valoración de Inversiones a Valor Razonable - Instrumentos de Deuda que tuvieron un incremento de un 154% pasando de \$ 3,117,614 a 7,908,039 en junio del 2022.
- **Gastos:** El gasto presenta un incremento del 131% al pasar de \$ 456,681 millones con corte a junio de 2021 a \$ 1,055,413 millones al corte de junio de 2022, en donde la mayor variación se presentó en gastos operaciones por comisiones pasando de \$ 426,199 en junio del 2021 a \$ 1,001,201 en junio del 2022 y también tuvo incremento por el gasto de impuestos y tasas que paso de \$ 2,135 a \$ 15,445 incrementando en un 623%, generado por 4xmil por pagos de comisión a la sociedad fiduciaria ya que son pagos gravados.

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. Esto corresponde a la comisión de administración del 2.2% para la serie A y C y 1.10% para la serie B y los gastos propios de funcionamiento contemplados en el reglamento y descritos anteriormente



Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva que incremento debido al incremento de AUM que se tuvo en la ventana de liquidez de agosto del 2021, sin embargo, para el semestre analizado no tuvo ajustes, siendo el gasto que más afecta la rentabilidad del inversionista.

El porcentaje de gastos necesarios para la correcta gestión del fondo sobre los activos promedio, calculados sobre los valores del último año (12 meses corridos), de los últimos cortes es el siguiente:

GASTOS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Jun
Serie A	2.11%	2.23%	2.24%	2.13%	2.31%	2.45%
Serie B	1.16%	1.18%	1.18%	1.12%	1.18%	1.18%
Serie D	0.42%	0.55%	0.69%	0.73%	1.00%	1.16%

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:

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

6. 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.

7. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito	<p>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.</p>	
	<p>Gestión del Periodo: Para el caso de las inversiones en Libranzas, el equipo de Análisis de Riesgo de Crédito hace un análisis crediticio de los originadores, el cual es presentado al Comité de Inversiones de la Fiduciaria para su aprobación. De igual forma, de manera periódica, se hace una revisión del estado del portafolio de créditos individuales de libranzas, para validar que los mismos se encuentran vigentes y cumplidos en sus pagos. En el periodo no se presentó deterioro en los pagadores del portafolio que impliquen un riesgo incremental del riesgo de crédito.</p>	
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 1339 1258 1381"> <tr> <td>CARTERAS COLECTIVAS</td> <td>5,546,832.34</td> </tr> </table> <p>El Valor en Riesgo del Fondo se ubicó en \$5,546,832.34, cifra que representa el 0.0042% 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	5,546,832.34	
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>	

<p>Riesgo de Contraparte</p>	<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. 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>
<p>Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo</p>	<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> <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. 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 inglés) 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. 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".