INFORME GESTION Y RENDICION DE CUENTAS

COLPATRIA FIDUCIARIA
NIT. 800.144.467-6

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTA RENDIR
Administrada por Fiduciaria Colpatria SA
Calificacion por Value & Risk
Riesgo Credito F-AAA, Riesgo Mercado VrR1-, Riesgo Administrativo y Operacional 1(+)

Corte 01 de Enero de 2019 a 30 de Junio de 2019

Política de Inversión

El portafolio de la FIC está invertido en títulos de renta fija en pesos, el plazo promedio en dias al vencimiento del portafolio incluido el efectivo no debe exceder los 720 dias. Las inversiones efectuadas con plazo mayor de un año estan indexadas en los diferentes indicadores del mercado (DTF; IBR o IPC). El manejo de la liquidez del fondo esta determinada por las condiciones de mercado maximo hasta el 50% del valor del patrimonio.

Comité de Inversiones

Un miembro de Junta la directiva de la Sociedad Administradora del Fondo Inversión.
El Gerente General de la Sociedad Administradora del fondo e Inversión.
El Vicepresidente Financiero del Banco Colpatria.
El Gerente tesosrería ALM y/o Gerente Mercado Capitales Banco Colpatria.
El Gerente de Riesgo Mercado y Liquidez Banco Colpatria.

Composisión Fondo Principales 10 Emisores

Emisor	Valor mercado	%
DTN	49.949.975.000	12,00%
B.Davivienda	48.214.761.915	11,59%
B.Sudameris	47.352.072.715	11,38%
B.Occidente	45.246.887.874	10,87%
Bancolombia	32.739.643.179	7,87%
B.Colpatria	28.333.833.131	6,81%
Itau	27.307.265.147	6,56%
Findeter	22.663.605.000	5,45%
B.Bogota	21.903.364.192	5,26%
Bancoldex	19.590.220.000	4,71%
TOTAL	**343.301.628.153**	**82,50%**

El Fondo mantuvo una diversificación en emisores con las máximas calificaciones crediticias.

Composición Fondo por Indicador

Indicador	Valor Mercado	%
Cta Ahorros	140.069.422.496	33,66%
Cta Corriente	3.777.763.658	0,91%
DTF	22.185.680.000	5,33%
IPC	64.820.330.700	15,58%
IBR	77.697.110.000	18,67%
Tasa Fija	107.571.590.000	25,85%
Descuento	-	0,00%
TOTALES	**416.121.896.854**	**100,00%**

El Fondo estuvo invertido en las diferentes indicadores existentes en el mercado, comparado con el Segundo semestre de 2018, se aumentó la participación en títulos indexados en IBR y TASA FIJA en 10.82%, y 12.99% respectivamente y se disminuyó la participación en títulos indexados al IPC y DTF en 7.09% y 9.78% respectivamente, la liquidez disminuyo 3.69%.

Composición Fondo por Calificación

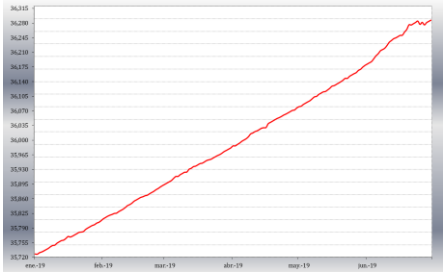
Calificacion	Valor Mercado	%
AA+	14.186.690.700	3,41%
AAA	351.985.231.154	84,59%
NACION	49.949.975.000	12,00%
UVR	**416.121.896.853,74**	**100,00%**

La calificación crediticia del FIC es AAA, se encuentra invertida en un 84.59 % en títulos calificados en AAA y 12.00% en Riesgo Nación.

Composición Fondo por Plazo

Plazo	Valor Mercado	%
0-30	154.915.956.154	37,23%
31-180	86.709.755.000	20,84%
181-365	51.885.820.000	12,47%
Mas de 365	122.610.365.700	29,47%
TOTAL	**416.121.896.853,74**	**100,00%**

El plazo del portafolio está concentrado de 0-180 días con un 58.07%, comparado con el semestre anterior se aumento 138 días las duración del portafolio.



El primer semestre del 2019 la evolución de la unidad fue de 562 puntos, lo que generó una rentabilidad semestral del 3,20% efectiva neta.

Información de Desempeño

La rentabilidad del fondo de inversión Colectiva durante el primer semestre del año 2019 aumento 10 puntos básicos quedando en el 3,20%, la rentabilidad efectiva bruta fue de 4.95%, la liquidez disminuyo 3.69% terminando en 33.66% , en lo que respecta a las inversiones aumento la participación en títulos indexados a TASA FIJA en un 12.59 % quedando en un 25.85% en IBR aumento un 10.53% cerrando en un 18.67% , los títulos indexados a la DTF disminuyeron en 9.86% terminando en el 5.33%, IPC disminuyo su participación en 7.34% cerrando en 15.58% . La duración del portafolio pasó de 226 días en Diciembre de 2018 a 364 días en Junio de 2019, aumentando 138 días. En cuanto al Dólar, luego de tres meses de devaluación la tasa de cambio local revirtió la tendencia alcista cerrando en $3.205 dicho comportamiento se debió a la suspensión del programa de acumulación de reservas por parte del Banco de la Republica y un debilitamiento del dólar a nivel global como consecuencia de una posible política más expansiva por parte de la reserva federal de los estados unidos. La tasa local se vería presionada por las tensiones de Irán y Estados Unidos que podrían presionar el precio del petróleo al alza, las medidas que se tomen en la reunión de la OPEP y sus aliados, la posibilidad por parte del Banco de la republica de retomar la compra de dólares para la acumulación de reservas y de no concretarse un acuerdo comercial entre China y estados unidos.
La economía Colombiana proyecta una recuperación optimista del PIB pasando de un PIB de 2018 de 2.6% a una expectativa para el 2.019 del 3.6%, el deterioro de la cuenta corriente se mantiene estable para el primer trimestre -4.6% del PIB. Una inflación dentro del rango Meta 2% y 4% sustentaría estabilidad en la TPM del Banco República para el 2019 en 4.25%
En el mercado internacional hay una menor expectativa de tasa de interés ,no solo Estados unidos evidenció la perspectiva de menores tasas en el corto y mediano plazo, también el Banco central europeo se inclina por mantener las bajas tasas por un periodo más ,incluso ya hay discusiones sobre posibles recortes en la tasa. La poca estabilidad política del reino unido ha generado preocupación de los mercados ya que la salida del Brexit se realizaría al finalizar el mes de Octubre a un si no hay acuerdo. Las tensiones entre Estados Unidos - Irán, Estados Unidos - China , marcaran el rumbo de la economía mundial en el segundo semestre del año , especialmente esta última.

Información del Fondo y Parámetros de Riesgo

Fecha	Vr. Portafolio	Vr. Unidad	Vr. Riesgo	Dur (dias)	Volatilidad 30 D
31-01-19	284.817.011.450	35.807,570000	562.862.032,29	200	0,076%
28-02-19	262.824.062.400	35.891,7000000	384.047.220,60	186	0,050%
31-03-19	269.430.901.900	35.981,660000	329.626.502,89	216	0,069%
30-04-19	251.606.631.700	36.077,120000	223.742.992,89	238	0,090%
31-05-19	258.398.610.500	36.178,840000	336.207.921,05	331	0,070%
30-06-19	272.274.710.700	36.286,950000	255.181.519,14	364	0,126%

Rentabilidad del Fondo de Inversión Colectiva

	Mensual	Semestral	Anual
Rentabilidad Neta	3,71%	3,20%	3,15%
Rentabilidad Bruta	5,47%	4,95%	4,90%
Comision Cobrada	1,70%	1,70%	1,70%

BALANCE GENERAL A 30 DE JUNIO AÑOS 2019-2018

(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	jun-19	jun-18	Analisis Vertical (*)	Analisis Horizontal
DISPONIBLE	141.975.140	110.199.735	35,19%	28,83%
PACTOS DE REVENTA	0	0	0,00%	0,00%
INVERSIONES	272.274.711	308.623.582	67,48%	-11,78%
CUENTAS POR COBRAR	22.566	89.433	0,01%	-74,77%
OTROS ACTIVOS		0	0,00%	0,00%
TOTAL ACTIVOS	**414.272.416**	**418.912.750**	**102,68%**	**-1,11%**
PASIVOS	10.808.416	1.324.370	2,68%	716,12%
TOTAL PASIVOS	**10.808.416**	**1.324.370**	**2,68%**	**716,12%**
BIENES FIDEICOMITIDOS	403.464.000	417.588.380	100,00%	-3,38%
TOTAL PATRIMONIO	**403.464.000**	**417.588.380**	**100,00%**	**-3,38%**

ESTADO DE RESULTADOS 30 DE JUNIO AÑOS 2019-2018

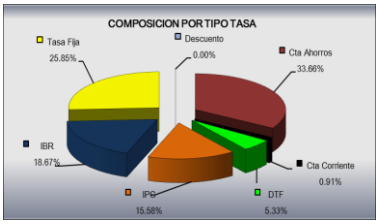
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)	jun-19	jun-18	Analisis Vertical (*)	Analisis Horizontal
INGRESOS OPERACIONALES:	10.215.805	12.321.353	2,53%	-17,09%
GASTOS OPERACIONALES	3.699.190	3.852.807	0,92%	-3,99%
RDTOS ABONADOS A FIDEICOMITENTES	6.516.615	8.468.545	1,62%	-23,05%
Resultado operacional neto	**0**	**0**	**0,00%**	**0,00%**

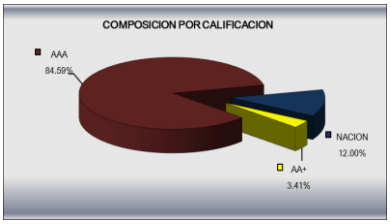
(*)Analisis Vertical realizado sobre el patrimonio total a Junio 30 de 2019 en Miles de Pesos ($403.464.000)

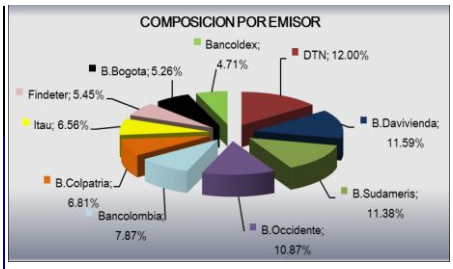
ANALISIS DE EVOLUCION DE GASTOS

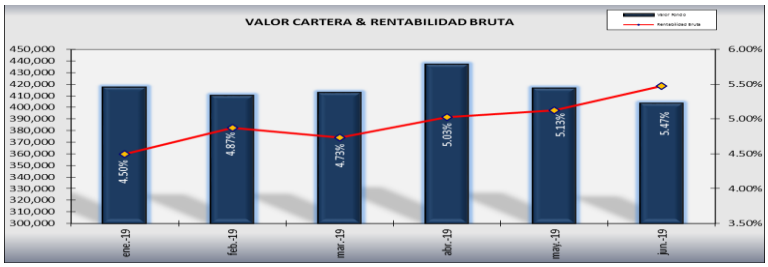
Composicion de los Gastos	Comision	Perd.Vta.Invers.	Otros Gastos	Total Gastos
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
31-ene-19	623.331	0	32.493	**655.824**
28-feb-19	548.707	0	29.835	**578.542**
31-mar-19	589.913	175	33.903	**623.991**
30-abr-19	564.935	1.418	30.662	**597.015**
31-may-19	591.769	0	39.871	**631.640**
30-jun-19	575.164	0	37.014	**612.178**
TOTALES	**3.493.819**	**1.593**	**203.778**	**3.699.190**

Analisis Gastos:
El Gasto mas representativo del Fondo de Inversión Colectiva es la Comisión cobrada, el cual representa el 94% respecto al total de los Gastos Operacionales, que corresponden a un promedio semestral del 0.89% sobre el valor del Fondo de Inversión Colectiva. Otros gastos a cargo del Fondo de Inversión Colectiva son : Perdida en Venta de inversiones con una participación del 0.04%, seguido de Otros Gastos Operacionales con 6% .









ADVERTENCIA: las obligaciones asumidas por Fiduciaria Colpatria S.A., administradora del Fondo de Inversión Colectiva Abierta Rendir S.A. relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al Fondo de Inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Este material es para información de los Inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o com prar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con la cartera existe un Prospecto de Inversión y un Contrato de su scripción de derechos que contiene información relevante que puede ser consultada en www.colpatria.com

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA