

Informe Trimestral Fondos de Ahorro de Seguros de Vida

Septiembre 30 de 2023



Comportamiento económico global y de Colombia

La aversión al riesgo global se incrementó en septiembre debido a los temores de que las nuevas presiones inflacionarias lleven a los bancos centrales a mantener sus tasas altas por un periodo prolongado. China continuó siendo una fuente de preocupación ante la débil situación económica de su sector inmobiliario mientras que EE.UU se enfrenta posiblemente a un cierre del gobierno federal en caso de no llegar a un acuerdo respecto al nuevo nivel del techo de la deuda de ese país. La mayoría de los activos financieros se desvalorizaron por la creciente incertidumbre sobre las condiciones económicas mundiales para finales de 2023 y 2024.

En Colombia, las expectativas del promedio de los analistas y del mercado están descontando que el Banco de la República podría realizar menores recortes en su tasa de intervención este año.

El incremento en los rendimientos de la curva de Bonos del Tesoro Americano presionó una fuerte desvalorización en el mercado de renta fija local, donde la curva de TES tasa fija se desplazó durante el mes al alza 136 pbs, en promedio, y la curva de TES UVR también tuvo un desplazamiento alcista de 59 pbs, en promedio.

El peso colombiano tuvo revaluación durante el último mes del 1,1% alcanzando un máximo de 4,199 para cerrar en 4,053.

Con relación con variables macroeconómicas, el Banco de la república decidió mantener la tasa de intervención en 13,25%.

A nivel internacional esperamos que la FED incremente una vez más su tasa de interés en 2023 y la mantenga alta por más tiempo en el 2024 y 2025. En Colombia, mantenemos la expectativa de un primer recorte de tasas antes de terminar el 2023 y una caída gradual en la inflación.

INFLACIÓN
12 MESES
10,99%

TASA
INTERVENCIÓN
13,25% E.A.

D.T.F
13,01% E.A.

TRM FIN DEL
III TRIMESTRE
\$4.532.07

CRECIMIENTO
ECONÓMICO
(TRIM. III)
-0,30%



Comportamiento y Rentabilidad del Portafolio

Los portafolios de los fondos Sucapital, Café Vida y Fondo Pesos presentaron un desempeño positivo durante el semestre, explicado principalmente por la valorización de los instrumentos de renta fija local indexados a inflación. Respecto al Fondo Dólares, este se vio desfavorecido por la disminución de la tasa de cambio.

El detalle de los rendimientos se presenta a continuación:

Cuadro Nro. 1

Comportamiento Fondos de Ahorro del Seguro de Vida a septiembre 30 de 2023

	Fondo Pesos	Fondo Sucapital	Fondo Café Vida	Fondo Dólares	
Valor Neto (en millones)	\$110,352	\$18,361	\$1,171	USD \$179,823	Valor en dólares
Rentabilidad Trimestre	10.04%	11.59%	14.60%	-7.71%	
Rentabilidad Año corrido	12.78%	14.11%	16.80%	-17.85%	
Rentabilidad 12 meses	11.30%	12.87%	14.22%	-8.02%	

Rentabilidad Efectiva Anual Valores en millones de pesos

Las inversiones de los fondos de ahorro están posicionadas en emisores de alta calidad crediticia, con participación en títulos de renta fija a corto y mediano plazo, que permiten mitigar la volatilidad en la valoración anual de los fondos; buscando así obtener estabilidad en los retornos y protección del patrimonio de los inversionistas. A continuación, se presenta la composición de los fondos de ahorro al 30 de septiembre de 2023:

Cuadro Nro. 2

Composición Portafolio Fondos Ahorro Seguro de Vida a septiembre 30 de 2023

	Fondo pesos	Fondo Sucapital	Fondo Café Vida	Fondo dólares
Composición por tipo de activo				
Liquidez	2%	1%	1%	2%
Renta Fija Tasa Fija	65%	47%	27%	98%
Renta Fija Inflación	25%	52%	72%	
Renta Fija IBR	8%			
Total	100%	100%	100%	100%
Composición por plazo				
Menor a un año	58%	80%	72%	100%
1 a 2 años	39%	20%	28%	
Más de 2 años	3%			
Total	100%	100%	100%	100%
Composición por sector				
Financiero	91%	92%	100%	100%
Público	2%			
Real	5%	8%		
Gobierno	2%			
Total	100%	100%	100%	100%

Instrumentos de Renta Fija: CDTs, bonos emitidos por empresas de alta calificación crediticia y títulos emitidos por el Gobierno.

Finalmente, invitamos a nuestros clientes a considerar los Fondos de ahorro del Seguro de vida de Suramericana como una opción de ahorro e inversión atractiva, que se caracteriza por tener baja volatilidad y servir como mecanismo de protección del patrimonio.