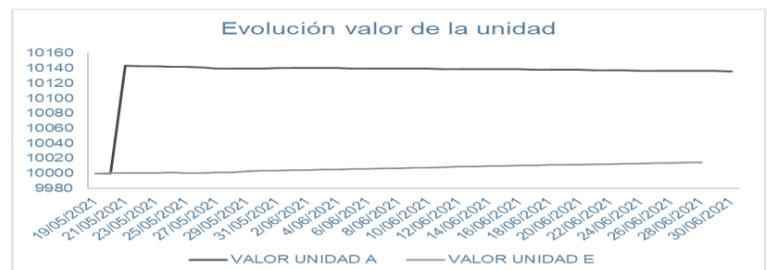
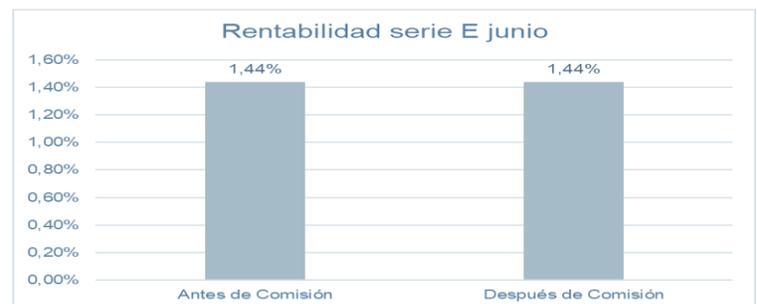


Informe de Gestión y Rendición de Cuentas
Fondo de Inversión Sura Liquidez pesos
Primer semestre de 2021

El Fondo de Inversión Colectiva Sura Liquidez pesos tiene como objetivo proporcionar a sus inversionistas, tanto cliente inversionistas e inversionistas profesionales, una alternativa de inversión a la vista con un perfil de riesgo bajo, a través de la inversión de renta fija diversificado en términos de emisores, tipos de tasas y plazos, de baja duración, cuyo propósito es la preservación del capital en un horizonte de inversión de corto plazo.

1. Información de desempeño y evolución del valor de la unidad



El FIC Sura Liquidez pesos empezó operaciones el día 19 de mayo de 2021, fecha desde la cual la evolución del valor de la unidad tanto de la serie A como de la serie E ha sido positivo, en línea con la estrategia que se ha implementado en el fondo, en donde prima la liquidez de los recursos de los clientes. Para el mes de junio la serie A y E tuvieron una rentabilidad neta de -0,55% y 1,44% y una volatilidad mensual de 0,014%.

Informe Económico:

Visión Global de los Mercados

Durante el primer semestre del 2021 los mercados internacionales han estado nuevamente atentos a las noticias relacionadas al avance del COVID-19 en todas las geografías del mundo. Mientras en países desarrollados el proceso de vacunación ha alcanzado niveles superiores al 50%, en economías emergentes el porcentaje de personas vacunadas no excede el 30%. Esta situación, ha permitido que las economías de mercados desarrollados se hayan recuperado a un ritmo superior que las de países emergentes.

Con el avance del proceso de vacunación a nivel mundial, la reactivación económica ha empezado a impactar al alza los precios de las materias primas y los productos de las canastas familiares de la mayoría de los países. En consecuencia, con este aumento algunos gobiernos alrededor del mundo han reaccionado con políticas monetarias contractivas buscando hacerle frente a un posible ciclo inflacionario luego de la pandemia. Esto último ha traído consigo depreciaciones en los mercados mundiales de renta fija, dado que los agentes buscan valorar el impacto de la inflación en el precio de estos activos.

En las últimas semanas, se ha identificado la variante Delta del COVID-19, la cual ha sido considerada por algunos expertos como preocupante y ha obligado a las autoridades de algunos países a exigir el uso de la mascarilla y en algunos casos a restringir la libre movilidad de su población. Por lo tanto, hemos experimentado volatilidad en los mercados, en la medida en que se conoce nueva información de esta variante.

No obstante, entidades como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) han ajustado sus pronósticos de crecimiento económico mundial en el 2021 al alza, entre el 5,8% y el 6%; esperando que durante el segundo semestre del año el proceso de vacunación se acelere a nivel mundial y con esto se reactiven un mayor número de economías.

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas
Fondo de Inversión Sura Liquidez pesos
Primer semestre de 2021

Mercado Local (Colombia)

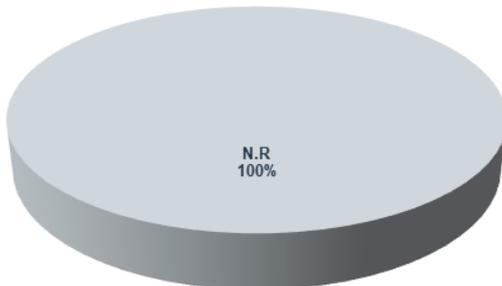
Los primeros seis meses del año han sido retadores para el país desde diferentes frentes. Por un lado, los efectos de la pandemia deterioraron las cuentas fiscales del gobierno, a través de un mayor gasto público, producto de programas sociales para hacerle frente al COVID-19 y de un menor ingreso fruto de un menor crecimiento económico. En este sentido, el gobierno propuso una reforma tributaria que fue rechazada por varios sectores de la sociedad a través de manifestaciones sociales que causaron el retiro de la reforma y la renuncia del entonces Ministro de Hacienda. En consecuencia, las agencias calificadoras decidieron bajar la calificación de deuda pública colombiana de BBB- a BB+ con perspectiva estable, perdiendo de esta forma el grado de inversión.

Por otro lado, las manifestaciones sociales impactaron significativamente la reactivación económica del país. Debido a los bloqueos en las vías la inflación del mes de mayo se vio impactada negativamente por el incremento en los precios de los alimentos y adicionalmente obligaron a comercios y empresas a frenar su producción. Este hecho, se presentó en simultaneo con la tercera ola de casos de COVID-19 en el país, lo cual implicó que en algunas locaciones se impusieran de nuevo medias restrictivas para contener la propagación del virus.

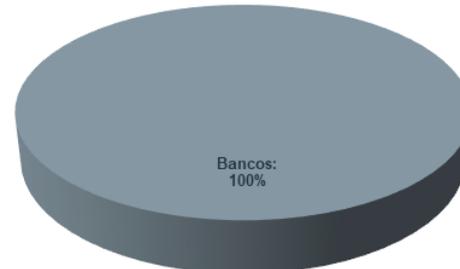
Esta coyuntura afectó el mercado accionario colombiano, el cual ha tenido un comportamiento débil acumulando pérdidas en el año del 13% aproximadamente, mientras países emergentes se apreciaron alrededor del 7%. El mercado de bonos locales no fue ajeno a esta situación y ante la pérdida del grado de inversión, se depreció en lo corrido del año, en donde la referencia de diez años paso de negociarse del 5,35% a principios de año al 7,11% al cierre de junio.

2. Composición del Portafolio

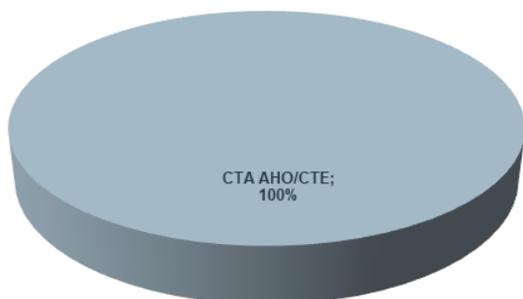
Composición portafolio por Calificación



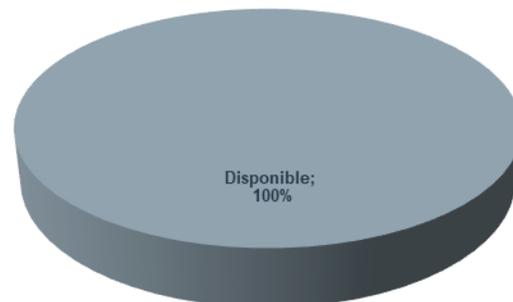
Composición portafolio por Sector económico



Composición del portafolio por tipo de renta



Composición del activo del fondo



La estrategia del fondo ha estado enfocada en mantener los recursos de los clientes en cuentas de ahorros bancarias mientras se logra tener un AUM estable y significativo para empezar a ejecutar estrategias en títulos de renta fija colombiana. Estos recursos se han encontrado alocados en bancos de primera línea en el país.

INVESTMENT MANAGEMENT

Informe de Gestión y Rendición de Cuentas
Fondo de Inversión Sura Liquidez pesos
Primer semestre de 2021

3. Estados Financieros

BALANCE GENERAL (\$COP MM)	A Jun 30 de 2020	A Jun 30 de 2021	Análisis Vertical
Disponible		4.019,39	100,00%
TOTAL ACTIVO		4.019,39	100,00%
Cuentas por pagar		0,02	100,00%
TOTAL PASIVO		0,02	0,00%
Patrimonio Especial Resul Ejer Anter		4.019,38	100,00%
TOTAL PASIVO Y BIENES FIDEICOMITIDOS		4.019,39	100,00%

ESTADO DE RESULTADOS (\$COP MM)	A Jun 30 de 2020	A Jun 30 de 2021	Análisis Vertical
Ingresos operacionales		10,87	100,00%
TOTAL INGRESOS		10,87	100,00%
Gastos operacionales		1,50	100,00%
TOTAL GASTOS		1,50	13,77%
Rendimientos abonados		9,38	86,23%
TOTAL GASTOS Y COSTOS		10,87	100,00%
UTILIDAD O PÉDIDA NETA		0	

El análisis vertical del balance general fue realizado tomando como parámetro de comparación el total activo para los activos, el total pasivo para los pasivos, y el total pasivo más acreedores fiduciarios, para el total pasivo. En el estado de resultados se tomó como parámetro de comparación el total de ingresos para los ingresos operacionales, el total gastos para los gastos operacionales y el total gastos y costos para los rendimientos abonados y el total gastos.

4. Gastos

	Jun
SERVICIOS BANCARIOS	48,36%
ADMON FONDO INVERSION COLECTIVA	51,57%
GRAVAMEN A LOS MOVIMIENTOS FINANCIEROS	0,07%
	100,00%

El gasto más representativo del fondo fue la comisión por Administración del Fondo de Inversión Colectiva, seguida de las comisiones provenientes de servicios bancarios. La metodología de cálculo de la comisión fiduciaria cumple con establecido por el reglamento del fondo, la cual fue definida de la siguiente manera:

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

"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".