

Fondo de Pensiones Voluntarias Visión

Alternativa Liquidez Dólar

Visión para el futuro

Perfil riesgo:	Mayor Riesgo
Comisión:	Según saldo
Pacto permanencia:	5 días
Liquidez:	t+4
Monto mínimo:	COP 1 MM



Alianza
Fiduciaria

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

Invierta en un portafolio de renta fija gestionado por expertos, con el cual tendrá exposición al comportamiento del dólar

Históricamente un portafolio diversificado logra un mejor desempeño frente a un portafolio expuesto 100% a la moneda local en activos de renta

Objetivo: Invertir en activos con una alta correlación al comportamiento del peso-dólar

¿Qué factores afectan el comportamiento del dólar?

- **Petróleo:** Existe una importante relación inversa entre el precio del petróleo y la tasa USD/COP. En la medida en que el precio del petróleo cae, entran menos dólares al país, lo que resulta en una devaluación.
- **Déficit en cuenta corriente:** La ampliación del déficit corriente (necesidad de financiación externa del país) disminuye la confianza de los inversionistas extranjeros y genera una depreciación del peso frente al dólar.
- **Eventos políticos:** Elecciones, discursos y reformas implementadas por la administración política de las potencias mundiales.
- **Eventos económicos:** Los resultados económicos de las principales potencias (IPC, PIB, PMI Manufacturero, entre otros), las decisiones de la Reserva Federal (FED) y de los Bancos Centrales.
- **Cisnes negros/blancos:** Eventos de baja probabilidad de ocurrencia que pueden afectar la moneda, positiva o negativamente, de forma significativa (Guerras, recesiones económicas, aumentos inesperados de la tasa FED, entre otros).

¿Por qué recomendamos tener un portafolio diversificado con un porcentaje de exposición a dólar?

- Si usted tiene un portafolio invertido 100% en pesos, su inversión es totalmente sensible a eventos externos y locales que afecten los activos de renta fija y las acciones denominadas en moneda local.
- Porque la normatividad en Colombia estableció que las inversiones de los fondos de pensiones obligatorias tenga una exposición a dólar.
- Porque un portafolio diversificado permite compensar desvalorizaciones en los activos de renta fija con valorizaciones en los activos denominados en dólares.
- Porque Colombia es un país emergente que tiene una alta dependencia de los flujos de capital extranjero.
- Porque Colombia es un país emergente, cuyos flujos de dólar dependen en un alto porcentaje de un solo commodity: el petróleo.
- Porque el dólar se convierte en un activo refugio en momentos de incertidumbre.
- Porque un inversionista prudente debería tener algo de dólar en su portafolio.

¿En qué invertirá la Alternativa Liquidez Dólar Visión?

En un portafolio compuesto por títulos de renta fija denominados en moneda extranjera emitidos o garantizados por gobiernos extranjeros (soberanos) o títulos de renta fija corporativos denominados en moneda extranjera; en ambos casos, con calificación de los emisores superior o igual a BBB-; es decir que deben pertenecer a la categoría internacional de grado de inversión, en cuentas de ahorro y/o corrientes denominadas en dólares y/o en pesos, en CDTs, en instrumentos correspondientes a participaciones en fondos representativos de índices de renta fija, incluidos los ETFs y en fondos internacionales de mercado monetario.

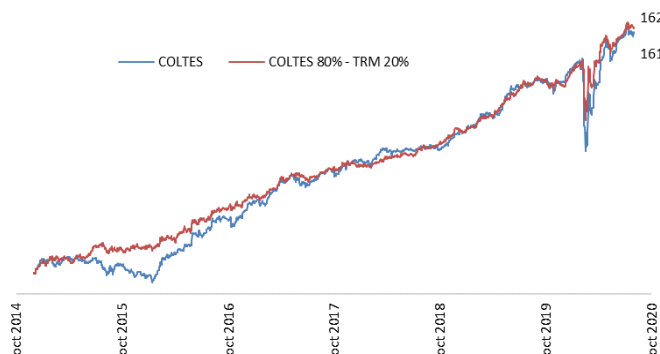
Adicionalmente, en esta alternativa se podrán realizar operaciones de cobertura a discrecionalidad del administrador. Nuestros afiliados podrán contar con esta alternativa como una oportunidad de diversificación de su portafolio.

¿Cuál ha sido el comportamiento histórico del dólar?

Desde Octubre de 2015 (5 años) el peso colombiano ha presentado una devaluación cercana al 58% frente al dólar, es decir, un portafolio que durante los últimos 5 años ha estado indexado al comportamiento de la TRM ha presentado una rentabilidad cercana al 5,9 % E.A.

Comportamiento histórico Coltes vs Compuesto Coltes/TRM (80/20) Portafolio Diversificado

Cifras al 31 de Octubre de 2020



Rentabilidad E.A

Cifras al 31 de Octubre de 2020

ÍNDICE	Rentabilidad E.A			
	YTD	YoY	3Y	5Y
TRM	21,6%	13,8%	8,6%	5,9%
COLTES	11,1%	8,9%	8,6%	9,5%
COLTES 80%-TRM 20%	18,8%	12,5%	8,6%	6,7%

Desempeño histórico

Cifras al 31 de Octubre de 2020 (70 meses)

ÍNDICE	Meses Negativos	Meses Positivos	Mejor Mes*	Peor Mes*	Volatilidad 3Y
TRM	0	70	0,07%	0,07%	12,09%
COLTES	30	40	7,65%	-6,64%	7,23%
COLTES 80%-TRM 20%	22	48	3,03%	-1,37%	6,27%

(*) Variación mensual simple con un 95% de probabilidad
Fuente: Bloomberg, SFC. Cálculos: Alianza

Disclaimer Legal

"ALIANZA FIDUCIARIA S.A. como administradora del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, en adelante, el Fondo, informa a través del presente documento: (I) Que es de carácter informativo y su análisis es de exclusiva responsabilidad del lector. Su contenido no se debe entender como recomendación, consejo, sugerencia o asesoría jurídica, tributaria ni contable y por lo tanto, el afiliado debe consultar sus propios asesores financieros, contables y tributarios. (II) Que las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión de las inversiones, son de medio y no de resultado. (III) Que las rentabilidades presentadas en el documento no son indicativas de futuros resultados. (IV) Que el contenido de este documento, es válido a la fecha de su publicación y puede ser modificado en cualquier momento sin previo aviso."

La gestión del portafolio está a cargo de un grupo de profesionales expertos con el apoyo de uno de los mejores equipos de research del país

¿Cuáles serían los principales riesgos?

El **riesgo de mercado** está asociado a la pérdida potencial en el valor de los activos que componen el portafolio como consecuencia de cambios en los precios por movimientos al alza o a la baja. El dólar es la moneda más negociada en los mercados mundiales y se encuentra altamente influenciada por factores políticos y económicos, por eso consideramos que el riesgo de mercado **es alto**; sin embargo los activos que hacen parte de este portafolio tienen una alta calidad crediticia y baja duración.

El **riesgo de liquidez** está asociado a la capacidad del Administrador de cumplir con las solicitudes de retiro de los clientes. En razón a que la alternativa es abierta y que los recursos estarán disponibles al cuarto día de la solicitud, después de cumplir el pacto mínimo de permanencia, el Administrador seleccionará la estructura adecuada del portafolio entre títulos y liquidez en bancos. Por lo anterior, consideramos que el riesgo de liquidez **es bajo**.

El **riesgo de crédito** del portafolio se origina de la probabilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento en el pago de rendimientos y/o capital de un título participativo por parte de su emisor, consideramos este riesgo como **moderado**.

El **riesgo de tasa de cambio** es el riesgo que se asume cuando se mantienen posiciones en divisas o en activos denominados en moneda extranjera. Representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de las fluctuaciones en la respectiva moneda. Por las anteriores razones, consideramos que el riesgo de liquidez es **Alto**.

Comisiones Alternativas Abiertas y Planes Empresariales

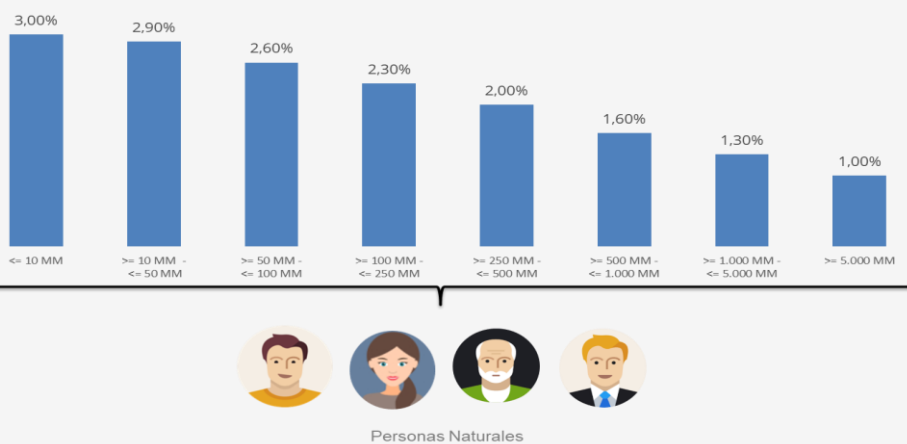
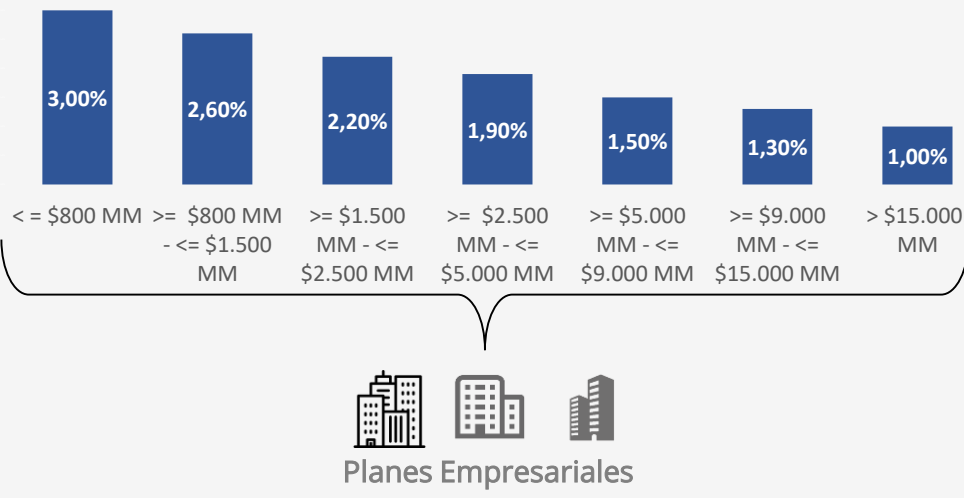


Tabla I: Rango calculado sobre la sumatoria diaria de las inversiones que tenga el Partícipe en el Portafolio Estable y Portafolios Abiertos, en su Cuenta Individual, es decir, se tiene en cuenta todos los encargos en el FPV asociados al número de identificación del Partícipe.

Tabla III: La Patrocinadora podrá optar porque comisión de la Sociedad Administradora sea cobrada sobre el total de los saldos existentes en la totalidad de las cuentas de los partícipes vinculados al respectivo plan Institucional, aplicando la Tabla I anteriormente indicada o la tabla III, que se establece a continuación.



(Art. 20.1.1 Reglamento FPV Visión)

Disclaimer Legal
"ALIANZA FIDUCIARIA S.A. como administradora del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, en adelante, el Fondo, informa a través del presente documento: (I) Que es de carácter informativo y su análisis es de exclusiva responsabilidad del lector. Su contenido no se debe entender como recomendación, consejo, sugerencia o asesoría jurídica, tributaria ni contable y por lo tanto, el afiliado debe consultar sus propios asesores financieros, contables y tributarios. (II) Que las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión de las inversiones, son de medio y no de resultado. (III) Que las rentabilidades presentadas en el documento no son indicativas de futuros resultados. (IV) Que el contenido de este documento, es válido a la fecha de su publicación y puede ser modificado en cualquier momento sin previo aviso."

Preguntas frecuentes

- ¿Qué debo hacer para entrar a la Alternativa Abierta Liquidez Dólar Visión, si tengo los recursos en el Portafolio Estable del FPV Visión?

Debe tramitar el "Formato de traslado entre Alternativas Abiertas", el cual está a su disposición a través de su Director Comercial, el funcionario de atención en las oficinas de servicio al cliente o en la página web (www.alianza.com.co/fondos-de-pensiones-voluntarias-vision).

- ¿Qué debo hacer si no tengo recursos en el FPV Visión, pero tengo cuenta activa en dicho fondo?

A través de las cuentas de recaudo del FPV Visión, puede realizar el aporte deseado al Portafolio Estable, que es la alternativa recaudadora del Fondo. Una vez los recursos se encuentren acreditados en su cuenta individual, debe solicitar el traslado a la Alternativa Abierta, diligenciando el "Formato de traslado entre Alternativas Abiertas", el cual está a su disposición a través de su Director Comercial o el funcionario de atención, en las oficinas de servicio al cliente o en la página web (www.alianza.com.co/fondos-de-pensiones-voluntarias-vision).

- ¿Qué debo hacer si no estoy afiliado al FPV Visión como cliente y deseo participar en esta alternativa?

Con el soporte de un Director Comercial del FPV Visión, debe tramitar la vinculación. A través de las cuentas de recaudo del FPV Visión, se debe realizar el aporte deseado al Portafolio Estable. Luego de que los recursos se encuentren en el FPV Visión debe solicitar el traslado a la Alternativa Abierta, diligenciando el "Formato de traslado entre Alternativas Abiertas", conforme se ha indicado anteriormente.

- ¿Qué debo hacer para trasladar los recursos desde otro FPV o cuenta AFC e invertir en esta alternativa?

A través de su Director Comercial debe diligenciar la correspondiente solicitud de traslado. El Director Comercial se encargará de tramitar su requerimiento. Si los recursos provienen de otro FPV el proceso tarda 15 días corrientes y si provienen de una cuenta AFC tarda 9 días corrientes. Una vez los recursos han ingresado al Portafolio Estable del FPV Visión debe diligenciar el "Formato de traslado entre Alternativas Abiertas", el cual está a su disposición a través de su Director Comercial o el funcionario de atención, en las oficinas de servicio al cliente o en la página web (www.alianza.com.co/fondos-de-pensiones-voluntarias-vision).

Tiempos de Servicio y Pacto de permanencia de la Alternativa

Esta Alternativa cuenta con un pacto mínimo de permanencia de 5 días. Cumplido el término, la inversión será a la vista por lo que el inversionista podrá solicitar un retiro parcial o total de sus aportes, o un traslado desde la Alternativa. Alianza Fiduciaria dispondrá de máximo 4 días (t+4) hábiles a partir de la fecha de solicitud para atender el requerimiento de liquidez. El traslado de los aportes con su valorización está sujeto a los cambios en el valor de la unidad de las Alternativas de Inversión del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión.

Herramientas de información, consulta y transaccionales

Alianza Fiduciaria cuenta con una moderna plataforma de consulta y transacciones que le permitirá conocer su saldo, obtener sus extractos mensuales y sus certificaciones tributarias. Adicionalmente podrá realizar transferencias a cuentas y a fondos, entre otros servicios.



Disclaimer Legal

"ALIANZA FIDUCIARIA S.A. como administradora del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, en adelante, el Fondo, informa a través del presente documento: (I) Que es de carácter informativo y su análisis es de exclusiva responsabilidad del lector. Su contenido no se debe entender como recomendación, consejo, sugerencia o asesoría jurídica, tributaria ni contable y por lo tanto, el afiliado debe consultar sus propios asesores financieros, contables y tributarios. (II) Que las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión de las inversiones, son de medio y no de resultado. (III) Que las rentabilidades presentadas en el documento no son indicativas de futuros resultados. (IV) Que el contenido de este documento, es válido a la fecha de su publicación y puede ser modificado en cualquier momento sin previo aviso."

Disclaimer Legal

"ALIANZA FIDUCIARIA S.A. como administradora del Fondo de Pensiones Voluntarias Visión, en adelante, el Fondo, informa a través del presente documento: (I) Que es de carácter informativo y su análisis es de exclusiva responsabilidad del lector. Su contenido no se debe entender como recomendación, consejo, sugerencia o asesoría jurídica, tributaria ni contable y por lo tanto, el afiliado debe consultar sus propios asesores financieros, contables y tributarios. (II) Que las obligaciones de la sociedad administradora relacionadas con la gestión de las opciones de inversión, son de medio y no de resultado. (III) Que las rentabilidades presentadas en el documento no son indicativas de futuros resultados. (IV) Que los fondos son productos que implican riesgos, por lo que es necesario que el potencial inversionista lea detenidamente toda la información y se asegure de su correcta, completa y adecuada comprensión para la toma de sus decisiones. V) Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo no son depósitos, ni generan para sociedad administradora, las obligaciones de una institución de depósito ni están amparadas por FOGAFIN. VI) Las opiniones expresadas en este documento, son válidas a la fecha de su publicación y pueden ser modificadas en cualquier momento sin previo aviso."