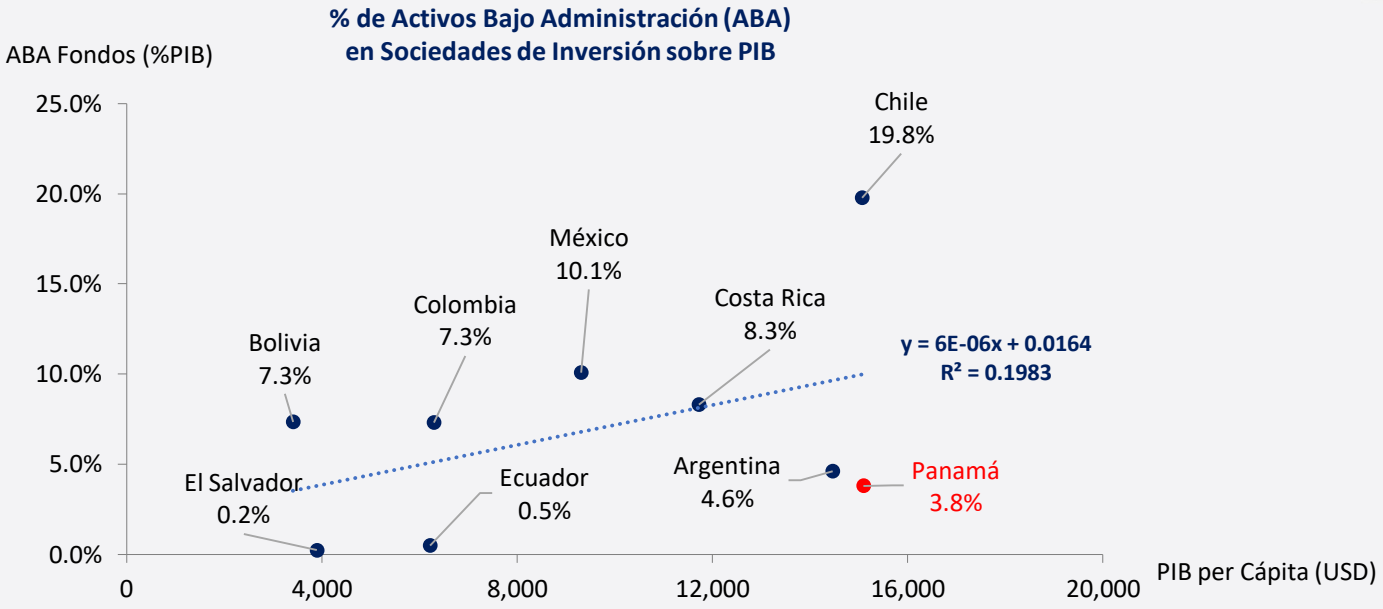
Fondo Renta Fija Valor

Esteban Botero Alvarez
Vp Asset Management
Grupo Bancolombia

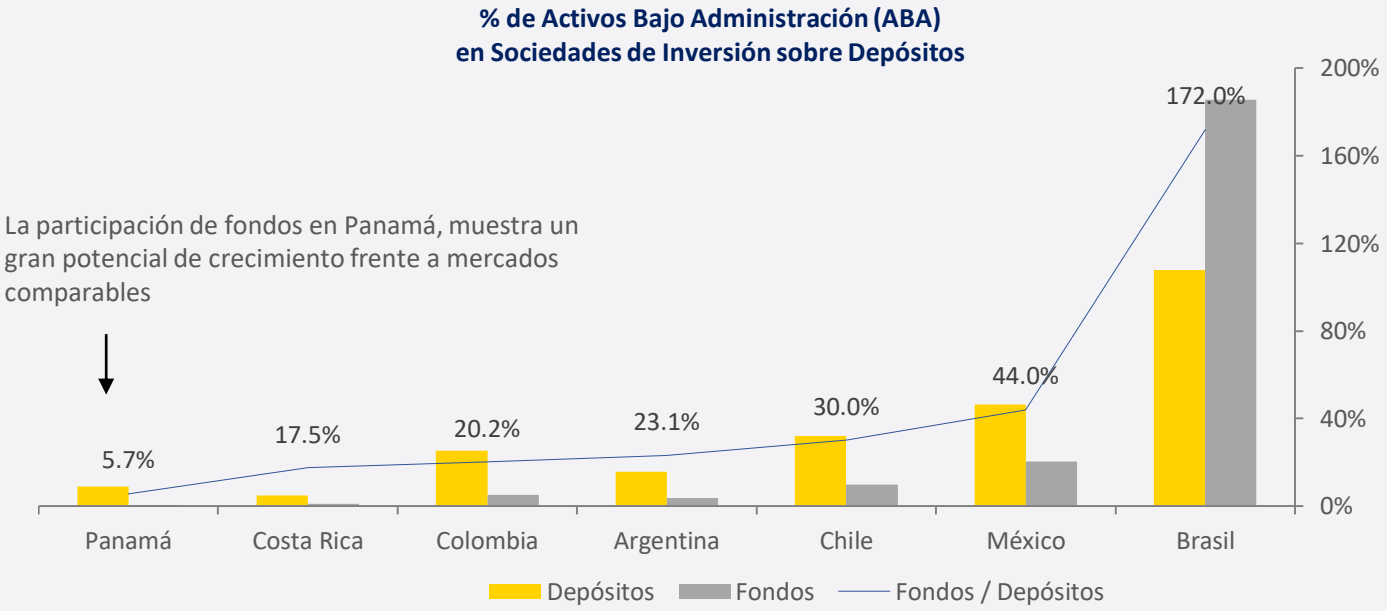
Fundamentales de Crecimiento



- Panamá presenta un gran potencial de crecimiento. Con una razón de ABA de Fondos sobre PIB ajustado a la tendencia de Latam (10,0%), **el volumen de la Industria podría llegar a niveles de USD 6,200 MM (triplicando el mercado actual)**.

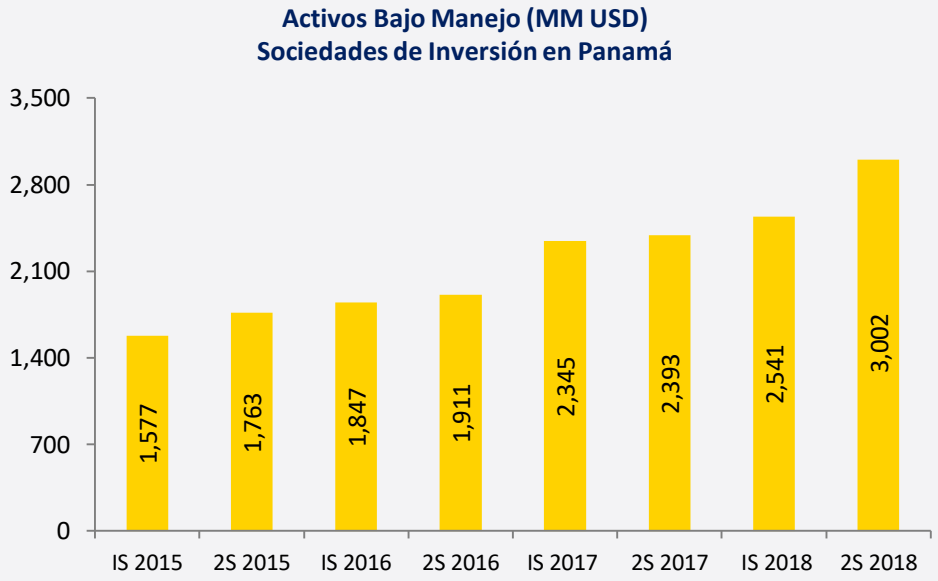
Fuente: Cálculos propios con datos de FMI (PIB) - FIAFIN (AUM FICs). Cifras 2018.
Cifras de AUM FICs. Expresadas en millones de dólares.
Países integrantes de FIAFIN (se excluye Brasil).

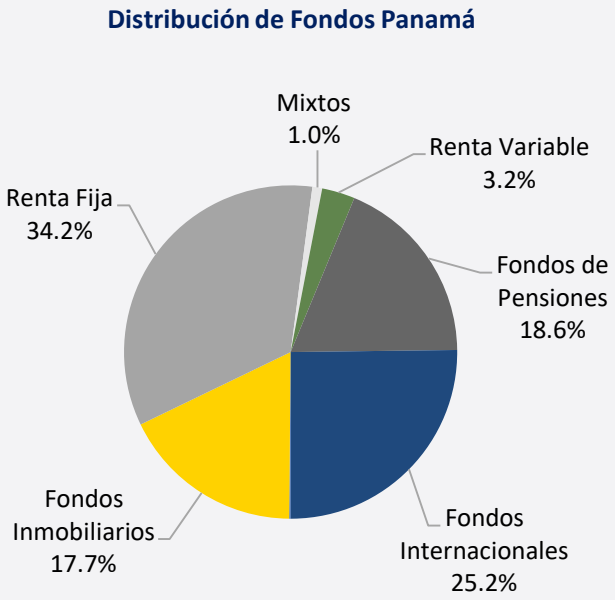
Industria de fondos privados en la región y su importancia para el sector financiero



Fuente: CASIP: Cámara Panameña de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión
Asociación Internacional de Fondos de Inversión (IIFA), Federación Latinoamericana de Bancos - Felaban

Crecimiento de la industria de fondos en Panamá





Fuente: CASIP: Cámara Panameña de Administradores de Sociedades de Inversión y Fondos de Pensión
Asociación Internacional de Fondos de Inversión (IIFA), Federación Latinoamericana de Bancos - Felaban

La importancia de un Fondo Abierto

Ventajas de invertir en un Fondo de Inversión

¿Por qué el Fondo Renta Fija Valor?

Diversificación
- Acceso a portafolios con múltiples activos a través de una sola inversión

Riesgos
- Equipo de expertos monitorean los riesgos de mercado, liquidez, crédito, concentración, etc

Liquidez
- Disponibilidad y agilidad en la entrega de recursos
- Garantía en las redenciones con 4 ventanas de salida cada año.

Expertos Invierten por ti
- El dinero es administra por un equipo de expertos dedicado exclusivamente a obtener los mejores resultados bajo los objetivos y criterios establecidos en el Fondo

Rentabilidad
- Como resultado de una óptima mezcla de activos de renta fija y renta variable

Transaccionalidad
- Facilidad y Acceso sencillo

Economías de escala y poder de negociación
- Al agrupar recursos de todos los inversionistas, el administrador consigue mejores precios
- Y permite invertir en activos que sólo están disponibles para inversionistas que disponen de grandes recursos

Asset Management Grupo Bancolombia

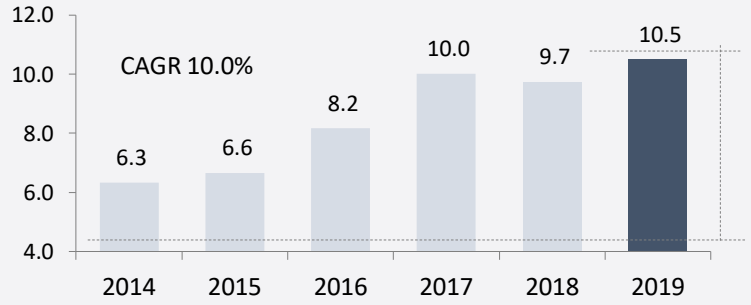
- **Asset Management** se encarga de la gestión delegada de los activos de terceros a través de vehículos de inversión individuales[1] y colectivos del Grupo Bancolombia, para un millón de clientes.

- **Activos bajo administración (ABA) por USD 10.5 bn**[2].

- Máximas calificaciones de Crédito: "**más Altos Estándares (col)**" en la Administración de Activos y "**AAA (col)**" - Largo Plazo Nacional - y "**F1+ (col)**" - Corto Plazo Nacional - en Riesgo Contraparte[3].

Evolución ABA Total

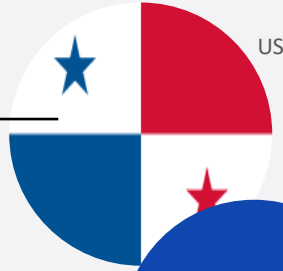
(Saldos a corte de cada año - Bn USD) [2]



Los activos se han multiplicado 1.7 veces

Nuestra Presencia

(Saldos a corte de julio 2019) [2]



USD Mm
214.5 Panamá
97.2 Fondos
117.3 Delegados

El **Fondo Renta Fija Valor** cuenta con calificación F AA (*BRC S&P*)

USD Mm
15.0 El Salvador
15.0 Fondos

El **Fondo Renta Liquidez** cuenta con calificación AAf (*FitchRatings*)

USD Mm
10,252.4 Colombia
7,139.3 Fondos
3,113.1 Delegados

1 Portafolios Delegados administrados a través de Contratos APT (Colombia), Fideicomisos (Colombia) y Gestión Discrecional de Cuentas (Panamá).
2 Cifras expresadas con TRM $ 3,291.79. Dada la volatilidad de la tasa de cambio reciente, se deja la TRM constante para evitar el efecto cambiario.
3 Otorgada por *FitchRatings* Colombia a Fiduciaria y Valores Bancolombia.|

Características

- Fondo de Deuda Corporativa y Soberana latinoamericana en dólares.
- **Administrado por VP de Asset Management** de Grupo Bancolombia.
- Se enfoca en créditos con fundamentales solidos o en procesos de mejora.
- El fondo puede tener **inversiones internacionales y en los mercados locales donde el Grupo Bancolombia tiene presencia**. Aprovechar conocimiento de estos mercados y sus análisis de crédito.
- **Duración objetivo**: Entre 3 y 5 Años.
- Pagos Trimestrales de Dividendos.
- Calificación por **BRC Standard & Poors: AA**

BRC
Standard & Poor's
S&P Global

- **Liquidez**: 4 Ventanas de Salida - Único Fondo abierto inscrito en la Bolsa de Valores de Panamá con la facilidad de redención de recursos en las 4 ventanas de salida al año, sin ninguna penalidad.

15 de enero — **15 de abril** — **15 de julio** — **15 de octubre**

Renta Fija Valor - Proceso de Inversión

Países en donde el Grupo Bancolombia tiene presencia

País	Máximo
Panamá	60%
Colombia	60%
El Salvador	60%
Brasil	30%
México	30%
Perú	30%
Chile	30%
Costa Rica	30%
Guatemala	30%
Paraguay	30%
Uruguay	30%

Calificación Promedio Riesgo Objetivo:

Internacional: **BB**
Local Panamá: **AA**
Local Colombia: **AA**
Local El Salvador: **AA+**

Límites reglamentarios a los Activos Admisibles de Inversiones*	
No más de 20%	Invertidos en emisiones de otras sociedades de Inversión
No más de 10%	Invertidos en valores emitidos por otra sociedad de su mismo Grupo
No más de 10% o 15%	Invertidos en valores emitidos o avalados por una misma compañía o entidad. Queda ampliado (a 15%) siempre que el total de las inversiones del Fondo no Exceda del 50% del activo de la compañía o entidad en la que se invierte
No más del 80%	Del total de las inversiones del Fondo en los valores mencionados en los puntos anteriores
No más del 25%	En valores emitidos o avalados por entidades pertenecientes a un mismo Grupo
Hasta el 100%	En depósitos a la vista
Hasta el 30%	En operaciones de liquidez

Calificaciones de Riesgos escala Fitch y S&P*
* Para mayor detalle ver Prospecto

Renta Fija Valor - Proceso de Inversión

- **Asset Management** gestiona el proceso de inversión bajo una metodología que se basa en:

Análisis Macro

- Fortaleza Económica
- Fortaleza Institucional
- Fortaleza Fiscal
- Susceptibilidad a Eventos de Riesgo

Análisis de Valoración

- Análisis de Valor Relativo
- Evaluación Curvas de Rendimientos
- Liquidez

Análisis de Crédito

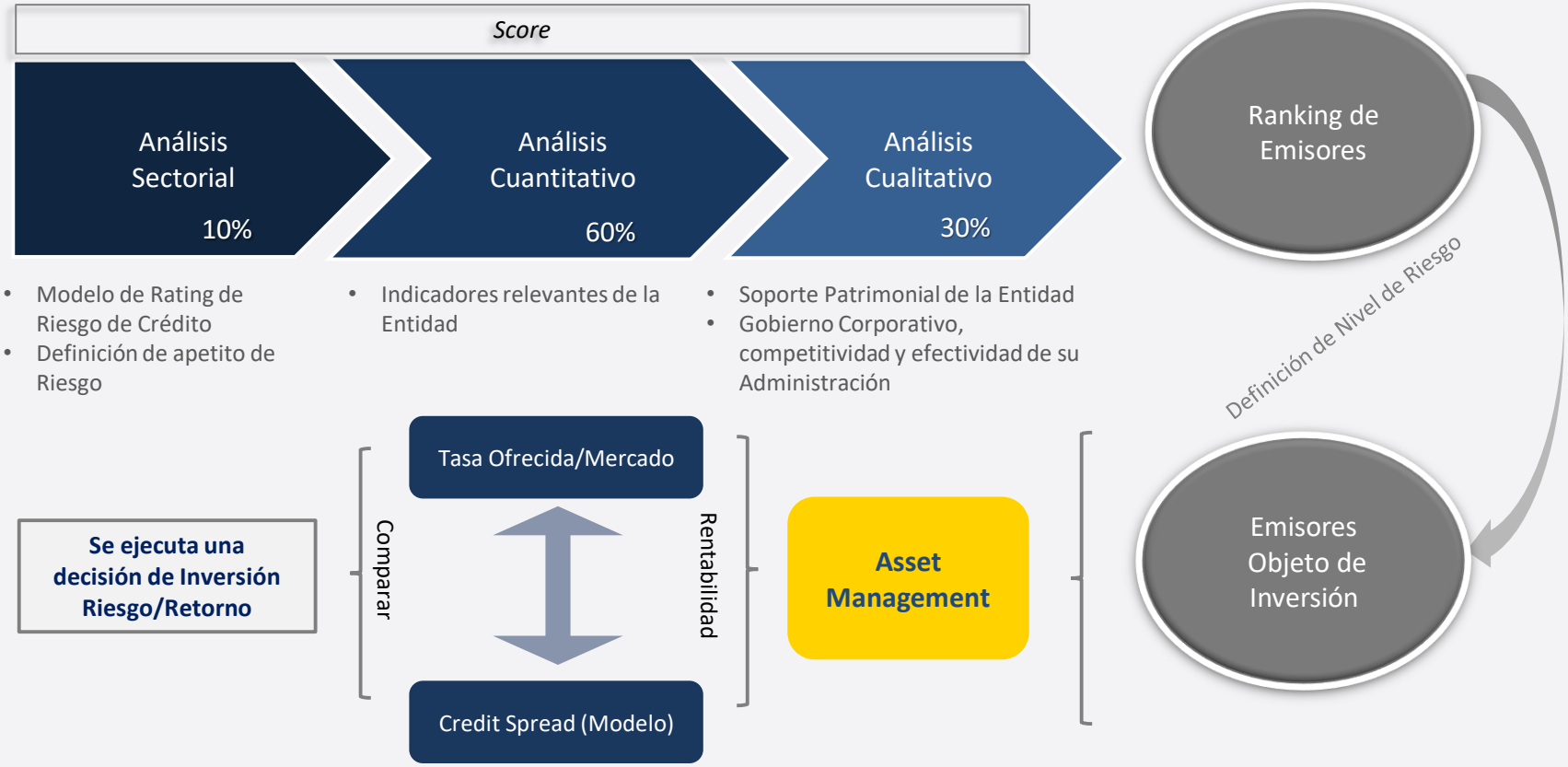
- Capacidad de Pago
- Carácter
- Colateral
- *Covenant*

Construcción del Portafolio
Y
Gestión de Riesgos

Administración rigurosa del riesgo

Objetivos de largo plazo, sostenibilidad y consistencia

Renta Fija Valor - Metodología de análisis de Riesgo Crédito



¿Cómo nos ha ido?

Colombia	Panamá	
342	261	→ Cuentas del fondo
35%	65%	→ % de participación

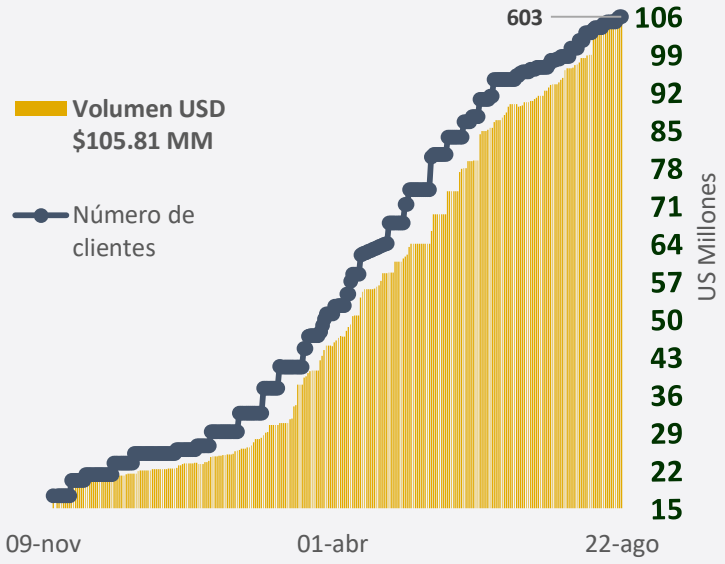
Distribución Clientes

ABA	No. Clientes
0 - 100 k	350
100 k - 500 k	213
500 k -1 MM	27
> 1 MM	16

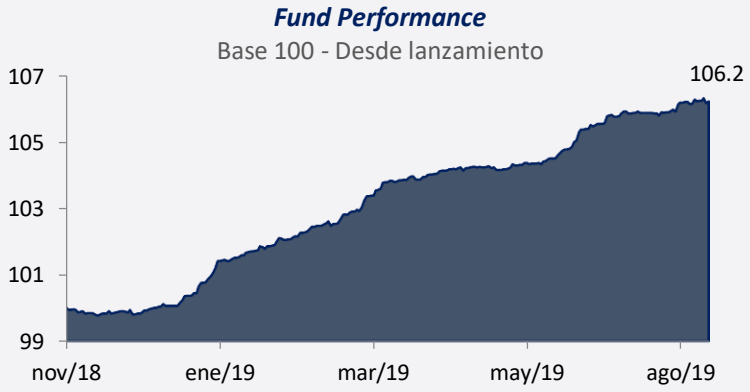
Detalle por Segmentos

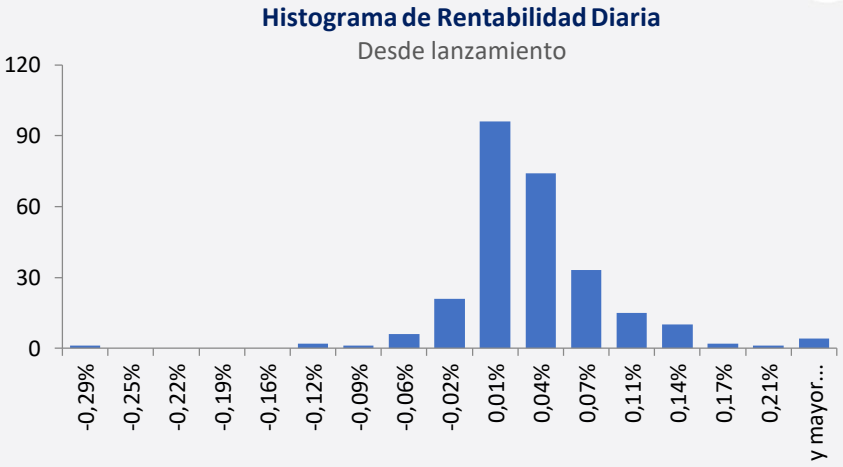
Banca	ABA (MM)	Participación
Privada	72	67,7%
Preferencial	20	18.9%
Empresas	14	13,3%
Pymes	0,88	0,1%

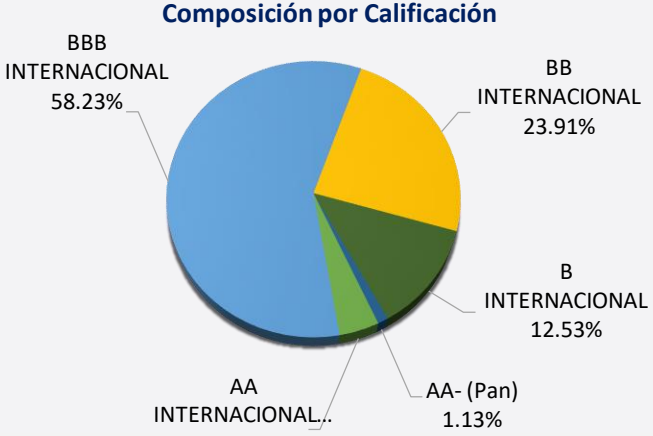
Evolución Volumen (MM) y Número de Clientes



¿Cómo nos ha ido?







Métricas

Rentabilidad (con dividendos) desde inicio E.A.	8.46%
Volatilidad Anualizada	18.87%

Presentación del 29 - Perspectivas del Mercado

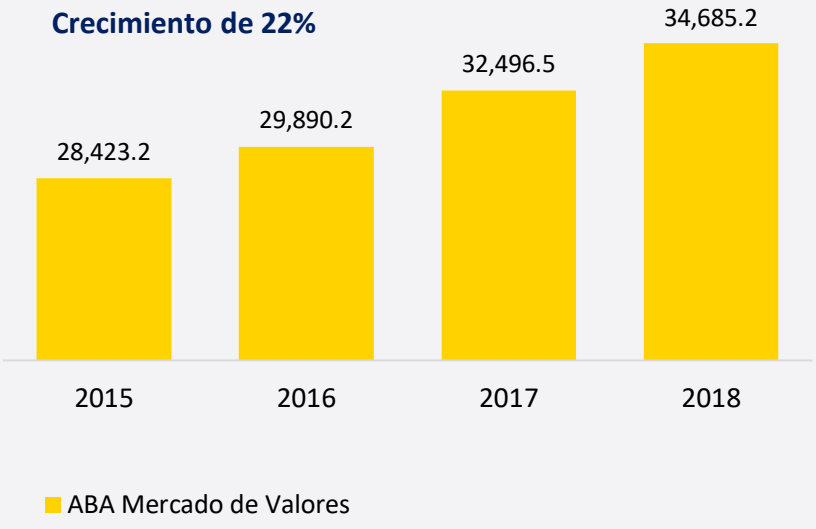
Valores Banistmo

Jorge Eduardo Mujica

Gerente General

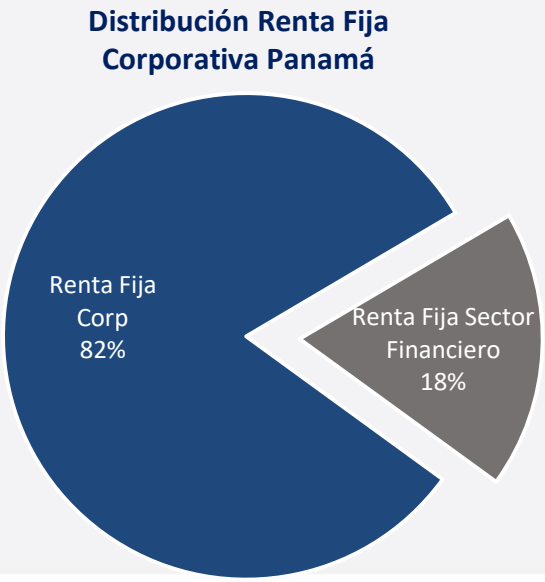
Julio 2019

Crecimiento del Mercado de Valores en Panamá



Distribución

- Renta Variable - 54%
- Renta Fija Soberana - 14%
- Renta Fija Corporativa - 32%



Fuente: SMV Panamá, SBP Panamá