



En momentos de incertidumbre cuando no tenemos claro que hacer, lo más aconsejable es buscar información clara y no tomar decisiones precipitadas

El COVID-19 ha tenido un impacto inesperado, no solo en nuestra vida diaria sino en la economía a nivel mundial y local, lo que ha causado la desvalorización de la mayoría de los títulos del mercado financiero y de las bolsas de valores. Es por esto que los fondos de inversión colectiva como Universitas que valoran sus inversiones a precios de mercado, han presentado rentabilidades negativas desde el pasado 9 de marzo.

¿Por qué sucede esto?

El dinero que usted tiene en fondos de inversión colectiva, está invertido principalmente en activos como bonos, TES, acciones y CDTs entre otros, pues esa es la forma de recibir una rentabilidad por su inversión.

Cuando el mercado se pone “nervioso”, y los clientes retiran su dinero, esos títulos deben venderse para atender

los retiros de los clientes. De otro lado, hay mucha cautela por parte de los inversionistas en comprar más títulos, por lo cual el valor de esos papeles cae. Pero dado que el valor está en función de otras variables como la calidad del emisor y las expectativas macroeconómicas, los precios de estos títulos tienden a estabilizarse en el tiempo.

¿Qué significa que los portafolios valoren sus inversiones a precios de mercado?

Valorar a precios de mercado quiere decir que los fondos de inversión colectiva como Universitas deben reflejar diariamente en el valor de sus inversiones, el valor diario de los títulos en el mercado. Así pues, si los títulos han perdido valor en el mercado, eso se refleja en el valor total del fondo, así dichos títulos no se hayan vendido.

A modo de ejemplo, si hoy usted compra un título por \$100 (TES, CDT, Bonos) que le pagará en un año un 5% de rendimiento, usted habrá pagado por su título los \$100, esperando obtener \$105 en un año (\$100 de capital y \$5 de intereses); sin embargo, ese título de acuerdo con la norma vigente debe valorarse todos los días a precios de mercado, así usted no vaya a hacer uso de los recursos hoy.

En nuestro ejemplo, si un día se realizan negociaciones en el mercado de valores del título que hace parte su portafolio

de inversión, por un promedio de \$95, el título en el portafolio debe valorarse por \$95, lo que representa una valoración negativa en ese día de -\$5. Si al día siguiente el título se negocia por un promedio de \$105 la valoración es positiva ese día en \$5 y así sucede todos los días.

En épocas de alta incertidumbre, la reacción del mercado es muy volátil y se pueden generar valorizaciones y desvalorizaciones en muy cortos períodos de tiempo.

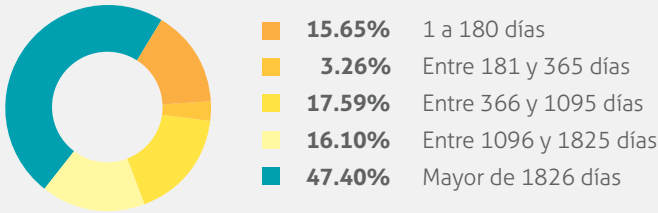
En la medida que los inversionistas se van sintiendo más tranquilos, los mercados se van “calmando” y el valor de los títulos comienza a estabilizarse. Si el plazo para el vencimiento de los títulos es amplio, el valor de los títulos tenderá a estabilizarse a medida que se acerca a su vencimiento, es decir el día en el cual le pagan los \$105.



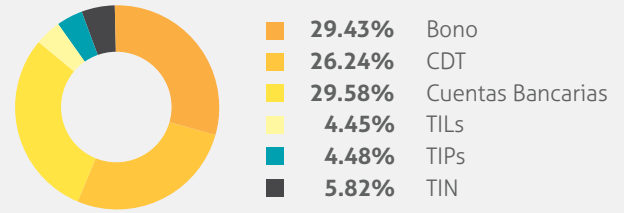
¿En qué se encuentran invertidos los recursos de Universitas?

Al corte del 31 de marzo de 2020, Universitas tenía el 44,18% de las inversiones en títulos de renta fija, el 29,58% en cuentas de ahorro y el 26,24% en CDTs, adicionalmente, el 81% del total de sus títulos tiene un plazo mayor a 1 (un) año.

FIC POR DÍAS AL VENCIMIENTO



FIC POR ESPECIE



Lo anterior quiere decir que la rentabilidad de los títulos que conforman el portafolio de Universitas se va a obtener al vencimiento de los mismos, es decir dada la composición del portafolio al 31 de marzo de 2020, el 17,59% en un plazo de 1 a 3 años, el 16,10% en un plazo de 3 a 5 años y el 47,4% en un plazo mayor a 5 años. Es importante tener en cuenta que el plazo de las inversiones de Universitas se encuentra definido de acuerdo con el plazo promedio de inversión de nuestros clientes, cuyos beneficiarios tienen en este momento entre 8-9 años, esto es, van a utilizar sus recursos para la Universidad en 8 años.

¿Entonces, mis recursos han perdido valor?

Todo depende del momento en el que usted haga el retiro. Para un portafolio como Universitas, que tiene un perfil de mediano y largo plazo, la pérdida real, de existir, sólo se materializará si al momento del retiro se presentan periodos de pérdida de valor. Sin embargo como anotamos anteriormente, en la medida que los inversionistas se van sintiendo más tranquilos, los mercados se van “calmando” y el valor de los títulos comienza a estabilizarse, generando periodos recurrentes de creación de valor, es decir de rentabilidad positiva, tal y como ha sido el comportamiento de Universitas de los últimos años.

En conclusión, es importante tener en cuenta que Universitas es un fondo con un horizonte de inversión de mediano y largo plazo y en momentos de alta volatilidad como la actual, la pregunta que cada cliente de Universitas debe hacerse, es cuando requiere los recursos para el pago de la Universidad de su beneficiario y de acuerdo con esto, tomar decisiones prudentes que le permitan lograr el objetivo para el cual se vinculó al fondo.

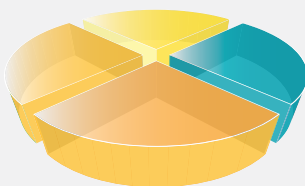


Recuerde que si requiere **ASESORIA PERSONALIZADA** puede comunicarse con nosotros en los siguientes teléfonos: Bogotá 2105040 extensiones 10204 y 10208 o desde cualquier otra ciudad al 018000911442.

También puede escribirnos al correo electrónico: fiduciariacolmena@fundaciongruposocial.co o universitas@colmena.com.co

Universitas en cifras

Datos al 31 de Marzo de 2020



Valor de fondo	\$ 86.713.910.865,74
Rentabilidad Últimos 2 años	2.00% EA
Rentabilidad 365 días	1.16% EA
Rentabilidad 180 días	-5.44% EA
No. Inversionistas	57.336
No. Beneficiarios cursando estudios universitarios	366
Valor desembolsos para educación superior de Marzo 2019 a Marzo 2020:	\$2.676.079.481