

Comportamiento del mercado

La inflación acumulada en el primer semestre de 2025 fue del 3,74 %, una cifra inferior a la registrada en el mismo periodo del año anterior, cuando se ubicó en 4,12 %. En términos anuales, al cierre de junio de 2025, la inflación se situó en 4,82 %, el nivel más bajo desde octubre de 2021 y 2,36 puntos porcentuales por debajo de la reportada en junio de 2024, cuando fue de 7,18 %. Esta variación refleja una tendencia bajista y un mayor control sobre el incremento general de los precios. No obstante, esta cifra aún se encuentra por encima de la meta del 3 % establecida por el Banco de la República. Para finales de año, se espera que la inflación se ubique entre 4,4 % y 4,5 %, según proyecciones de autoridades económicas y analistas del mercado. Con respecto de la Política Monetaria es importante tener en cuenta que, al cierre del año 2024, la tasa de política monetaria se encontraba en 9,50 %, y las expectativas del mercado apuntaban a que se continuarían realizando recortes adicionales en 2025. Sin embargo, durante el primer semestre del año, solo se registró una reducción de 25 puntos básicos en abril, lo que evidenció la independencia del Banco de la República frente a las presiones del Gobierno Nacional, que promovía una política más expansiva.

Para el segundo semestre, se esperan reducciones adicionales, siempre que la inflación continúe a la baja y el Gobierno aclare su rumbo fiscal. Bajo este escenario, la tasa podría cerrar el año entre 8,50 % y 9,00 %, según proyecciones de mercado.

Renta Fija Local

Durante el primer semestre del año, tuvo un comportamiento positivo; sin embargo, es importante aclarar que se presentaron periodos de alta volatilidad, pese al optimismo generalizado de inicios de año. En dichos periodos, los portafolios de inversión vieron afectadas sus inversiones y, por ende, sus resultados. Este comportamiento en gran parte se encuentra explicado por las expectativas de recortes de la tasa de interés por parte de los Bancos Centrales de las economías desarrolladas y crecimiento económico mundial. Adicionalmente se observó alta volatilidad, especialmente en plazos largos, debido a cambios fiscales y expectativas de inflación. Los plazos medios mostraron mayor estabilidad y preferencia por la liquidez. Dólar - Euro

El peso colombiano mostró fortalecimiento durante el primer semestre, con movimientos respaldados por tasas más bajas, menor inflación y flujo de capitales. Sin embargo, el dólar siguió presente por encima de los 4.000 COP, evidenciando una combinación de factores internos y externos. De cara al segundo semestre, se espera que el tipo de cambio se mantenga en un rango estable, con 4.100-4.300 COP/USD, sujeto a la evolución fiscal y monetaria tanto local como global. Con respecto del Euro, debido a la fortaleza del peso y a la estabilidad económica, el euro está debería permanecer estable.

Aspectos Generales del Fondo

Durante el año 2025 se continuo realizando desarrollos en el sistema interno del Fondo Voluntario de Pensiones con el fin de garantizar al participe una mejor experiencia de cliente. El participe podrá consultar en la siguiente direccion informacion relevante del portafolio. <https://www.renta4global.com/que-ofrecemos/nuestros-fondos>

Riesgos del Fondo

Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por los movimientos de las tasas de interés y/o los precios de los activos que componen el portafolio. La sensibilidad de un portafolio a este riesgo está relacionada con las características de sus activos.

Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de los emisores de los títulos en los cuales está invertido el portafolio, en el pago de los intereses y/o del capital. Se genera por el deterioro de la estructura financiera del emisor, que ocasione disminución en su capacidad de pago.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por la venta de títulos valores a descuentos inusuales y significativos, con el fin de disponer rápidamente de los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones contractuales.

Riesgo Operativo

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones, en el recurso humano, los procesos, la tecnología, la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y reputacional, asociados a tales factores.

Riesgo de Tasa de cambio

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas en el debido a variaciones en las tasas de cambio de las divisas en que estén expresados los activos del portafolio.

Riesgo de Contraparte

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento de una operación por parte de la entidad con la que se realizó la negociación. Se puede generar por causas operativas o por condiciones de mercado.

Riesgo Jurídico

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por situaciones de orden legal que puedan afectar la titularidad de las inversiones o la efectiva recuperación de su valor.

Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

Se entiende por riesgo de LA/FT la posibilidad de pérdida o daño que puede sufrir una entidad vigilada por su propensión a ser utilizada directamente o a través de sus operaciones como instrumento para el lavado de activos, canalización de recursos hacia la realización de actividades terroristas y/o financiación del terrorismo.

Riesgo ASG

RENTA 4 GLOBAL aplica los procesos de identificación, evaluación, monitoreo y mitigación de los riesgos ASG bajo la política interna definida para la gestión de éstos. Dichas políticas contienen, más no se limitan, las definiciones de selección positiva de inversiones, criterios de exclusión, alcance, definiciones de materialidad, relacionamiento, responsabilidades, órganos decisorios, divulgación, reporte y seguimiento. RENTA 4 GLOBAL en su análisis de materialidad podrá adoptar información de análisis propios o externos, mecanismo que hará parte de la política de gestión de riesgos ASG definidas en el marco de su gestión integral de riesgos.

Es importante aclarar que no se tiene ningún portafolio que busque cumplir con objetivo ASG, y que no tampoco se comercializan como tal.

Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Colectiva Renta4global vista se reunió mensualmente y en el se analizaron las estrategias de inversión del portafolio buscando obtener el mejor desempeño, maximizando la relación riesgo retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del fondo.

Conflictos de Interes

Durante el periodo objeto de la presente rendición de cuentas, se informa que no se han presentado conflictos de interés

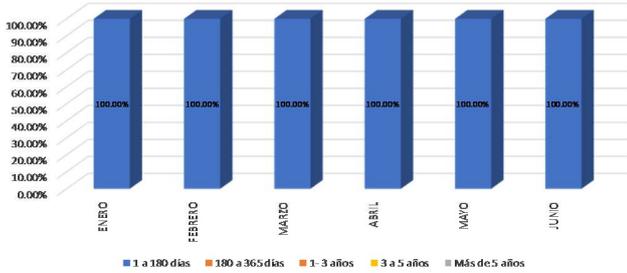
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo voluntario de pensiones, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo Voluntario de Pensiones relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo voluntario de pensiones está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Portafolio Perfilado Conservador

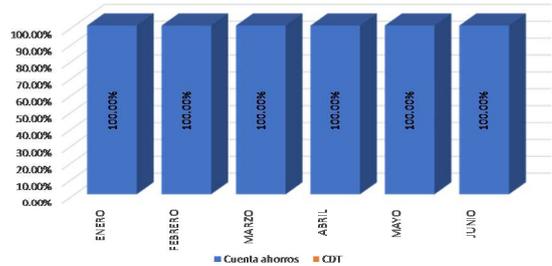
1. Política de Inversión

El objetivo principal de inversión del Portafolio Perfilado Conservador es el crecimiento del capital de forma estable y en el corto plazo, mediante una combinación baja entre riesgo y rentabilidad, a través de instrumentos de renta fija, fondos de inversión colectiva que sigan el comportamiento de tales activos y en menor proporción activos o fondos de inversión de renta variable. La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.

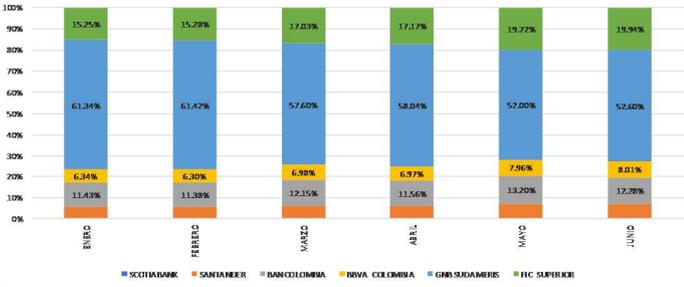
Composición del portafolio por plazo



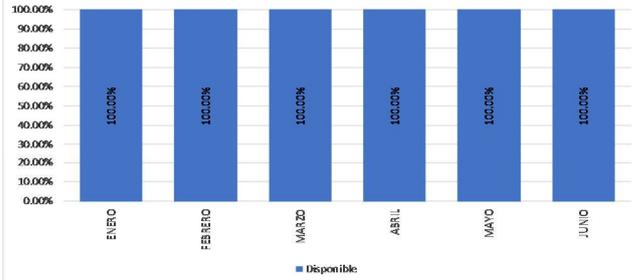
Composición por tipo de activo



Composición Portafolio Conservador por Emisor



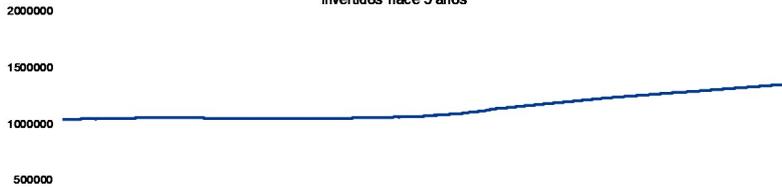
Evolución del disponible



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

El valor de la unidad presentó un comportamiento positivo en términos generales. No obstante, se presentaron episodios de alta volatilidad, especialmente en momentos de incertidumbre fiscal y ajustes en las expectativas macroeconómicas. Estos movimientos impactaron temporalmente los resultados de algunos portafolios de inversión, a pesar del optimismo que predominó a comienzos del año.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Histórica	
Mes	5.92%
Trimestre	5.92%
1 Año	6.70%
5 Años	N/A
Año Corrido	6.59%

Volatilidad Histórica	
Mes	0.088%
Trimestre	0.087%
1 Año	0.082%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.082%

3. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado Conservador teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con el 100% del mismo en liquidez lo que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores.

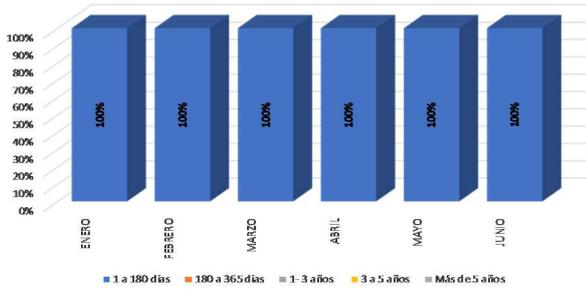
Portafolio Perfilado Moderado

1. Política de Inversión

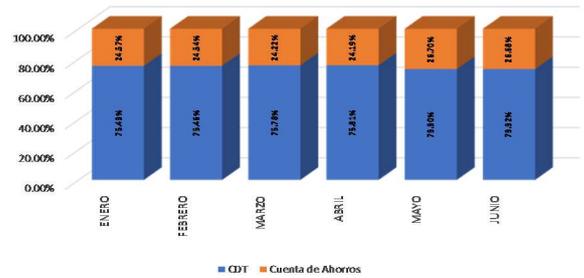
El objetivo de inversión del Portafolio es el crecimiento del capital de forma moderada, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta fija, activos de renta variable, fondos de inversión colectiva, fondos mutuos de inversión internacionales y ETF's.

La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana

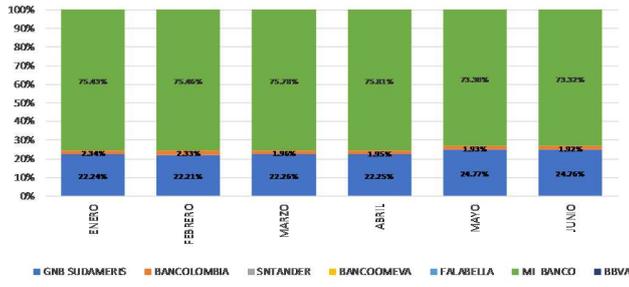
Composicion del portafolio por plazo



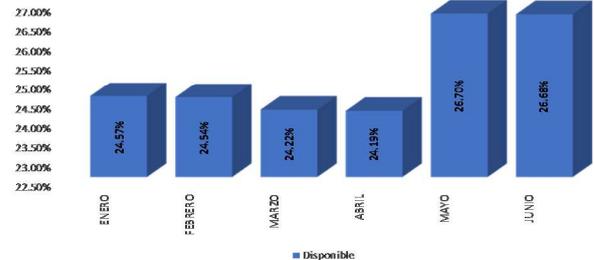
Composicion por tipo de activo



Composicion por emisor



Evolucion del Disponible



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad fue positivo como se observa en la gráfica que se refleja a continuación, un mejor comportamiento de la inflación, y la estabilidad en la remuneración reconocida por las entidades financieras a los depósitos en las cuentas de ahorro.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Histórica	
Mes	8.86%
Trimestre	9.10%
1 Año	9.38%
5 Años	N/A
Año Corrido	9.42%

Volatilidad Histórica	
Mes	0.04%
Trimestre	0.08%
1 Año	0.15%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.13%

3. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado moderado teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

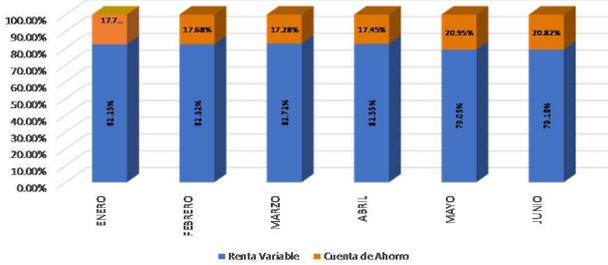
Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Acciones Colombia

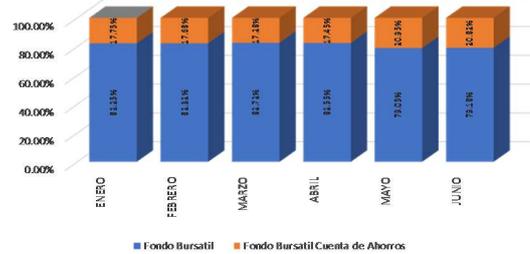
1. Política de Inversión

El Objetivo de inversión del portafolio es el crecimiento de capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en instrumentos de renta variable local, fondos bursátiles sobre acciones locales, con una volatilidad acorde con el perfil de riesgo del portafolio. El portafolio tiene un perfil de riesgo Arriesgado, por lo que es recomendado para inversionistas con un plazo de inversión no inferior a tres años. La rentabilidad del portafolio esta expresada en pesos colombianos de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

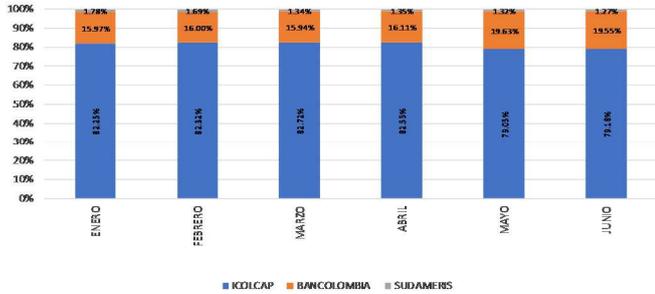
Composicion por tipo de renta



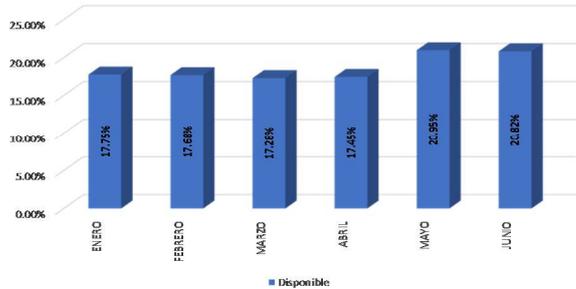
Composicion del portafolio por tipo de activo



Composicion del portafolio por emisor



Evolucion del disponible



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

El índice MSCI Colcap de la Bolsa de Valores de Colombia presentó un comportamiento positivo durante el primer semestre de 2025, con una rentabilidad acumulada cercana al 20 %, cerrando junio en 1.668,33 puntos. Este resultado se explica, en gran parte, por el buen desempeño de empresas de los sectores financiero, asegurador y minero, destacándose acciones como Nutresa, Grupo Sura, Mineros y Bancolombia, las cuales registraron valorizaciones superiores a la del índice. Factores como los precios bajos de las acciones, el descenso en las tasas de interés, la desaceleración de la inflación y un mayor apetito de inversionistas extranjeros contribuyeron a que la renta variable local se posicionara como uno de los mercados más rentables de la región durante el período.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Histórica	
Mes	50.37%
Trimestre	23.96%
1 Año	27.76%
5 Años	N/A
Año Corrido	50.67%

Volatilidad Histórica	
Mes	10.06%
Trimestre	18.26%
1 Año	13.39%
5 Años	N/A
Año Corrido	16.57%

3. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado acciones Colombia teniendo en cuenta su perfil de riesgo alto son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo.

Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

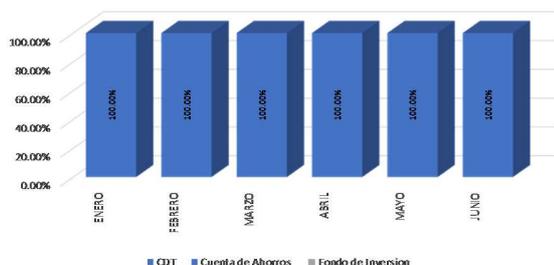
Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Alto Rendimiento

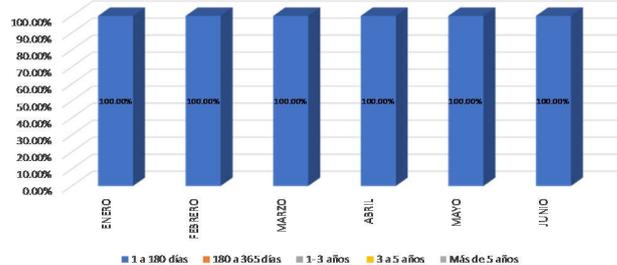
1. Política de Inversión

La Estrategia de inversión del Portafolio Selectivo Alto Rendimiento estuvo centrada en realizar inversiones en títulos de renta fija local de emisores los cuales no tienen la mejor liquidez, motivo por el cual las tasas de remuneración que se reconocen en sus cdt's son un poco más altas. No obstante lo anterior es importante aclarar que como las inversiones se realizaron a plazos de hasta un año, la calificación de estas es muy buena lejos del mínimo permitido en este portafolio que es BBB.

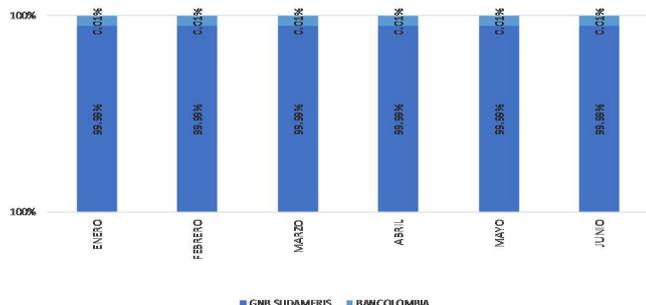
Composición por tipo de activo



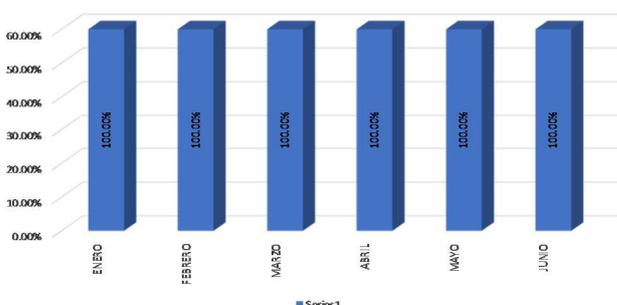
Composición del portafolio por plazo



Composición del Portafolio por Emisor



Disponibles e Inversiones



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente en la rentabilidad que ofrecen las entidades en donde el fondo tiene invertidos los recursos.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años sin gastos



Rentabilidad Histórica	
Mes	8.01%
Trimestre	8.09%
1 Año	8.61%
5 Años	N/A
Año Corrido	8.16%

Volatilidad Histórica	
Mes	0.0001%
Trimestre	0.0054%
1 Año	0.032%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.0057%

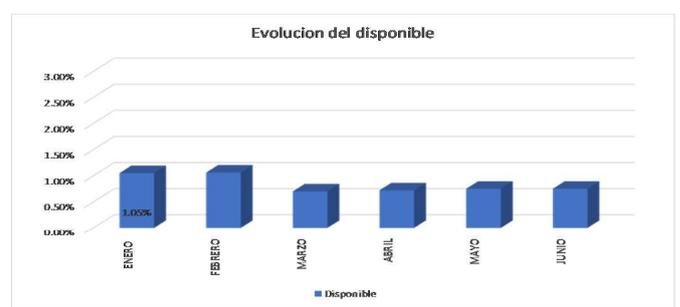
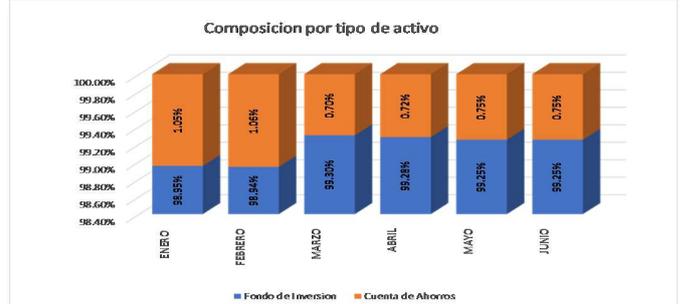
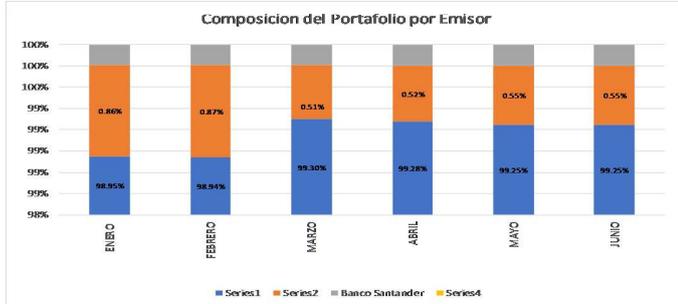
3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Megatendencias Salud

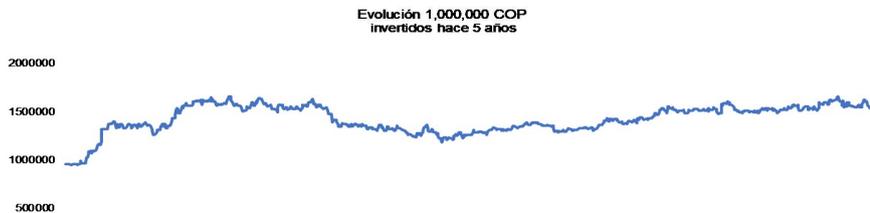
1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Salud comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio están en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es negativa. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la desvalorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	-1.98%
Trimestre	-21.41%
1 Año	-6.52%
5 Años	N/A
Año Corrido	-13.32%

Volatilidad Historica	
Mes	16.32%
Trimestre	23.22%
1 Año	20.13%
5 Años	N/A
Año Corrido	20.37%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; y los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

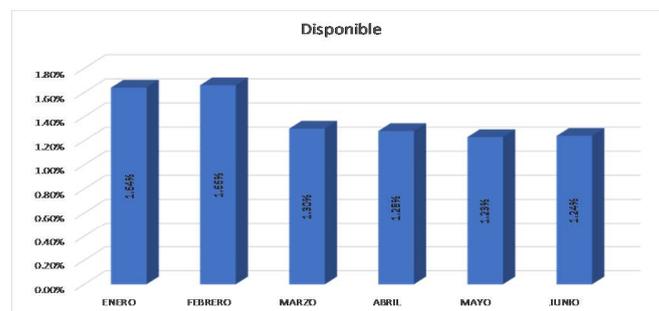
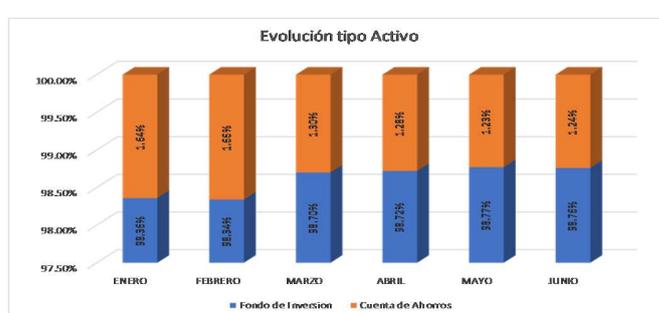
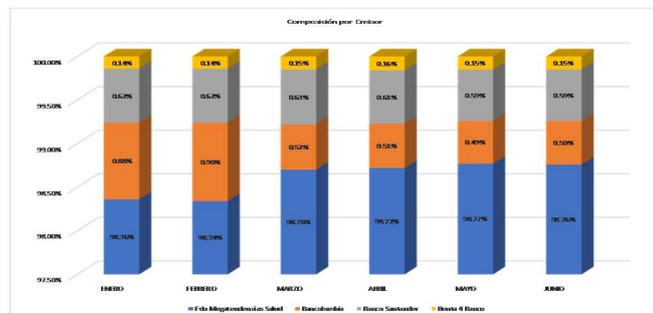
4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones del Fondo se reunió mensualmente y en él se analizaron las estrategias de inversión del portafolio buscando obtener el mejor desempeño, maximizando la relación riesgo retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del Portafolio. El comité realizó mensualmente seguimiento a los indicadores de riesgo del fondo de manera que se pueda garantizar que estos están acordes con el perfil del Portafolio.

Portafolio Selectivo Megatendencias Consumo

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Consumo comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio están en EUROS, sin embargo la rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positiva y está acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente por la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Histórica	
Mes	-8.07%
Trimestre	26.14%
1 Año	8.82
5 Años	N/A
Año Corrido	7.17%

Volatilidad Histórica	
Mes	16.85%
Trimestre	22.23%
1 Año	17.31
5 Años	N/A
Año Corrido	18.90%

3. Gestión de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son: mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo. Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros. Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

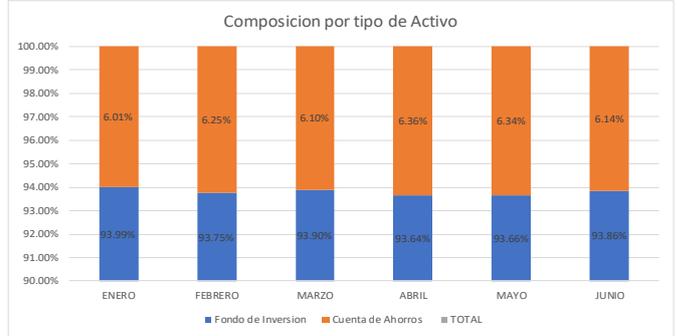
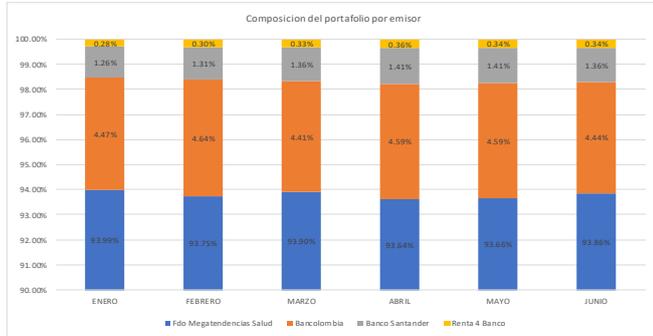
4. Comité de Inversiones

El Comité de Inversiones del Fondo se reunió mensualmente y en él se analizaron las estrategias de inversión del portafolio buscando obtener el mejor desempeño, maximizando la relación riesgo retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del Portafolio. El comité realizó mensualmente seguimiento a los indicadores de riesgo del fondo de manera que se pueda garantizar que estos están acordes con el perfil del Portafolio.

Portafolio Selectivo Megatendencias Hidrogeno

1. Política de Inversion

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Hidrogeno comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es negativo. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente las desvalorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Historica	
Mes	51.81%
Trimestre	0.09%
1 Año	-15.05
5 Años	N/A
Año Corrido	-25.66%

Volatilidad Historica	
Mes	22.50%
Trimestre	27.24%
1 Año	22.35%
5 Años	N/A
Año Corrido	24.10%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

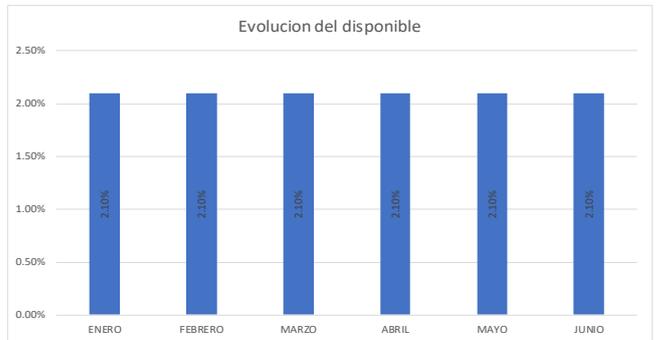
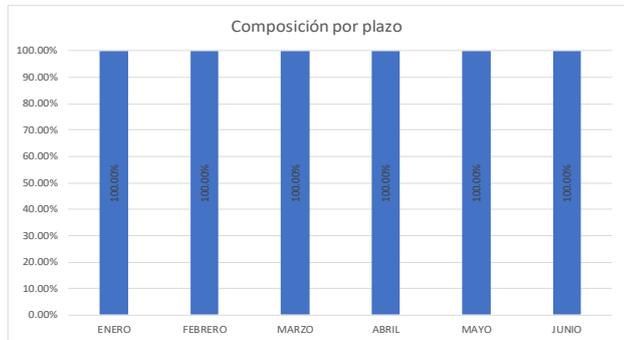
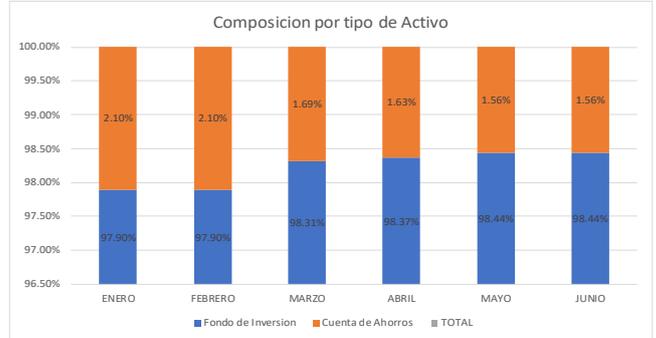
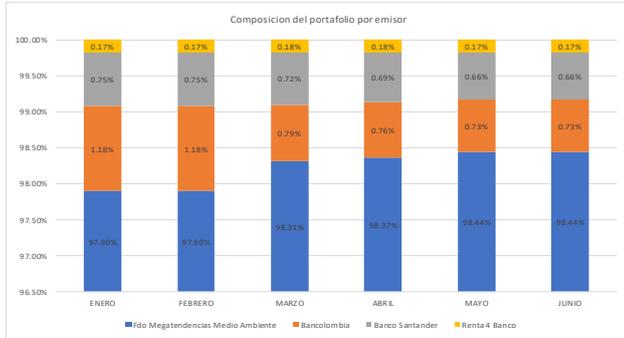
Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez .

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo voluntario de pensiones, existe un prospecto de inversión y un reglamento, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.renta4global.com. Las obligaciones asumidas por Renta 4 Global Fiduciaria del Fondo Voluntario de Pensiones relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFIN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo voluntario de pensiones está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Portafolio Selectivo Megatendencias Medio Ambiente

1. Política de Inversion

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Medio Ambiente comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Historica	
Mes	2.28%
Trimestre	42.28%
1 Año	8.67
5 Años	N/A
Año Corrido	27.76%

Volatilidad Historica	
Mes	15.72%
Trimestre	20.11%
1 Año	16.27
5 Años	N/A
Año Corrido	17.32%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

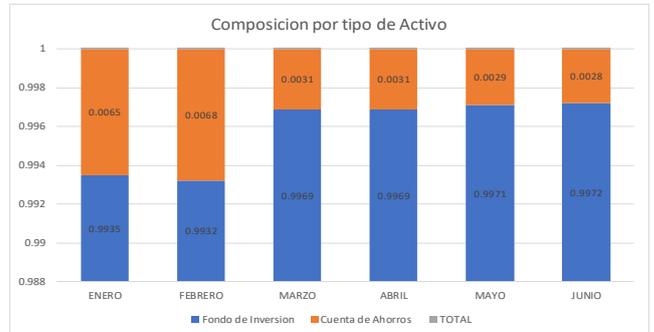
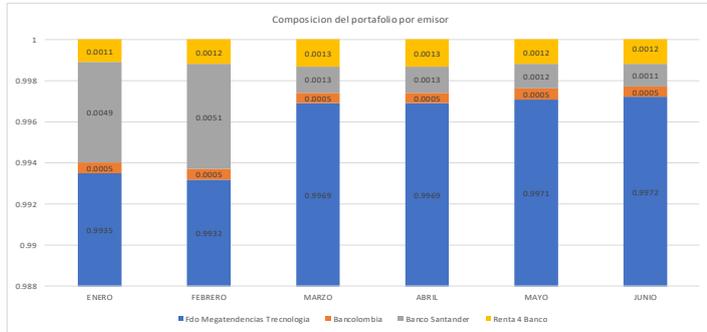
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez .

Portafolio Selectivo Megatendencias Tecnologia

1. Política de Inversion

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias Tecnologia comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Historica	
Mes	78.94%
Trimestre	62.53%
1 Año	17.35
5 Años	N/A
Año Corrido	4.11%

Volatilidad Historica	
Mes	17.39%
Trimestre	41.16%
1 Año	27.42%
5 Años	N/A
Año Corrido	32.75%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

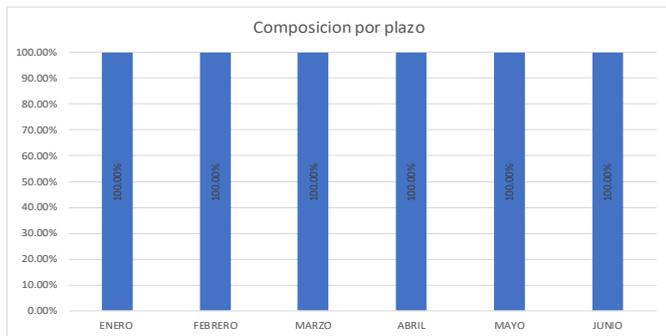
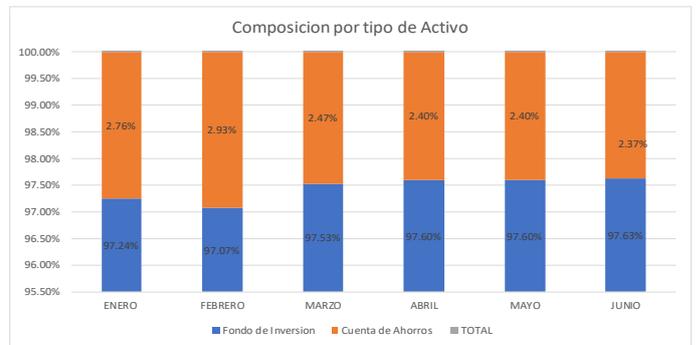
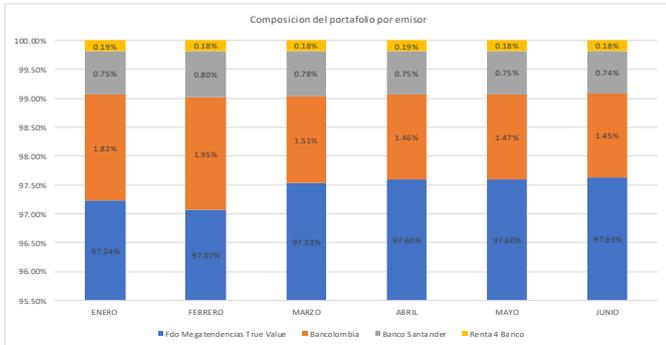
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez .

Portafolio Selectivo True Value

1. Política de Inversión

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias True Value comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio están en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Historica	
Mes	18.54%
Trimestre	20.40%
1 Año	1.84%
5 Años	N/A
Año Corrido	4.59%

Volatilidad Historica	
Mes	15.60%
Trimestre	21.96%
1 Año	17.24%
5 Años	N/A
Año Corrido	19%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

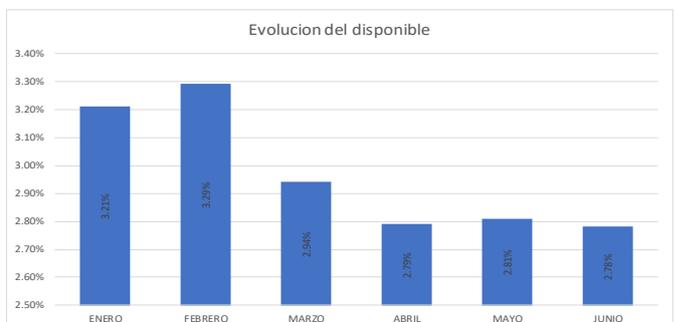
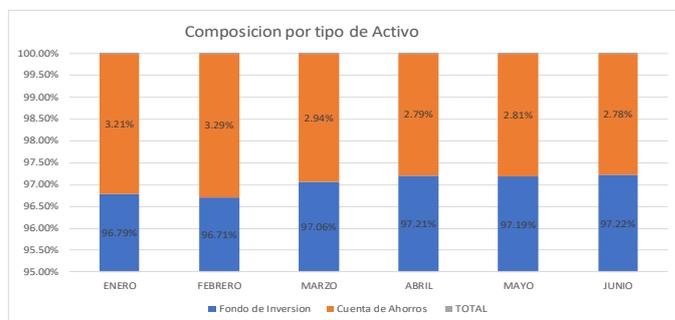
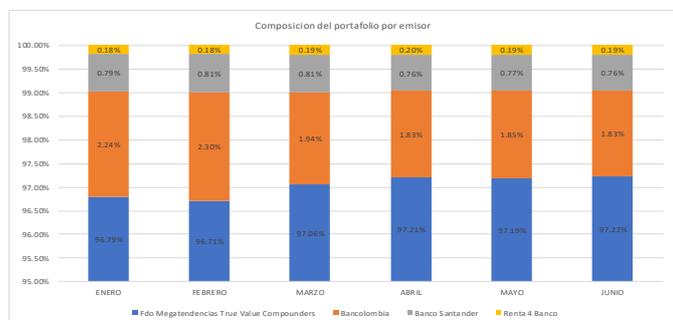
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo True Value Compounders

1. Política de Inversion

El Portafolio busca el crecimiento del capital a largo plazo, mediante la inversión principalmente en fondos mutuos de inversión internacional, que invierten en renta variable mayormente. Este portafolio particularmente invierte en el Fondo Megatendencias True Value Compounders comercializado por Renta 4 Banco. Las inversiones que se realizan en el portafolio estan en EUROS, sin embargo La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad en el año es positivo y esta acorde con los rendimientos del activo en que invierte el portafolio. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	16.58%
Trimestre	29.69%
1 Año	1.63%
5 Años	N/A
Año Corrido	8.82%

Volatilidad Historica	
Mes	15.78%
Trimestre	22.15%
1 Año	17.85%
5 Años	N/A
Año Corrido	18.62%

3. Gestion de Riesgos

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el Portafolio perfilado alto rendimiento teniendo en cuenta su perfil de riesgo arriesgado son; mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace bajo una estructura organizacional en donde la Junta Directiva aprueba las políticas y metodologías, definidas por la Dirección de Riesgo y revisadas por el Comité de Riesgos; las cuales se encuentran consignadas en cada uno de los manuales de administración de los sistemas de riesgo. Para la administración del riesgo de crédito y contraparte se tiene establecido una metodología CAMEL, con la cual se establecen los cupos de inversión de acuerdo con los resultados financieros de los emisores y se controlan diariamente de acuerdo con los límites establecidos por el prospecto del portafolio. El Portafolio cuenta con un perfil de riesgo de crédito bajo teniendo en cuenta que las inversiones y los depósitos se encuentran en emisores con las mejores calificaciones en corto y largo plazo.

Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Información Financiera del Portafolio

A continuación, en el link esta la composición financiera del Fondo: <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/9119/informes-y-cifras/cifras-pensiones-cesantias-y-fiduciarias/informacionpor-sector-pensiones-y-cesantiasregimen-de-ahorro-individual-con-solidaridad-fondos-de-pensiones-voluntariasportafolio-deinversion-9119/>

Análisis de los Estados Financieros

Como parte del proceso de revelación de información en la rendición de cuentas, a continuación, presentamos los Estados Financieros del Fondo de Pensiones Voluntario Renta 4 Global Inversión y su respectivo análisis financiero al cierre del 30 de junio de 2025, comparado con la misma fecha del año 2024.

Estado Situación Financiera:

ESTADOS FINANCIEROS						
30 junio 2024 y 30 de junio de 2025						
	JUNIO 2024	JUNIO 2025	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Disponible	203,323	86,736	77%	57%	-116,587	-57%
Inversiones a valor razonable	59,644	65,918	23%	43%	6,274	11%
TOTAL ACTIVOS	262,967	152,653	100%	100%	110,314	42%
PASIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	347	800	100%	100%	453	131%
Retenciones	-	-	0%	0%	0	0%
TOTAL PASIVOS	347	800	100%	100%	453	131%
PATRIMONIO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Participaciones en FIC	262,620	151,854	100%	100%	-110,767	-42%
TOTAL PATRIMONIO	262,620	151,854	100%	100%	-110,767	-42%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	262,967	152,653	100%	100%	-110,314	-42%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Análisis vertical a 30 de junio de 2025

El disponible del Fondo estaba representado en recursos líquidos en cuentas bancarias en diferentes entidades financieras que son utilizados para atender las operaciones del Fondo. El valor del disponible representaba el 57% del rubro del total de activos.

El portafolio de inversiones del Fondo estaba representado en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados. El valor del portafolio de inversiones representaba el 43% del rubro del total de activos.

Análisis vertical a 30 de junio de 2024

El disponible del Fondo estaba representado en recursos líquidos en cuentas bancarias en diferentes entidades financieras que son utilizados para atender las operaciones del Fondo. El valor del disponible representaba el 77% del rubro del total de activos.

El portafolio de inversiones del Fondo estaba representado en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados. El valor del portafolio de inversiones representaba el 23% del rubro del total de activos.

Análisis horizontal a 30 de junio de 2025 comparado con 30 de junio de 2024

En el rubro del disponible del Fondo, con relación al 30 de junio de 2024 disminuyó en \$116 millones que corresponde a una disminución del 57% principalmente por la salida de inversionistas del Fondo.

En el rubro del portafolio de inversiones del Fondo, con relación al 30 de junio de 2024 aumentó en \$6 millones que corresponde a un aumento del 11% principalmente por la re expresión de los rendimientos obtenidos por las inversiones en títulos distintos a los emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que ocasionaron el incremento del portafolio de inversiones del Fondo.

En el rubro de cuentas por pagar del Fondo, con relación al 30 de junio de 2024 aumentó en \$1 millones principalmente por cuentas por pagar de las comisiones fiduciarias.

En el rubro del patrimonio del Fondo, con relación al 30 de junio de 2024 disminuyó en \$111 millones que corresponde a una disminución del 42% principalmente por el retiro de recursos de los inversionistas en el Fondo.

Estado de Resultados:

	ESTADO DE RESULTADOS		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	JUNIO 2024	JUNIO 2025	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACION \$	VARIACION %
INGRESOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Intereses Cuentas de Ahorro	6,933	3,084	17%	8%	-3,849	-56%
Valoración de inversiones	21,321	20,421	52%	51%	-900	-4%
Dividendos y participaciones	466	138	1%	0%	-328	-70%
Reexpresión de moneda extranjera	12,658	16,384	31%	41%	3,726	0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	41,378	40,027	100%	100%	-1,352	-3%
GASTOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Servicio de administración intermediación	11,141	15,225	40%	44%	4,084	37%
Pérdida en valoración de inversiones	16,926	19,757	60%	56%	2,832	17%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	22	11	0%	0%	-12	-52%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	28,089	34,993	100%	100%	6,904	25%
RENDIMIENTOS ABONADOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Rendimientos Abonados	13,289	5,034	100%	100%	-8,255	-62%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	13,289	5,034	100%	100%	-8,255	-62%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Análisis vertical a 30 de junio de 2025

Al cierre del 30 de junio de 2025, el 51% del total de Ingresos operacionales fue de \$20 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 41% del total de Ingresos operacionales fue de \$16 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, el 8% del total de Ingresos operacionales fue de \$3 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo, y el 1% del total de Ingresos operacionales fue de \$1 millón generado de dividendos y participaciones a los inversionistas del Fondo.

Al cierre del 30 de junio de 2025, el 56% del total de gastos operacionales fue de \$20 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 44% del total de gastos operacionales fue de \$15 millones generado por la re-expresión de moneda extranjera.

Análisis vertical a 30 de junio de 2024

Al cierre del 30 de junio de 2024, el 52% del total de Ingresos operacionales fue de \$21 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 31% del total de Ingresos operacionales fue de \$12 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, el 17% del total de Ingresos operacionales fue de \$7 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo, y el 1% del total de Ingresos operacionales fue de \$1 millón generado de dividendos y participaciones a los inversionistas del Fondo.

Al cierre del 30 de junio de 2024, el 60% del total de gastos operacionales fue de \$17 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 40% del total de gastos operacionales fue de \$11 millones generado por la re-expresión de moneda extranjera.

Análisis horizontal a 30 de junio de 2025 comparado con 30 de junio de 2024

En el ingreso por valoración de inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, con relación al 30 de junio de 2024 disminuyó en \$1 millón que corresponde a una disminución del 4% principalmente por variación de tasas del mercado de la valoración de los títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el ingreso re-expresión de moneda extranjera, con relación al 30 de junio de 2024 aumentó en \$4 millones que corresponde a un aumento del 29% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.

En el ingreso por rendimientos e intereses, con relación al 30 de junio de 2024 disminuyó en \$4 millón que corresponde a una disminución del 56% principalmente por variación de tasas del mercado para la valoración de los rendimientos de los recursos líquidos en las cuentas bancarias del Fondo.

En el gasto por re-expresión de moneda extranjera, con relación al 30 de junio de 2024 aumentó en \$4 millones que corresponde a un aumento del 37% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.

En el gasto por valoración de inversiones, con relación al 30 de junio de 2024 aumentó en \$3 millones que corresponde a un aumento del 17% principalmente por la variación en las tasas del mercado por la valoración del portafolio de inversiones del Fondo.