

Comportamiento del mercado

La inflación para el año 2024 fue del 5.20%, muy por debajo del cierre de 2023, que fue del 9.28%. El descenso de esta se explica principalmente por la variación anual de las divisiones 'Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles' y 'Restaurantes y hoteles'. En cuanto a las expectativas, se espera que durante el año 2025 continúe a la baja, buscando la convergencia con la meta del Banco de la República, que, recordemos, está entre el 2% y el 4%.

Con respecto a la tasa de política monetaria, en la reunión correspondiente al mes de diciembre, la Junta Directiva del Banco de la República redujo 25 puntos básicos (pb) más la tasa de intervención, cerrando el año en el 9.5%, un nivel superior al que la mayoría del mercado esperaba que cerrara el 2024. A futuro, se espera que el Banco continúe con la reducción de la tasa, pero a un ritmo menor, teniendo en cuenta el desempeño de la inflación y los datos de crecimiento económico.

La renta fija local, durante el 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 el crecimiento económico mundial.

Con respecto a la renta variable local, el índice MSCI Colcap cerró el año con un comportamiento positivo, con un resultado acumulado a diciembre (YTD) de 15.3%. Este comportamiento se explica en gran parte por los resultados de las acciones relacionadas con el Grupo Empresarial Antioqueño (GEA), que fueron las que más contribuyeron con este resultado.

Aspectos Generales del Fondo

Durante el año 2024 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.

Comité de Inversiones

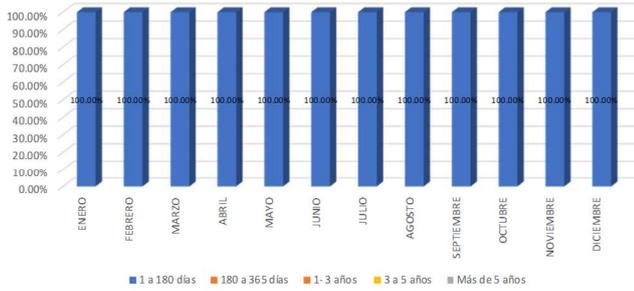
El Comité de Inversiones del Fondo de Inversión Colectiva Renta4global vista se reunió mensualmente y en el se analizaron las estrategias de inversión del portafolio buscando obtener el mejor desempeño, maximizando la relación riesgo retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del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

Portafolio Perfilado Conservador

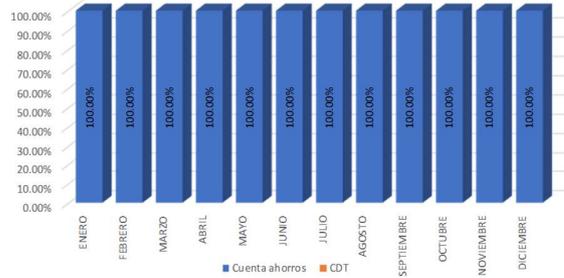
1. Política de Inversion

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.

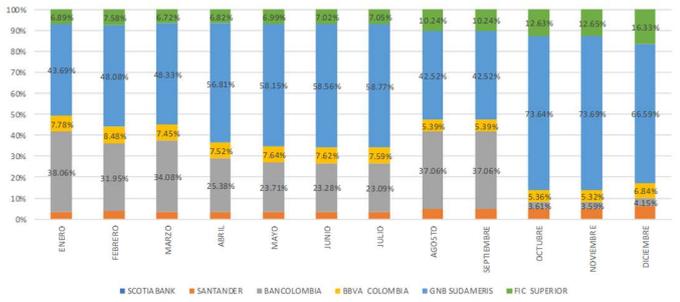
Composicion del portafolio por plazo



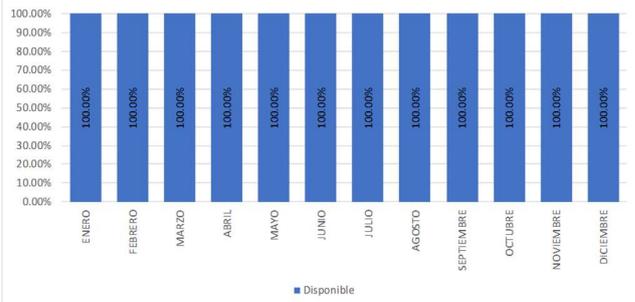
Composicion por tipo de activo



Composicion Portafolio Conservador por Emisor



Evolucion del disponible



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

Durante el año, el desempeño del fondo fue positivo. La estrategia de inversión implementada se basó en mantener el fondo liquido en entidades con las mejores calificaciones de corto plazo, por ende la volatilidad del fondo fue baja.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Historica	
Mes	6.88%
Trimestre	7.20%
1 Año	7.19%
5 Años	N/A
Año Corrido	7.19%

Volatilidad Historica	
Mes	0.070%
Trimestre	0.103%
1 Año	0.074%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.069%

3. Gestion 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.

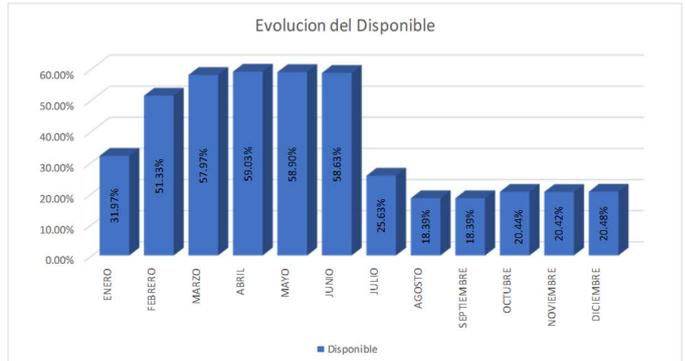
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con el 100% del mismo en liquidez lo que le permite cubrir los posibles retiros.

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

Portafolio Perfilado Moderado

1. Política de Inversion

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



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	9.40%
Trimestre	9.28%
1 Año	9.01%
5 Años	N/A
Año Corrido	9.01%

Volatilidad Histórica	
Mes	0.06%
Trimestre	0.18%
1 Año	0.15%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.15%

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.

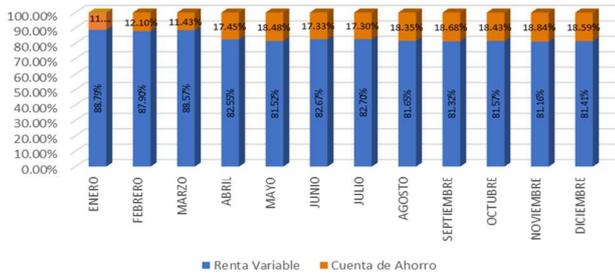
Finalmente, el riesgo de mercado del Fondo se encuentra mitigado con una diversificación de emisores tanto en las inversiones como en las entidades en donde se maneja la liquidez.

Portafolio Selectivo Acciones Colombia

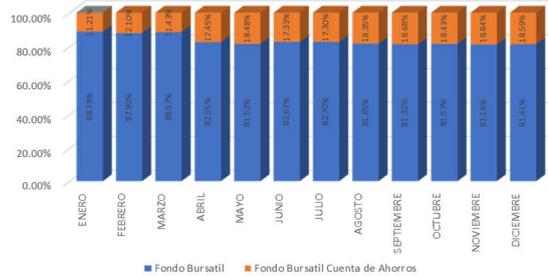
1. Política de Inversion

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 Super Intendencia Financiera de Colombia.

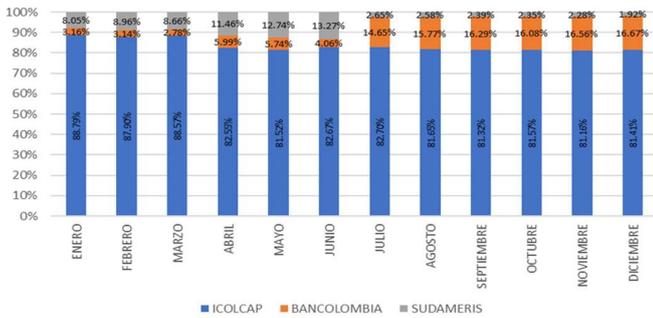
Composicion por tipo de renta



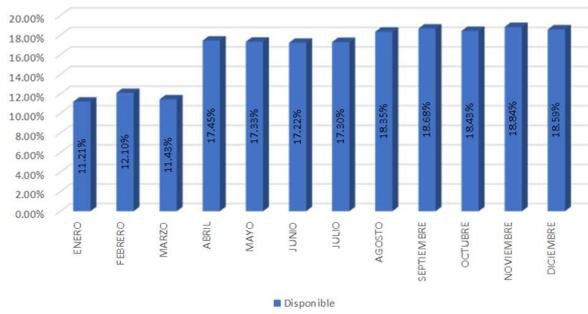
Composicion del portafolio por tipo de activo



Composicion del portafolio por emisor



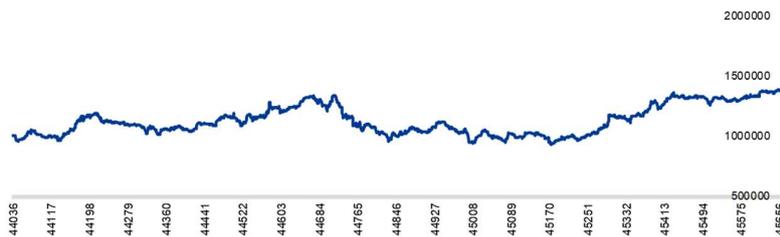
Evolucion del disponible



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

El índice MSCI Colcap, cerro el año con un comportamiento positivo cerrando el año con un resultado acumulado a diciembre (YDT), consolidó del 15,3 %, este comportamiento se explica en gran parte por los resultados de las acciones relacionadas con el Grupo Empresarial Antioqueño (GEA) quienes fueron las que más contribuyeron con este resultado.

Evolución 1,000,000 COP invertidos hace 5 años



Rentabilidad Histórica	
Mes	-8.13%
Trimestre	17.95%
1 Año	14.99%
5 Años	N/A
Año Corrido	14.99%

Volatilidad Histórica	
Mes	8.80%
Trimestre	97.73%
1 Año	16.87%
5 Años	N/A
Año Corrido	16.87%

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

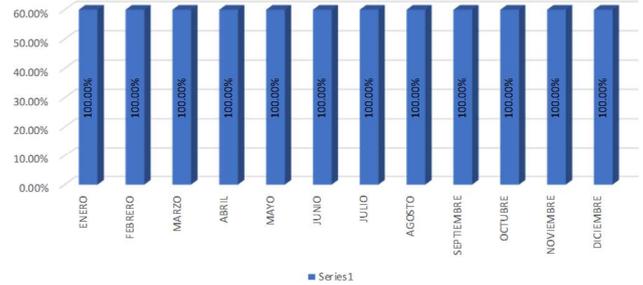
1. Política de Inversion

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. Con respecto de la liquidez esta se ha mantenido en entidades locales con las mejores calificaciones de corto plazo. El haber mantenido una liquidez en promedio del 14%, ayudó a que las variaciones negativas del activo no se dieran en la misma magnitud que en el índice.

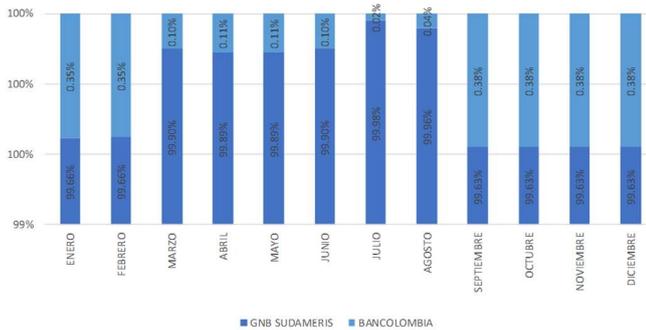
Composicion por tipo de activo



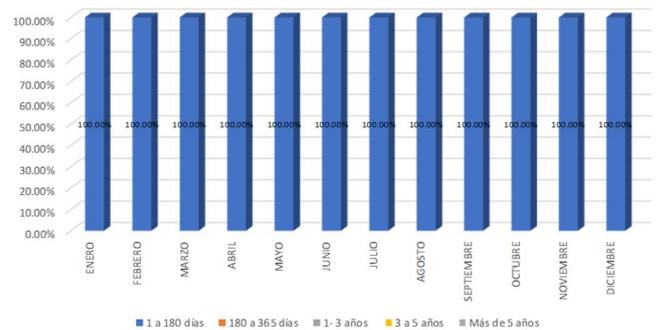
Disponible e Inversiones



Composicion del Portafolio por Emisor



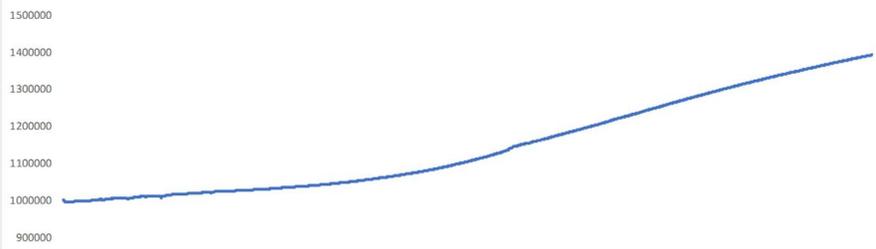
Composicion del portafolio por plazo



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 Historica	
Mes	8.37%
Trimestre	8.58%
1 Año	10.17%
5 Años	N/A
Año Corrido	10.17%

Volatilidad Historica	
Mes	0.01%
Trimestre	0.01%
1 Año	0.07%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.07%

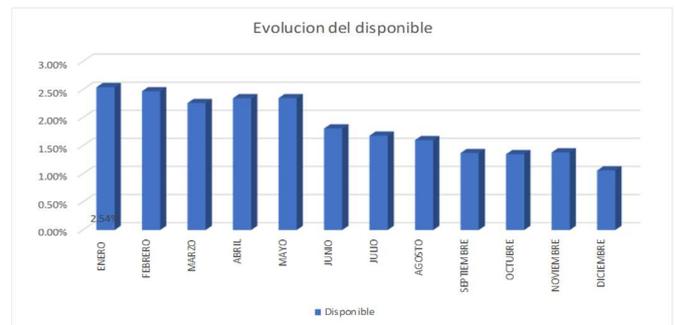
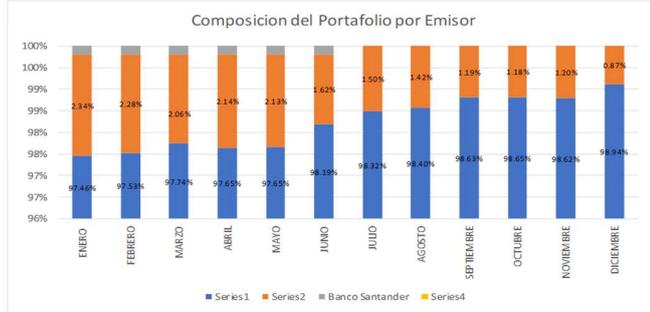
3. Gestion de Riesgos

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

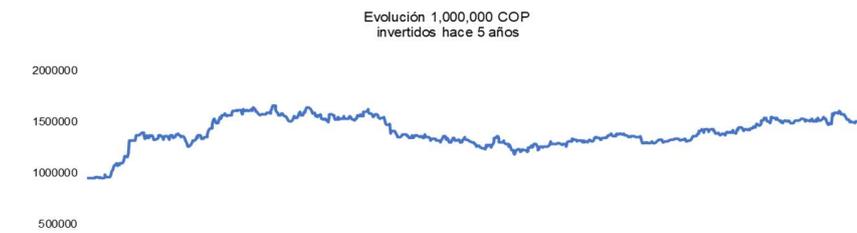
1. Política de Inversion

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 Salud 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 titulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	-45.61%
Trimestre	-18.43%
1 Año	11.54%
5 Años	N/A
Año Corrido	11.54%

Volatilidad Historica	
Mes	13.20%
Trimestre	22.50%
1 Año	17.05%
5 Años	N/A
Año Corrido	17.05%

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 .

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.

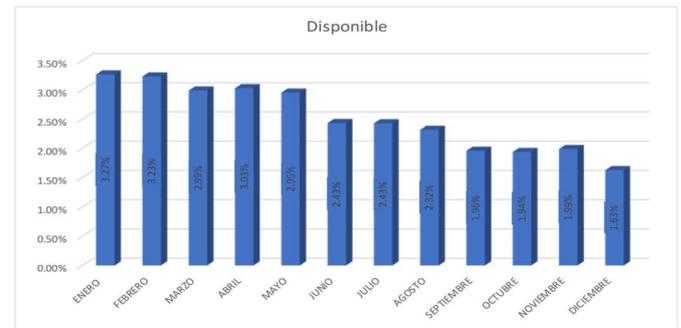
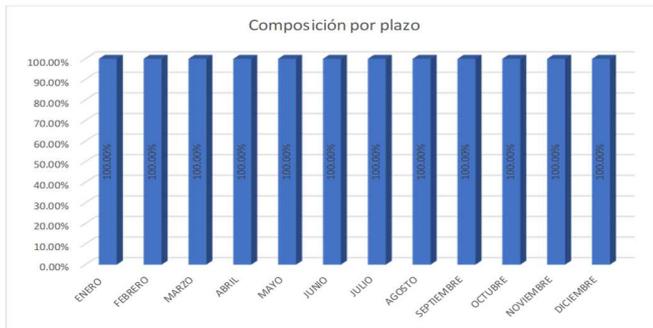
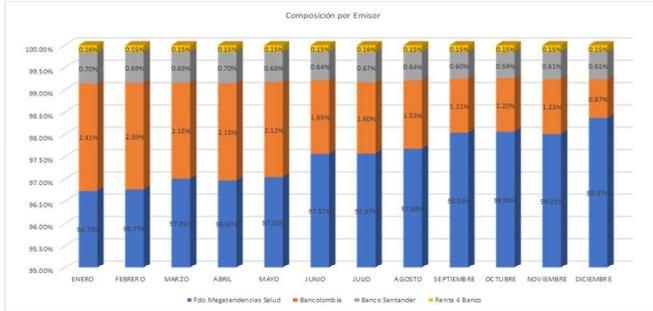
El comité realiza mensualmente seguimiento a los indicadores de riesgo del fondo de manera que se pueda garantizar que estos están acordes con el perfil del Portafolio.

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 de inversión colectiva, 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 de Inversión Renta 4 Global Vista 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 de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Portafolio Selectivo Megatendencias Consumo

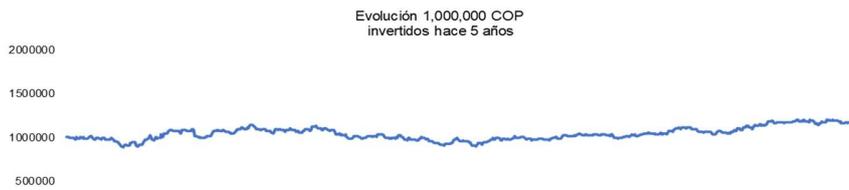
1. Política de Inversión

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 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	-3.56%
Trimestre	-5.71%
1 Año	0.19
5 Años	N/A
Año Corrido	19.00%

Volatilidad Historica	
Mes	13.38%
Trimestre	14.03%
1 Año	0.1445
5 Años	N/A
Año Corrido	14.45%

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.

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.

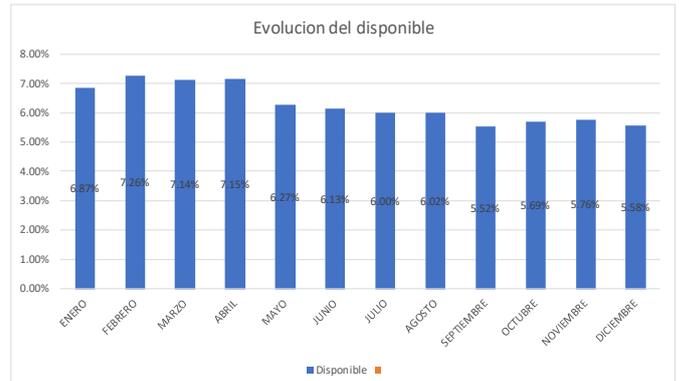
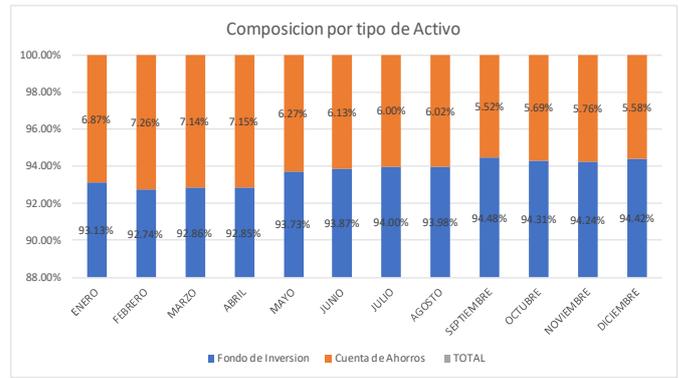
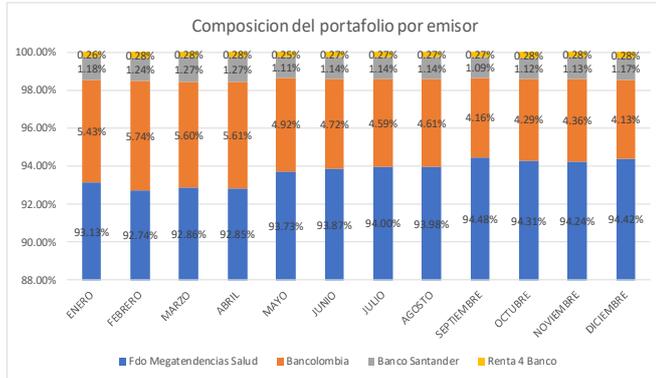
El comité realizó mensualmente seguimiento a los indicadores de riesgo del fondo de manera que se pueda garantizar que estos están acordes con el perfil del Portafolio.

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 de inversión colectiva, 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 de Inversión Renta 4 Global Vista 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 de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

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 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	-28.40%
Trimestre	-24.04%
1 Año	-5.38
5 Años	N/A
Año Corrido	-5.38%

Volatilidad Historica	
Mes	14.71%
Trimestre	17.73%
1 Año	18.84%
5 Años	N/A
Año Corrido	18.84%

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.

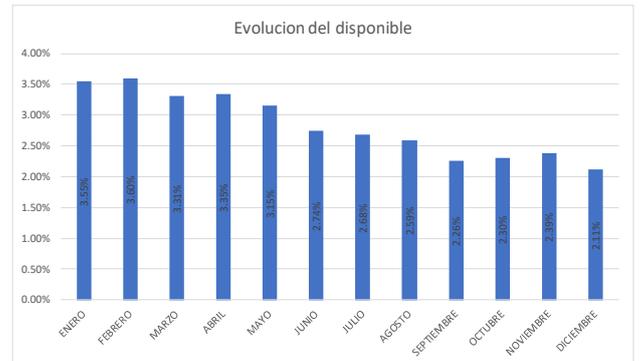
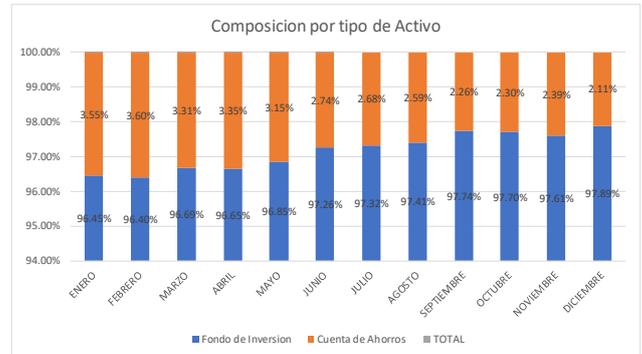
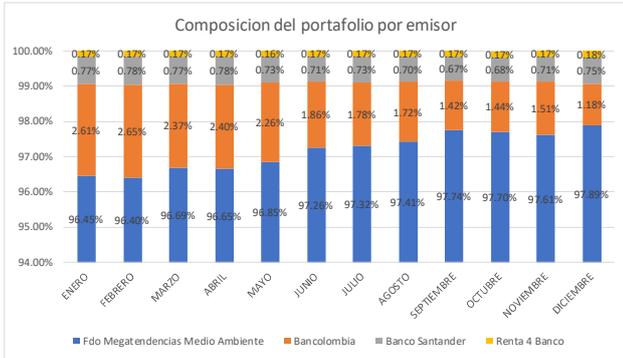
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

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 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 .



Rentabilidad Historica	
Mes	-39.10%
Trimestre	-31.70%
1 Año	0.0223
5 Años	N/A
Año Corrido	2.23%

Volatilidad Historica	
Mes	10.50%
Trimestre	12.5%
1 Año	0.1579
5 Años	N/A
Año Corrido	15.81%

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.

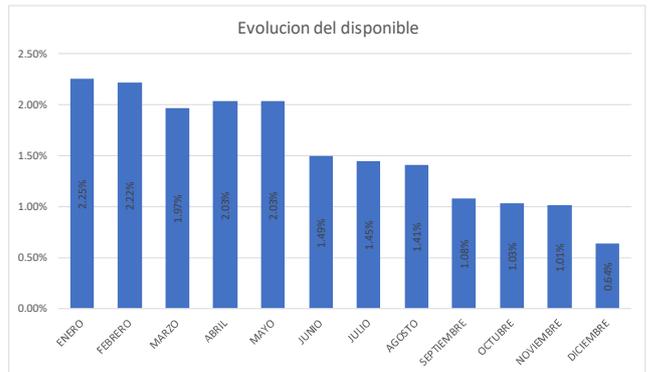
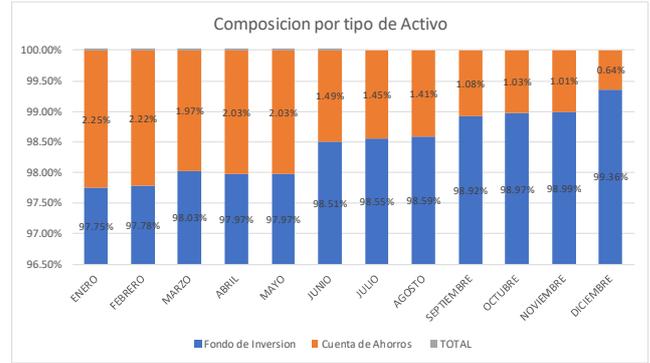
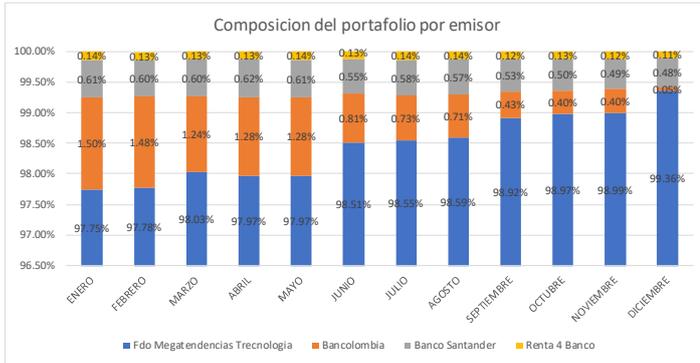
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

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

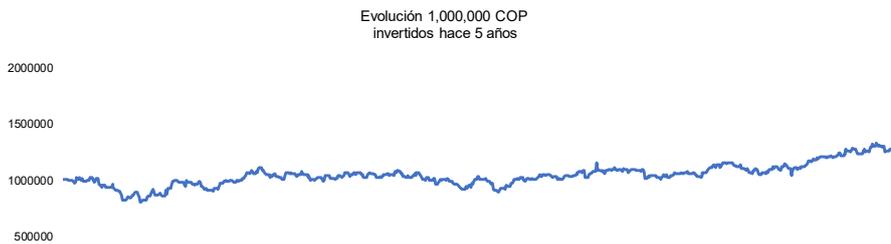
1. Política de Inversion

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.



Rentabilidad Historica	
Mes	20.93%
Trimestre	43.23%
1 Año	34.24
5 Años	N/A
Año Corrido	34.24%

Volatilidad Historica	
Mes	21.74%
Trimestre	20.25%
1 Año	22.02%
5 Años	N/A
Año Corrido	22.02%

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.

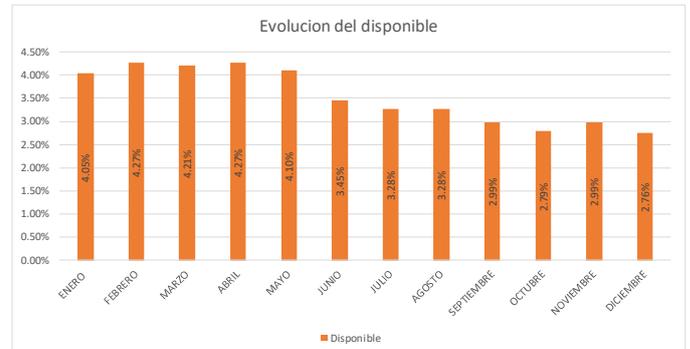
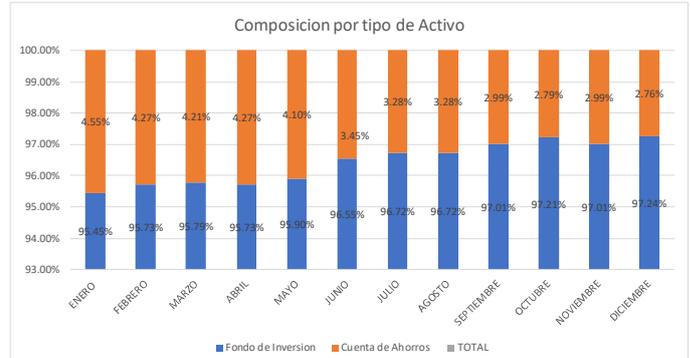
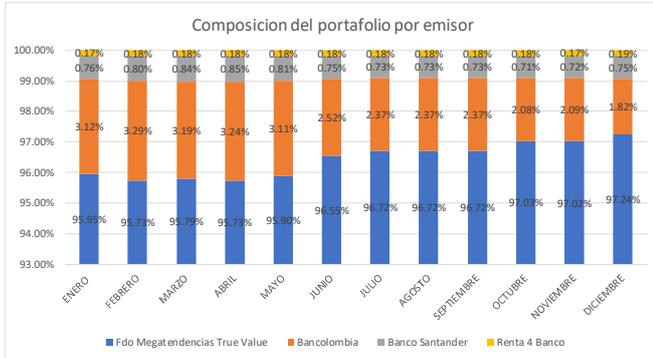
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

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 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 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	-43.18%
Trimestre	-15.44%
1 Año	2.93
5 Años	N/A
Año Corrido	2.93

Volatilidad Historica	
Mes	10.83%
Trimestre	14.91%
1 Año	15.74
5 Años	N/A
Año Corrido	15.74

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.

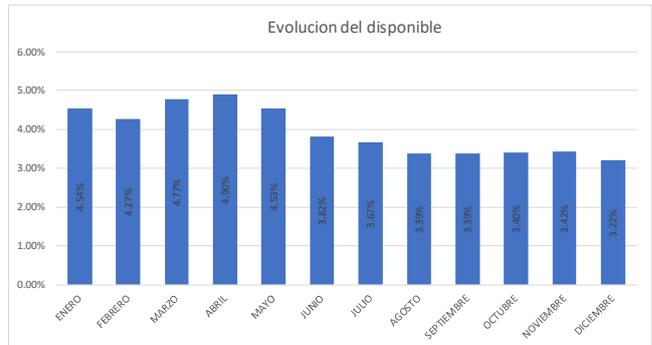
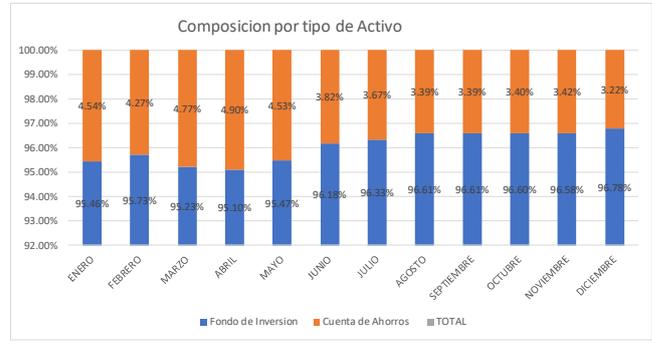
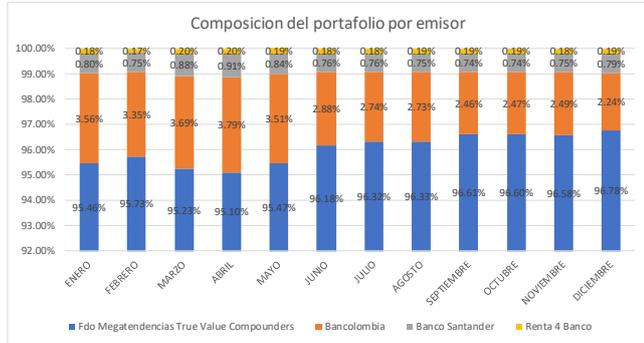
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

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

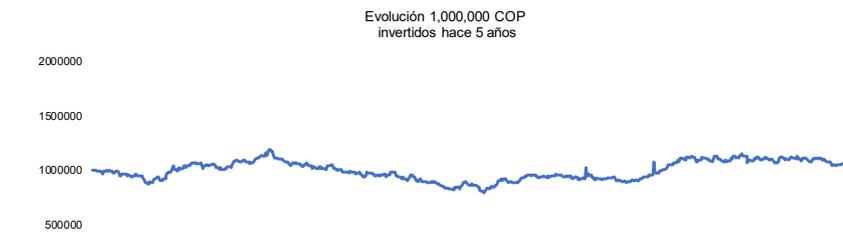
1. Política de Inversion

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	-44.78%
Trimestre	-19.65%
1 Año	2.57%
5 Años	N/A
Año Corrido	2.57%

Volatilidad Historica	
Mes	10.99%
Trimestre	15.86%
1 Año	29.06%
5 Años	N/A
Año Corrido	29.10%

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 de inversión colectiva, 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 de Inversión Renta 4 Global Vista 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 FOGAFN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.

Estados Financieros

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 31 de diciembre de 2024, comparado con la misma fecha del año 2023.

Estado de Situación Financiera

ESTADOS FINANCIEROS								
31 diciembre 2024 y 31 de diciembre de 2023								
	DICIEMBRE 2024		DICIEMBRE 2023		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	VALOR	VALOR	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
ACTIVO								
Disponible	100,668	129,915	100,668	129,915	61%	60%	- 29,247	-29%
Inversiones a valor razonable	64,655	87,060	64,655	87,060	39%	40%	- 22,405	-35%
TOTAL ACTIVOS	165,323	216,975	165,323	216,975	100%	100%	- 51,652	-31%
PASIVO								
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	213	272	213	272	100%	90%	- 59	-28%
Retenciones	0	29	0	29	0%	10%	- 29	-25952%
TOTAL PASIVOS	213	301	213	301	100%	100%	- 88	-41%
PATRIMONIO								
Participaciones en FIC	165,110	216,674	165,110	216,674	100%	100%	- 51,564	-31%
TOTAL PATRIMONIO	165,110	216,674	165,110	216,674	100%	100%	- 51,564	-31%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	165,323	216,975	165,323	216,975	100%	100%	- 51,652	-31%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Análisis vertical a 31 de diciembre 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 61% 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 39% del rubro del total de activos.

Análisis vertical a 31 de diciembre de 2023

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 60% 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 40% del rubro del total de activos.

Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2024 comparado con 31 de diciembre de 2023

En el rubro del disponible del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$29 millones que corresponde a una disminución del 29% principalmente por la salida de inversionistas del fondo.

En el rubro del portafolio de inversiones del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$22 millones que corresponde a una disminución del 35% principalmente por la venta de títulos de inversión emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia que ocasionaron la disminución del portafolio de inversiones del Fondo.

En el rubro de cuentas por pagar del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$4 millones principalmente por la disminución de las comisiones fiduciarias en \$3 millones y retenciones en la fuente por pagar en \$1 millón.

En el rubro del patrimonio del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$59 millones que corresponde a una disminución del 28% principalmente por el retiro de recursos de inversionistas administrados en el Fondo.

Estado de resultados



ESTADO DE RESULTADOS

	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2023	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS VERTICAL	ANÁLISIS HORIZONTAL
	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$ VARIACION %
INGRESOS					
Intereses Cuentas de Ahorro	11,559	9,759	15%	9%	1,800 16%
Valoración de inversiones	38,844	65,777	49%	59%	- 26,933 -69%
Dividendos y participaciones	530	2,291	1%	2%	- 1,762 -333%
Venta de Inversiones	-	-	0%	0%	- - 0%
Reexpresión de moneda extranjera	27,919	33,633	35%	30%	- 5,713 -20%
Otros	0	10	0%	0%	- 10 -88126%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	78,851	111,470	100%	100%	- 32,618 -41%
GASTOS					
Reexpresión de moneda extranjera	33,311	39,674	57%	42%	- 6,362 -19%
Comisiones	-	29	0%	0%	- 29 -100%
Pérdida en valoración de inversiones	25,508	54,708	43%	58%	- 29,200 -114%
Pérdida en venta de inversiones	-	54	0%	0%	- 54 -100%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	32	46	0%	0%	- 14 -42%
Gastos Bancarios	-	-	0%	0%	- - -100%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	58,851	94,510	100%	100%	- 35,659 -61%
RENDIMIENTOS ABONADOS					
Rendimientos Abonados	20,000	16,960	100%	100%	3,040 15%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	20,000	16,960	100%	100%	3,040 15%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Análisis vertical a 31 de diciembre de 2024

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, el 49% del total de Ingresos operacionales fue de \$39 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 35% del total de Ingresos operacionales fue de \$28 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, y el 15% del total de Ingresos operacionales fue de \$12 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2024, el 43% del total de gastos operacionales fue de \$26 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 57% del total de gastos operacionales fue de \$33 millones generado por la re expresión de moneda extranjera.

Análisis vertical a 31 de diciembre de 2023

Al cierre del 31 de diciembre de 2023, el 59% del total de Ingresos operacionales fue de \$66 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 30% del total de Ingresos operacionales fue de \$34 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, y el 9% del total de Ingresos operacionales fue de \$10 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2023, el 58% del total de gastos operacionales fue de \$55 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 42% del total de gastos operacionales fue de \$40 millones generado por la re expresión de moneda extranjera.

Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2024 comparado con 31 de diciembre de 2023

En el ingreso por valoración de inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$26 millones que corresponde a una disminución del 69% principalmente por la disminución por venta de los títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

En el ingreso Re expresión de moneda extranjera, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$6 millones que corresponde a una disminución del 20% 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 31 de diciembre de 2023 aumentó en \$2 millón que corresponde a un incremento del 16% principalmente por la colocación de recursos líquidos en las cuentas bancarias del Fondo.

En el gasto por valoración de inversiones, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$29 millones que corresponde a una disminución del 114% principalmente por la disminución del portafolio de inversiones del Fondo.

En el gasto por Re expresión de moneda extranjera, con relación al 31 de diciembre de 2023 disminuyó en \$6 millones que corresponde a una disminución del 19% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.