

Comportamiento del mercado

La inflación durante el año 2023 tocó techo alcanzando su nivel más alto de los últimos años en el mes de marzo cuando llegó a presentar una variación anual del 13.34%, a partir de este momento se inició un descenso lento de la misma, cerrando el año en el 9.28% y con expectativas de continuar descendiendo durante el año 2024 buscando converger hacia la inflación meta del Banco de la República, la cual recordemos está entre el 2% y 4%.

El comportamiento anual del IPC se explicó principalmente por la variación anual de las divisiones Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Transporte. No obstante, es importante tener en cuenta que se espera se presente el fenómeno del niño generando incertidumbre sobre su severidad y el impacto que pueda tener en la inflación y en el resultado de esta para finales del año 2024 el cual se espera que cierre por niveles cercanos al 5%.

Con respecto de la tasa de política monetaria el Banco de la República en su reunión del mes de diciembre inició el recorte de esta cerrando el año en el 13% es decir 25 pbds del máximo alcanzado. El consenso de los analistas espera que durante el año 2024 los recortes sean más fuertes buscando estimular el crecimiento económico del país.

En los mercados locales, los títulos de Renta Fija durante el año tuvieron un comportamiento positivo explicado en la finalización de los incrementos de la tasa de intervención del Banco de la República y una menor demanda de recursos por parte de las entidades financieras lo que se tradujo en un fuerte rallye en las tasas de negociación generando buenas rentabilidades en los portafolios que realizan inversiones en este tipo de papeles.

En cuanto a la renta variable durante el primer semestre del año su comportamiento negativo estuvo determinado por temas políticos como el cambio en los gabinetes ministeriales, generando incertidumbre en el mercado sobre las políticas de los nuevos ministerios en particular lo que hace referencia al ministerio de hacienda, sin embargo hacia finales del año los resultados fueron muy diferentes y se presentaron valorizaciones en una buena parte de las acciones que hacen parte del índice MSCI Colcap.

A nivel mundial el año 2023 giró en torno a la evolución del conflicto armado entre Rusia y Ucrania y el comportamiento de la inflación mundial ya que el control de esta determinará el momento en que los Bancos Centrales dejen de subir sus tasas de interés. En contraste a lo anterior, el temor que se tenía de que se presentase una recesión global se ha ido diluyendo y las expectativas ahora son de tener un menor crecimiento global.

Aspectos Generales del Fondo

Durante el año de 2023 se continuaron realizando desarrollos en el sistema interno del Fondo Voluntario de Pensiones con el fin de garantizar al participante una mejor experiencia de cliente. El participante podrá consultar en la siguiente dirección información 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.

Incorporación criterios ASG

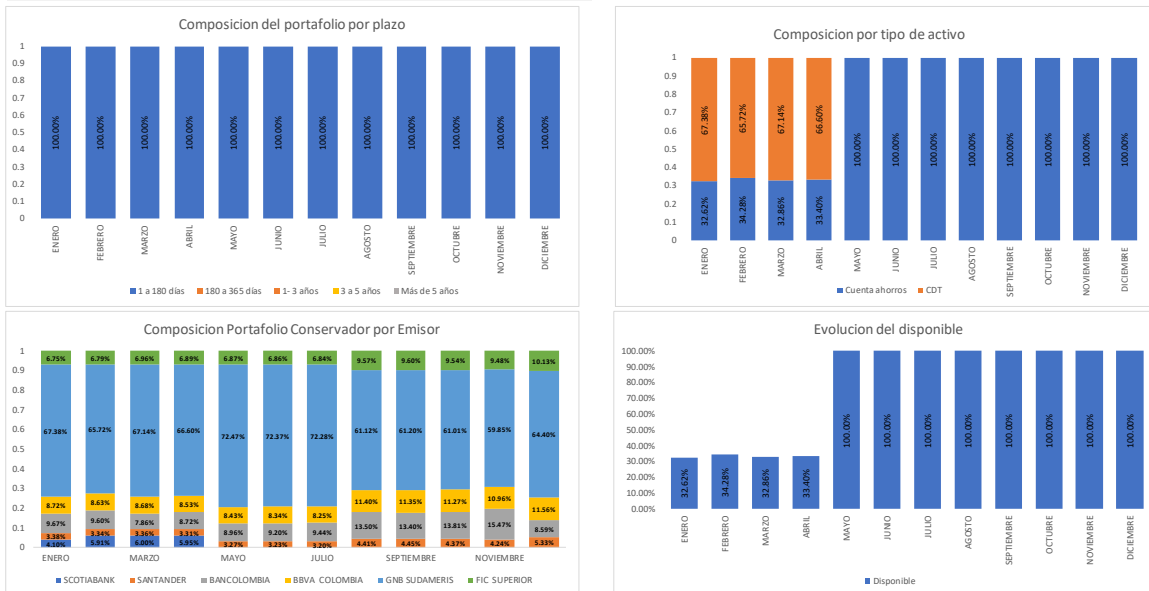
La sociedad podrá incorporar este tipo de criterios en el análisis de los riesgos ASG en las inversiones que se realizan en el portafolio para ello se deberá tener en cuenta los siguientes principios.

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 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.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

Durante buena parte del año 2023 se mantuvieron inversiones en Cdt's como se puede observar en el grafico de composición por tipo de activo, sin embargo hacia el mes de mayo, no se renovaron los vencimientos y se dejaron en liquidez debido a que se observo mayor demanda de recursos por algunos agentes de mercado lo que permitia prever un aumento en las tasas de captación de las entidades financieras, a medida que estas tasas se vayan estabilizando se realizaran nuevamente inversiones de acuerdo con la política de inversión del fondo. Con respecto de la rentabilidad del Fondo esta esta explicada por las tasas de remuneración anteriormente mencionadas ya que el portafolio tiene todos los recursos en este tipo de Activo



Rentabilidad Historica	
Mes	9.42%
Trimestre	9.62%
1 Año	10.83%
5 Años	N/A
Año Corrido	10.83%

Volatilidad Historica	
Mes	0.064%
Trimestre	0.057%
1 Año	0.322%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.322%

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.

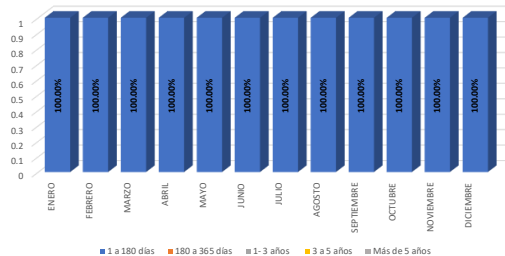
Portafolio Perfilado Moderado

1. Política de 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

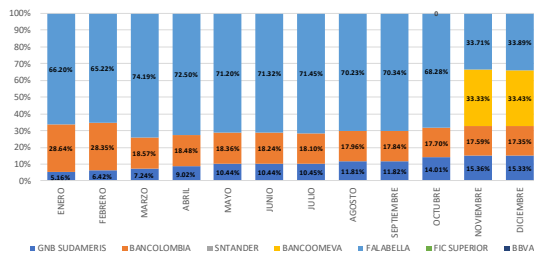
Composicion del portafolio por plazo



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, este comportamiento se atribuye a la estabilidad en tasas del banco de la republica y 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 valor de la unidad año 2023



Rentabilidad Histórica	
Mes	13.79%
Trimestre	12.34%
1 Año	12.71%
5 Años	N/A
Año Corrido	12.71%

Volatilidad Histórica	
Mes	0.23%
Trimestre	0.22%
1 Año	0.53%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.53%

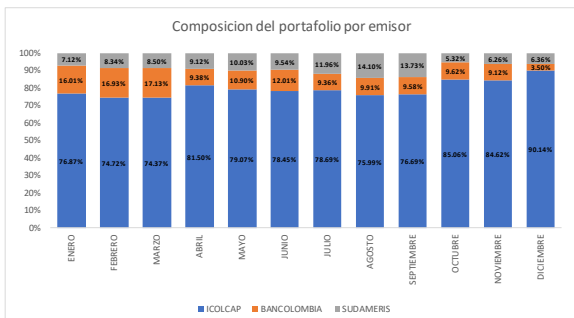
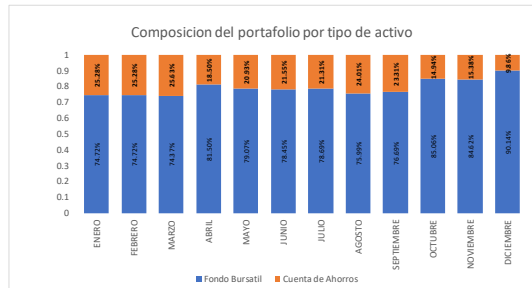
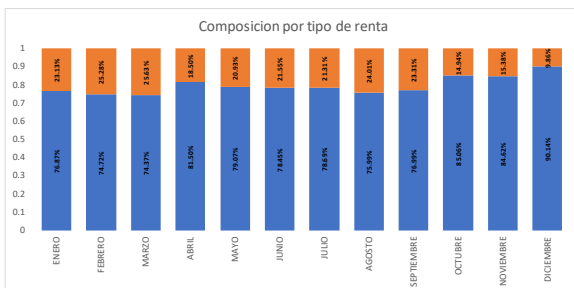
3. Gestión de Riesgos

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.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad es similar al comportamiento del mercado de renta variable local el cual tuvo como drivers principales los movimientos que se presentaron en el gabinete de gobierno y las reformas laborales y pensionales, las cuales podrían afectar en resultado de las compañías.

La rentabilidad del portafolio se explica principalmente por el comportamiento del índice índice bursátil Icolcp que replica el índice MSCI COLCAP .



Rentabilidad Histórica	
Mes	86.49%
Trimestre	43.40%
1 Año	4.40%
5 Años	N/A
Año Corrido	4.40%

Volatilidad Histórica	
Mes	15.42%
Trimestre	12.04%
1 Año	14.30%
5 Años	N/A
Año Corrido	14.30%

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.

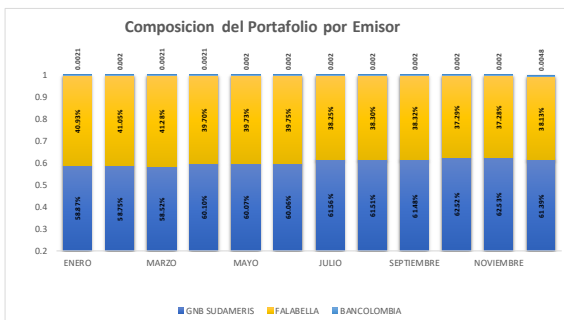
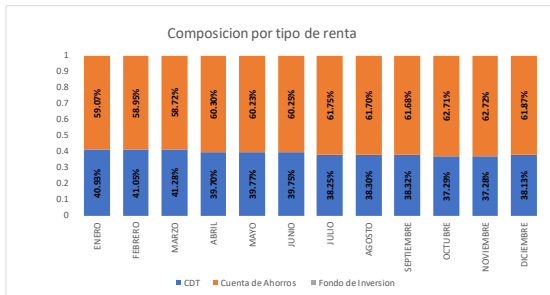
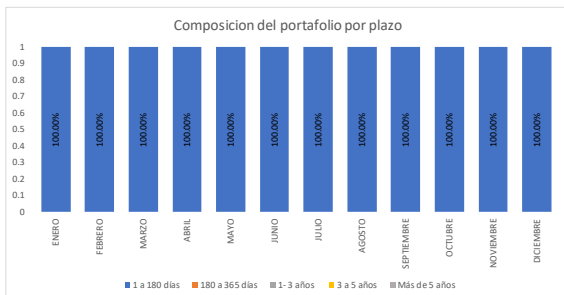
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del portafolio, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el portafolio ha permanecido con liquidez suficiente que le permite cubrir los posibles retiros.

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%, ayudo a que las variaciones negativas del activo no se dieran en la misma magnitud que en el índice.



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 valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	12.66%
Trimestre	12.75%
1 Año	12.14%
5 Años	N/A
Año Corrido	14.45%

Volatilidad Historica	
Mes	0.04%
Trimestre	0.17%
1 Año	0.38%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.48%

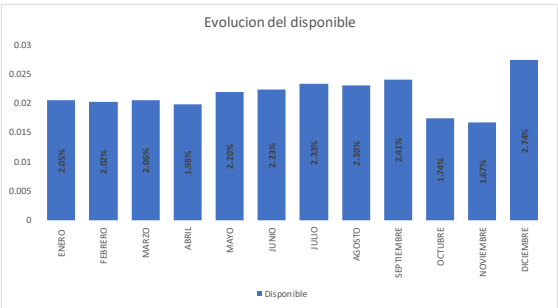
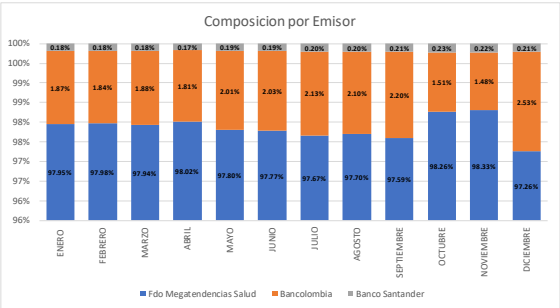
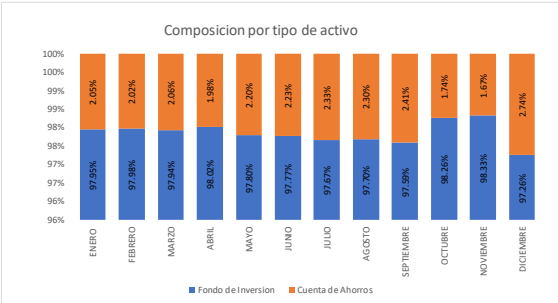
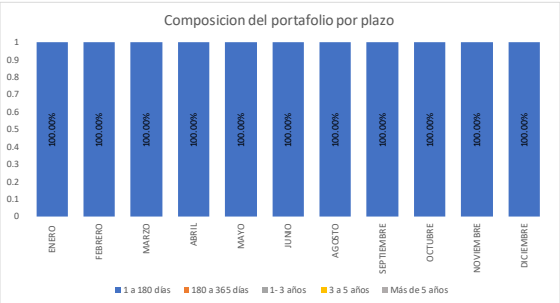
3. Gestion de Riesgos

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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	60.40%
Trimestre	2.17%
1 Año	-16.3
5 Años	N/A
Año Corrido	-16.3

Volatilidad Historica	
Mes	16.15%
Trimestre	21.60%
1 Año	19.27%
5 Años	N/A
Año Corrido	19.27%

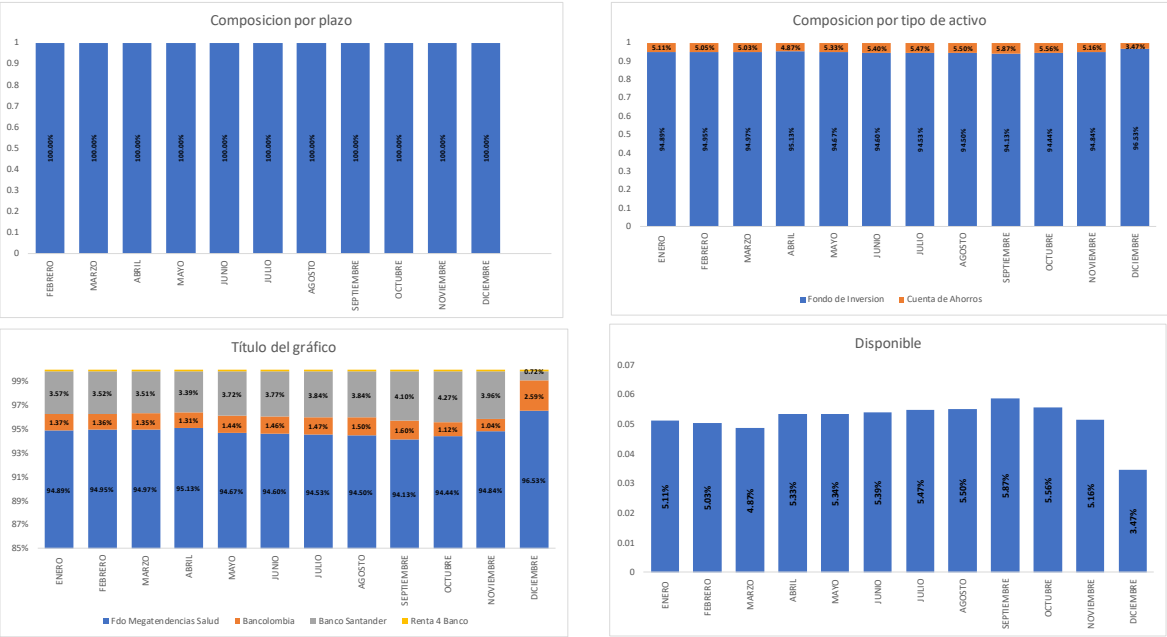
3. Gestion de Riesgos

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 Consumo

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 Consumo 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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	20.14%
Trimestre	25.06%
1 Año	-3.08
5 Años	N/A
Año Corrido	-3.08%

Volatilidad Historica	
Mes	13.55%
Trimestre	18.01%
1 Año	17.67
5 Años	N/A
Año Corrido	17.67%

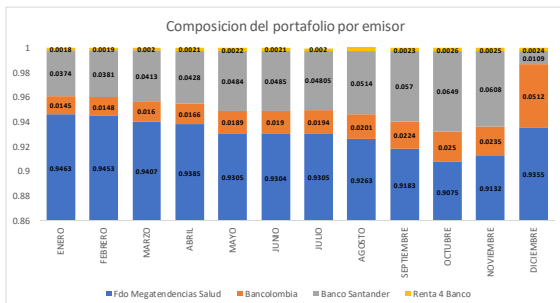
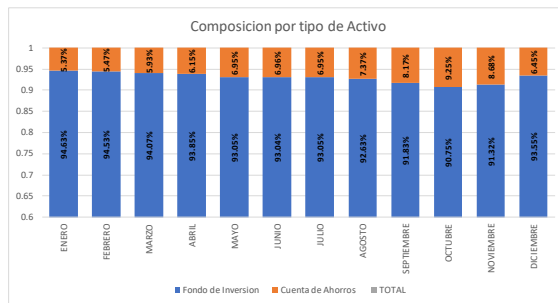
3 . Gestion de Riesgos

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 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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	47.50%
Trimestre	-12.25%
1 Año	-28.94
5 Años	N/A
Año Corrido	-28.94%

Volatilidad Historica	
Mes	16.44%
Trimestre	20.84%
1 Año	23.45
5 Años	N/A
Año Corrido	23.45%

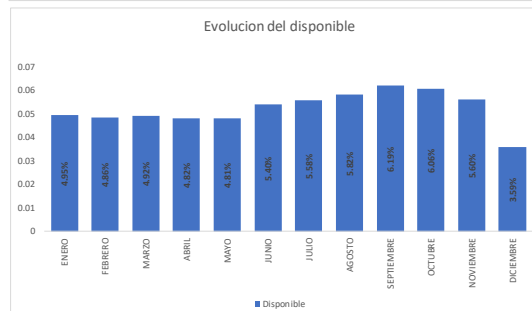
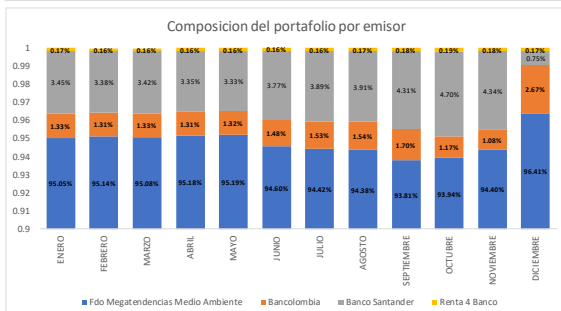
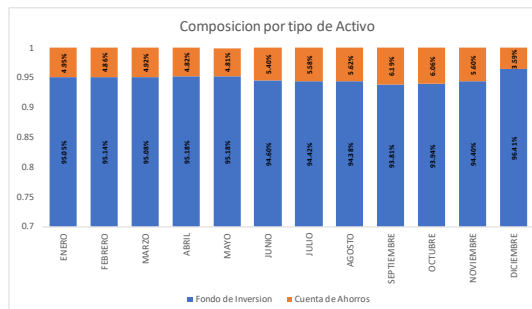
3 . Gestion deRiesgos

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 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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	104.04%
Trimestre	27.40%
1 Año	-11.07
5 Años	N/A
Año Corrido	-11.07%

Volatilidad Historica	
Mes	12.08%
Trimestre	17.73%
1 Año	17.89
5 Años	N/A
Año Corrido	17.89%

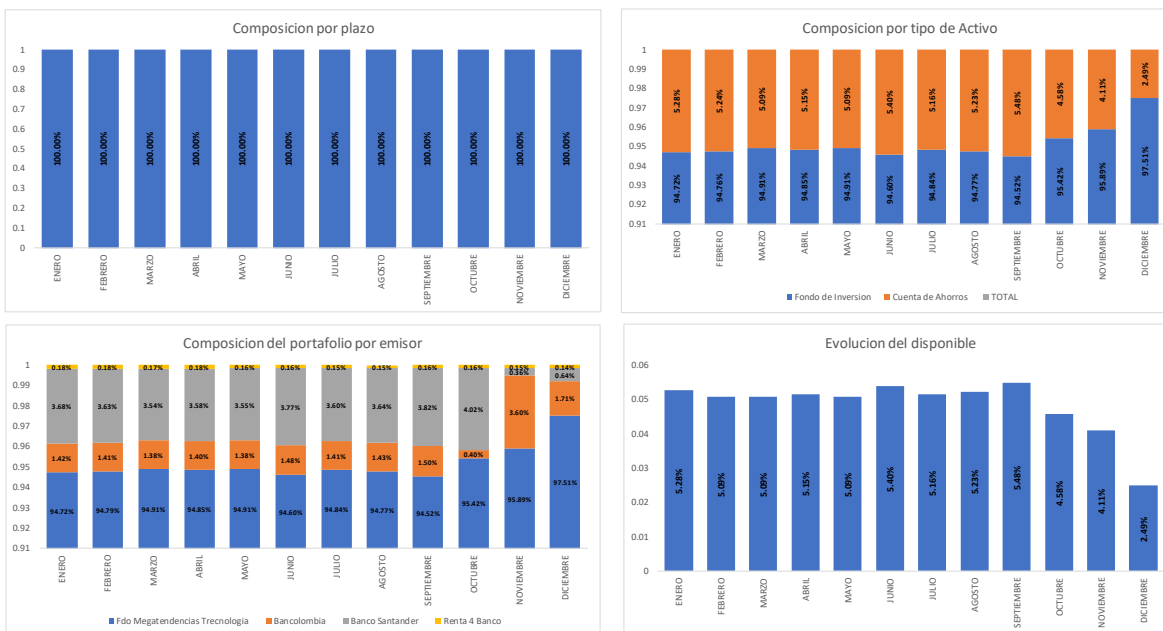
3. Gestion de Riesgos

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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio.



Rentabilidad Historica	
Mes	47.89%
Trimestre	50.74%
1 Año	17.23
5 Años	N/A
Año Corrido	17.23%

Volatilidad Historica	
Mes	16.92%
Trimestre	22.72%
1 Año	22.11%
5 Años	N/A
Año Corrido	22.11%

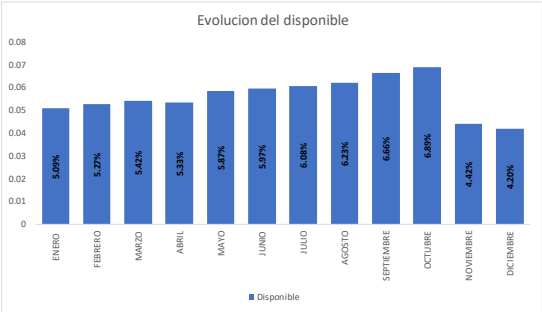
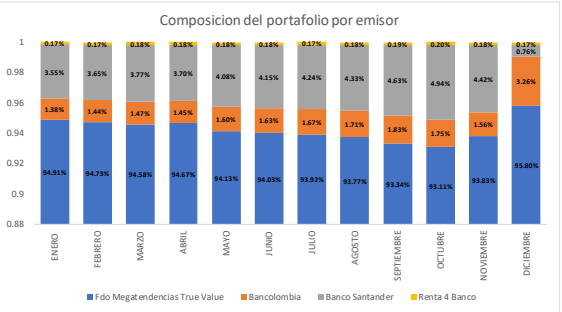
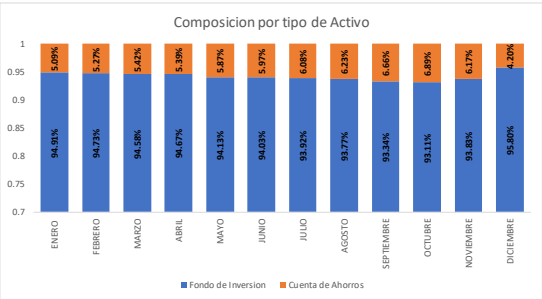
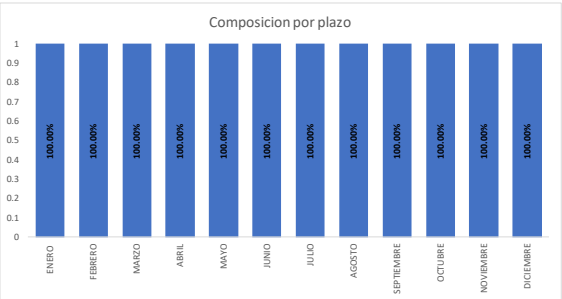
3. Gestion de Riesgos

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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	104.98%
Trimestre	55.24%
1 Año	-9.88
5 Años	N/A
Año Corrido	-9.88

Volatilidad Historica	
Mes	13.26%
Trimestre	49.33%
1 Año	29.20%
5 Años	N/A
Año Corrido	29.20%

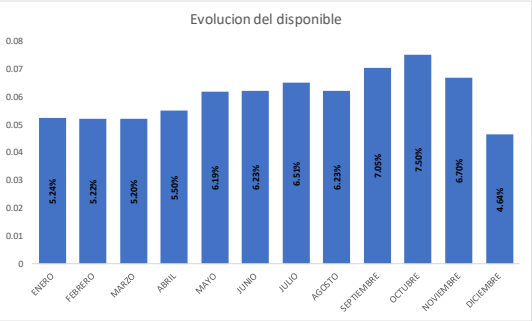
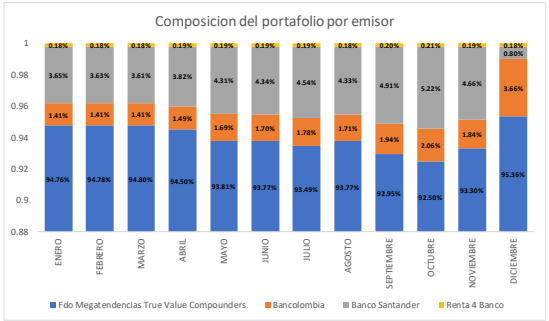
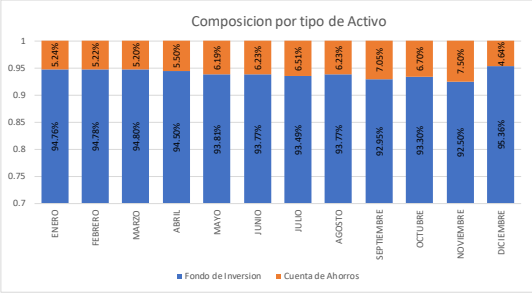
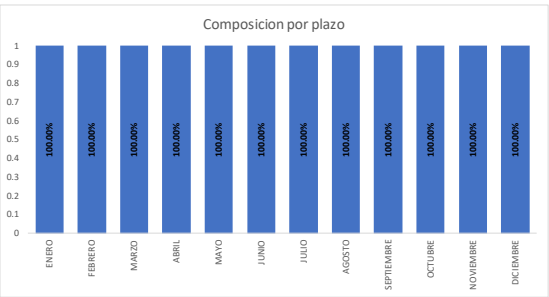
3 . Gestion deRiesgos

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 tuvo un comportamiento negativo presentando un mejor comportamiento en el ultimo mes del año. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente la valorización de los títulos en que tiene invertido el portafolio .



Rentabilidad Historica	
Mes	132.62%
Trimestre	65.06%
1 Año	-11.07%
5 Años	N/A
Año Corrido	-11.07%

Volatilidad Historica	
Mes	12.44%
Trimestre	19.41%
1 Año	18.90%
5 Años	N/A
Año Corrido	18.90%

3 . Gestion deRiesgos

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 .

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 2023, comparado con la misma fecha del año 2022.

Estado de Situación Financiera

ESTADOS FINANCIEROS						
31 diciembre 2023 y 31 de diciembre de 2022						
	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2022	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Disponible	129,915	74,027	60%	26%	55,888	43%
Inversiones a valor razonable	87,060	206,277	40%	74%	-119,217	-137%
TOTAL ACTIVOS	216,975	280,304	100%	100%	-63,329	-29%
PASIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	272	2,880	90%	65%	-2,608	-958%
Retenciones	29	1,547	10%	35%	-1,518	-5251%
TOTAL PASIVOS	301	4,427	100%	100%	-4,126	-1370%
PATRIMONIO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Participaciones en FIC	216,674	275,877	100%	100%	-59,203	-27%
TOTAL PATRIMONIO	216,674	275,877	100%	100%	-59,203	-27%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	216,975	280,304	100%	100%	-63,329	-29%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Estado de resultados Integral

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 vertical a 31 de diciembre de 2022

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 26% 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 74% del rubro del total de activos.

Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2023 comparado con 31 de diciembre de 2022

En el rubro del disponible del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2022 aumentó en \$55 millones que corresponde a un incremento del 43% principalmente por la venta de inversiones en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados.

En el rubro del portafolio de inversiones del Fondo, con relación al 31 de diciembre de 2022 disminuyó en \$119 millones que corresponde a una disminución del 137% 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 2022 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 2022 disminuyó en \$59 millones que corresponde a una disminución del 27% principalmente por el retiro de recursos de inversionistas administrados en el Fondo.

renta4Global FIDUCIARIA	ESTADO DE RESULTADOS		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2022						
INGRESOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC	VARIACION \$	VARIACION %		
Intereses Cuentas de Ahorro	9,759	3,082	9%	3%	6,697	69%		
Valoración de inversiones	65,777	64,827	59%	72%	951	1%		
Dividendos y participaciones	2,291	2,148	2%	2%	143	6%		
Venta de Inversiones	-	117	0%	0%	117	-100%		
Reexpresión de moneda extranjera	33,633	20,242	30%	22%	13,390	40%		
Otros	10	4	0%	0%	5	54%		
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	111,470	90,401	100%	100%	21,069	19%		
GASTOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC	VARIACION \$	VARIACION %		
Reexpresión de moneda extranjera	39,674	15,987	42%	20%	23,687	60%		
Comisiones	29	98	0%	0%	69	-239%		
Pérdida en valoración de inversiones	54,708	63,822	58%	80%	9,115	-17%		
Pérdida en venta de inversiones	54	6	0%	0%	48	89%		
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	46	10	0%	0%	36	78%		
Gastos Bancarios	-	20	0%	0%	20	-100%		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	94,510	79,944	100%	100%	14,567	15%		
RENDIMIENTOS ABONADOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC	PARTICIPACION % DIC	VARIACION \$	VARIACION %		
Rendimientos Abonados	16,960	10,457	100%	100%	6,502	38%		
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	16,960	10,457	100%	100%	6,502	38%		

*Cifras expresadas en miles de pesos

Estado de resultados Integral

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 vertical a 31 de diciembre de 2022

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el 72% del total de Ingresos operacionales fue de \$65 millones generado principalmente por la valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 22% del total de Ingresos operacionales fue de \$20 millones generado principalmente por la re expresión de moneda extranjera, y el 3% del total de Ingresos operacionales fue de \$3 millones generado por rendimientos e intereses de recursos líquidos generados en las cuentas bancarias del Fondo.

Al cierre del 31 de diciembre de 2022, el 80% del total de gastos operacionales fue de \$64 millones generado principalmente por la pérdida por valoración de las inversiones del Fondo clasificados como inversiones a Valor Razonable con Cambios en Resultados, el 20% del total de gastos operacionales fue de \$16 millones generado por la re expresión de moneda extranjera.

Análisis horizontal a 31 de diciembre de 2023 comparado con 31 de diciembre de 2022

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 2022 aumentó en \$1 millón que corresponde a un incremento del 1% principalmente por 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 31 de diciembre de 2022 aumentó en \$13 millones que corresponde a un incremento del 40% 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 2022 aumentó en \$7 millón que corresponde a un incremento del 69% 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 2022 disminuyó en \$9 millones que corresponde a una disminución del 17% principalmente por la variación en las tasas del mercado por la valoración del portafolio de inversiones del Fondo.

En el gasto por Re expresión de moneda extranjera, con relación al 31 de diciembre de 2022 aumentó en \$24 millones que corresponde a un incremento del 60% principalmente por el reconocimiento de la diferencia en cambio de moneda extranjera en el Fondo.