

Comportamiento del mercado

Durante el año 2021 la reactivación económica del país fue la principal protagonista, sin embargo, esta reactivación ha venido acompañada de un aumento de la inflación como consecuencia del incremento en los precios de las materias primas, una mayor demanda por parte de los hogares y el aumento en el precio del Dólar, factores que han generado presiones inflacionarias llevando a que al cierre del año 2021 la inflación sea del 5.62% cifra que se ubica fuera del rango meta del Banco de la República que recordemos esta entre el 2% y el 4% y que a su vez es muy superior al 1.61 % que cerró en el año 2020. Para controlar el incremento de la inflación, el Banco de la República en su reunión del mes de septiembre inició la implementación de una política contraccionista que llevo a la tasa de intervención del Banco del 1.75% hasta el 3% a finales del año 2021 buscando así el control de la inflación.

De cara al mercado de renta fija local, este presentó desvalorizaciones en los títulos de renta fija debido a la incertidumbre sobre el nivel al cual el Banco de la República detendrá el aumento de la tasa de intervención, incertidumbre que a su vez se tradujo en un aumento por la preferencia de la liquidez en los portafolios debido a que la porción del portafolio que esta en liquidez, al contrario de verse afectada, puede verse favorecida por el incremento de la tasa de remuneración que pagan las entidades por los depósitos en cuentas de ahorro.

Desempeño del Fondo

En el año 2021 la rentabilidad del Fondo con excepción de la participación tipo D tuvo un comportamiento positivo, como resultado de las estrategias planteadas en el Comité de Inversiones y ejecutadas por la Gerencia del FIC, Como resultado de lo anterior la participación tipo A, C, E, y G tuvieron una rentabilidad del 0.60% e.a, mientras que en el caso de la participación tipo B la rentabilidad fue de 1.36% e.a, pese a lo anterior la participación tipo D desafortunadamente cerró el año en terreno negativo con una rentabilidad del -0.13%. Estas bajas rentabilidades se explican en gran parte por situaciones de mercado anteriormente mencionadas en el aparte Comportamiento del mercado, que llevaron a que se presentaran periodos de rentabilidades negativas en la industria de fondos en general. En cuanto a la volatilidad de la rentabilidad esta presentó un incremento en los periodos de estrés del mercado, sin embargo, la del Fondo en particular fue una de las más bajas debido a la selección de las inversiones y el alto nivel de liquidez que se mantuvo.

Aspectos Generales del Fondo

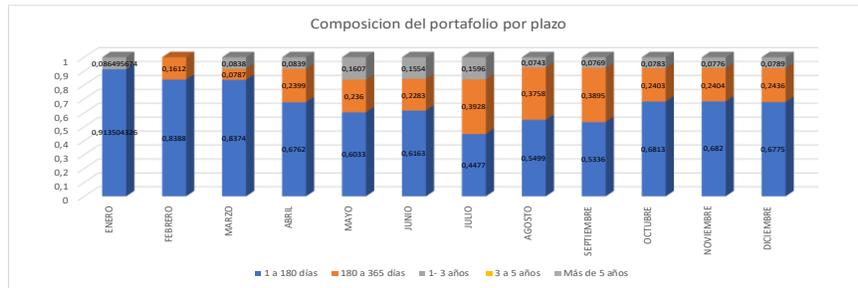
•En abril de 2021 por parte de la calificadora BRC Standard & Poor's se efectuó la revisión periódica del Fondo de Inversión Colectiva Renta4 Global Vista, ratificando la calificación de riesgo de crédito y de mercado de 'F AAA/3' y de riesgo administrativo y operacional de 'BRC 3'.

Perfil de Riesgo

Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el FIC Renta4 Global vista 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 reglamento del FIC. El fondo 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 FIC, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el FIC ha permanecido con un porcentaje relevante de liquidez que le permite cubrir los posibles retiros y el máximo retiro probable del FIC; adicional a eso la diversificación con la que cuenta el fondo le permite responder a retiros por diferentes entidades financieras. Finalmente, el riesgo de mercado del FIC se encuentra mitigado con una diversificación en títulos de renta fija expuestos a diferentes tasas de interés y vencimientos de mediano plazo lo que le permite compensar posibles cambios en las tasas de interés; así mismo, cuenta con una participación en un FIC externo que cuenta con calificación AAA y recursos a la vista.

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.

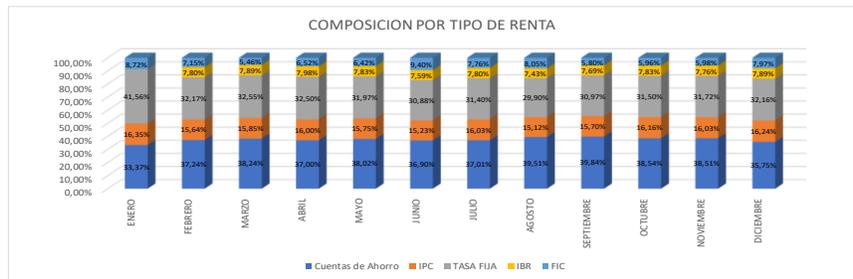
1. Información del portafolio



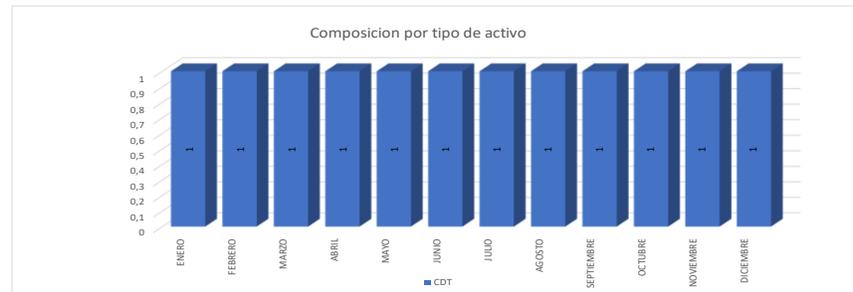
Dando continuidad a la estrategia de tener inversiones a corto plazo, durante el año 2021 y puntualmente al corte de este informe, cerca del 92% de las inversiones del fondo tenían vencimiento menor a un año y el restante 7.89% estaba en títulos entre 1 y 3 años. Es importante mencionar que el 67.75 % del portafolio esta en inversiones con un vencimiento inferior a 180 días.



Con respecto de la duración del portafolio, esta registra un aumento gradual en la medida que se incorporaron inversiones un poco más largas al portafolio, sin embargo, hacia finales del año esta fue bajando en la medida que el plazo al vencimiento es menor.



Durante el periodo objeto de revisión, el portafolio estuvo invertido en títulos indexados a los principales indicadores tas fija, ipc e ibr , dando mayor participación a la tasa fija ya que estos títulos continúan siendo los de mayor valorización. En cuanto a la liquidez esta tuvo una participación cercana al 40% - 42% distribuida entre cuentas de ahorro y FIC's, niveles suficientes para atender oportunamente los recursos demandados por los adherentes del fondo.



Las inversiones que el fondo ha realizado durante el primer semestre han sido en CDT de emisores con las mas altas calidades crediticias como puede ver el grafico Composicion por emisor, y cumpliendo con la política de inversion del Fondo de Inversion Colectiva.



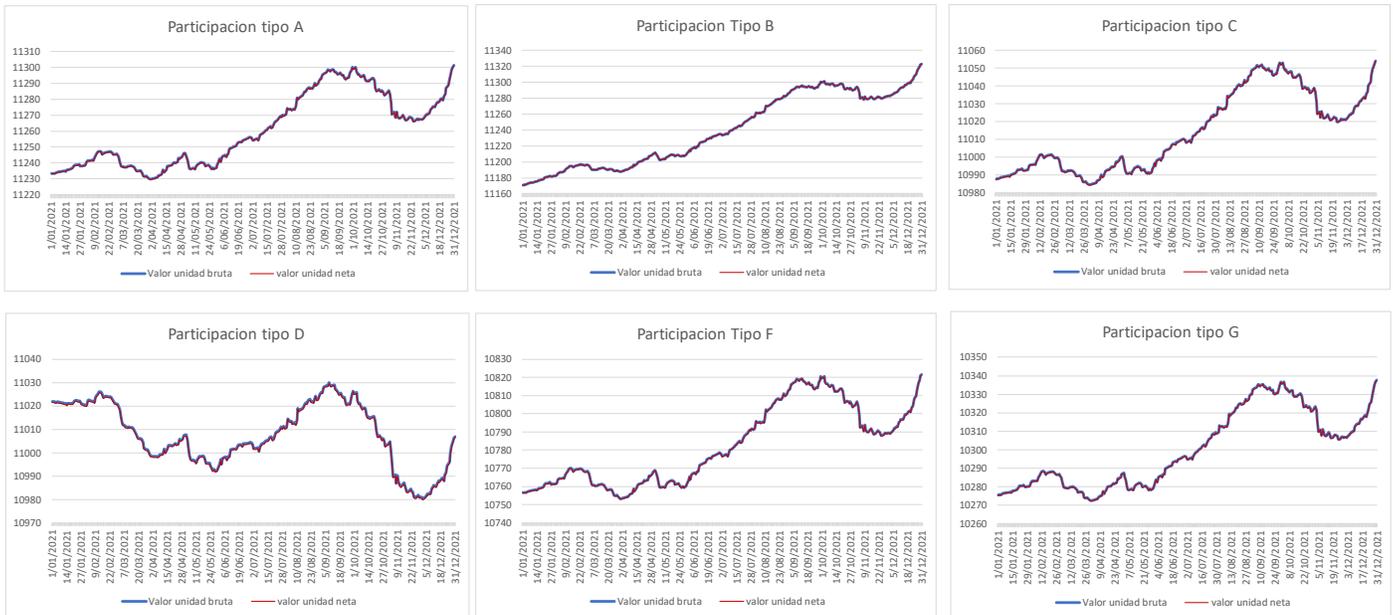
Como se menciona anteriormente las inversiones del fondo se han hecho en emisores AAA, de acuerdo con los cupos establecidos por la sociedad administradora y aprobados por la junta de la misma . Se continúa teniendo una buena diversificación de emisores, lo que se traduce en una diversificación del riesgo de credito.

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.

2. 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 retorno teniendo siempre claro el perfil y horizonte de inversión del fondo.

3. Rentabilidad y valor de la unidad



Los anteriores graficos muestran la rentabilidad bruta y neta del fondo estan alineadas y la diferencia de las mismas esta explicada en la comision de administracion y los gastos de Revisoría Fiscal y Custodio del fondo

Tipo Participación	Rentabilidad Histórica E.A						Volatilidad Histórica					
	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años	Último Mes	Últimos 6 Meses	Año Corrido	Último Año	Últimos 2 Años	Últimos 3 Años
TP:A	3.57%	0.79%	0.60%	0.60%	1.86%	2.52%	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	0.458%	0.385%
TP:B	4.35%	1.56%	1.36%	1.36%	2.63%	3.30%	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	0.458%	0.385%
TP:C	3.57%	0.79%	0.60%	0.60%	1.86%	2.53%	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	0.458%	0.385%
TP:D	2.81%	0.04%	-0.13%	-0.13%	1.11%	1.77%	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	0.458%	0.385%
TP:E	3.57%	0.79%	0.60%	0.60%	1.86%	2.53	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	0.458%	0.385%
TP:G	3.57%	0.79%	0.60%	0.60%	N.A	N.A	0.201%	0.251%	0.211%	0.211%	N.A	N.A

Corte 30 de Junio de 2020

La incertidumbre sobre el nivel de tasa de interés en donde el Banco de la Republica detendrá la subida de la tasa de intervención, genero nerviosismo y volatilidad lo que se vio traducido en la desvalorización de los activos del fondo

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.

4. Estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS						
31 diciembre 2019 y 31 de diciembre de 2020						
	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2020	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Disponible	2.418.045,5	2.243.889,5	35,4%	35,7%	- 174.155,9	-7,2%
Inversiones a valor razonable	4.415.788,7	4.033.590,8	64,6%	64,3%	- 382.197,9	-8,7%
Cuentas por cobrar	0,0	162,3	0,0%	0,0%	162,3	0,0%
TOTAL ACTIVOS	6.833.834,2	6.277.642,6	100,0%	100,0%	- 556.191,6	-8,1%
PASIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	3.949,8	3.812,5	58,4%	42,4%	- 137,3	-3,5%
Honorarios Revisoría Fiscal y custodio	2.813,9	3.583,8	41,6%	39,9%	769,9	27,4%
Retenciones	1,4	3,4	0,0%	0,0%	1,9	133,8%
Cuentas por pagar	0,0	1.585,0	0,0%	17,6%	1.585,0	#DIV/0!
TOTAL PASIVOS	6.765,1	8.984,6	100,0%	100,0%	2.219,5	32,8%
PATRIMONIO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Participaciones en FIC	6.827.069,1	6.268.658,0	100,0%	100,0%	- 558.411,1	-8,2%
Participaciones por identificar	0,0	0,0	0,0%	0,0%	-	0,0%
TOTAL PATRIMONIO	6.827.069,1	6.268.658,0	100,0%	100,0%	- 558.411,1	-8,2%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6.833.834,2	6.277.642,6	100,0%	100,0%	- 556.191,6	-8,1%

*Cifras expresadas en miles de pesos



ESTADO DE RESULTADOS						
	DICIEMBRE 2019	DICIEMBRE 2020	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
INGRESOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Intereses Cuentas de Ahorro	55.469,1	41.738,1	21,0%	29,8%	- 13.730,9	-24,8%
Valoración de inversiones	208.389,8	95.188,4	79,0%	68,0%	- 113.201,4	-54,3%
Utilidad en venta de inversiones	0,0	2.995,0	0,0%	2,1%	2.995,0	#DIV/0!
Otros	0,0	26,2	0,0%	0,0%	26,2	#DIV/0!
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	263.858,9	139.947,8	100,0%	100,0%	- 123.911,1	-47,0%
GASTOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones por administración del fondo	46.126,3	47.456,2	61,6%	46,8%	1.329,8	2,9%
Custodio de Valores	15.493,2	34.790,7	20,7%	34,3%	19.297,5	124,6%
Honorarios	8.797,3	9.545,1	11,8%	9,4%	747,8	8,5%
Perdida en valoración de inversiones	0,0	6.376,8	0,0%	6,3%	6.376,8	0,0%
Perdida en venta de inversiones	49,7	0,0	0,1%	0,0%	- 49,7	-100,0%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	370,4	361,0	0,5%	0,4%	- 9,4	-2,5%
Gastos Bancarios	4.011,1	2.790,9	5,4%	2,8%	- 1.220,1	-30,4%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	74.848,1	101.320,7	100,0%	100,0%	26.472,7	35,4%
RENDIMIENTOS ABONADOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Rendimientos Abonados	189.010,8	38.627,0	100,0%	100,0%	- 150.383,8	-79,6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	189.010,8	38.627,0	100,0%	100,0%	- 150.383,8	-79,6%

Estructura de los Activos de FIC Renta 4 Global Vista. Para efectos de comparación se presenta el cierre del mes diciembre de 2021 comparado con diciembre de 2020.

Durante el periodo comprendido 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 materia del presente informe, y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 presentó los siguientes cambios:

Por la naturaleza del negocio, las cuentas más importantes del activo son las inversiones con una participación del 64.3% y el disponible con una participación del 35.7% conformando el 100% del activo del fondo a 31 de diciembre de 2021. Al cierre del mes de diciembre presentó una disminución del 7.2% del total de activos.

Los ingresos son generados de los rendimientos obtenidos por depósitos en cuentas de ahorro y por la valoración de las inversiones; al cierre del 31 de diciembre de 2021 la valoración de las inversiones representa el 68.0% frente a 79.0% al cierre del 31 de diciembre de 2020 y los rendimientos de las cuentas de ahorro representan el 29.8% del total de los ingresos del fondo para el mes de diciembre de 2021 y de 21.0% en el mes de diciembre de 2020 y por último para el año 2021 se generó una utilidad en venta de inversión que representan el 2.1% del total de los ingresos.

Los gastos registrados en este periodo están asociados a la comisión de administración que cobra la sociedad administradora con una participación del 46.8% para diciembre de 2021 y del 61.6% para el mes de diciembre de 2020, los honorarios de Revisoría Fiscal con una participación del 9.4% para el mes de diciembre de 2021 y del 11.8% para diciembre de 2020, el gasto de custodio que representa el 34.3% del total de los gastos acumulados a diciembre de 2021, frente año anterior que representaba un 20.7% del gasto acumulado, los gastos bancarios año 2021 representa un 2.8% y para año 2020 era de 5.4%, los gastos restantes corresponde al Gravamen al Movimiento Financiero GMF que para el cierre de 2021 fue del 2.8% y del 5.4% de 2020 y perdida en valoración por 6.3% para el año 2021.