

Comportamiento del mercado

Durante el primer semestre de 2022, La inflación continuo con la tendencia alcista que presenta desde el año anterior, es así como al cierre de junio de 2022, esta cerro en el 9,67 anual muy por encima de los esperado por el Banco de la Republica y la mayoría de los analistas del mercado, este comportamiento se explica en gran parte por el incremento en los precios de los alimentos y el positivo comportamiento de la demanda interna. Los altos niveles de inflación llevaron a que el Banco de la Republica continuara con una política contraccionista de tal forma que la tasa de referencia a el 30 de junio se ubicara el 7,5%.

Colombia fue quizás uno de los países de la región que registro mejores comportamientos en la dinámica de crecimiento del crédito y recuperación económica, sin embargo, esto unido a los ya mencionados altos niveles de inflación hacen prever, que el BanRep continúe con su política contraccionista y continúe realizando ajustes en la política monetaria de manera que la tasa de referencia a finales del año 2022 este en un rango del 8,5% al 10%

A nivel mundial, el conflicto entre Rusia y Ucrania sumado a los controles impuestos por China para controlar los contagios por Covid 19, se han traducido en un menor flujo de suministros en la cadena productiva generando desabastecimiento y mayores presiones inflacionarias afectando así las expectativas de crecimiento económico y aumentando los temores de una posible recesión mundial.

Ante este escenario los títulos de renta fija global han presentado desvalorizaciones generalizadas comportamiento que se ha replicado también en nuestro mercado en donde los TES y los títulos deuda privada en Tasa fija han presentado fuertes desvalorizaciones impactando negativamente las rentabilidades de los Fondos en general, los títulos indexados a la IBR han sido considerados como defensivos por lo que han hecho parte de las estrategias de inversión de la mayoría de los portafolios.

En cuanto a las remuneraciones en cuenta de ahorros que manejan las entidades, esta se ha visto favorecida por los ajustes en la tasa de referencia del Banco de la Republica generando un impacto positivo en las rentabilidades de los fondos ya que una parte de la Banca local ha subido los niveles de remuneración acorde con los movimientos del Banco de la Republica.

En lo corrido del año la renta variable local podemos decir que ha tenido un comportamiento mixto ya que los cuatro primeros meses del año fueron positivos, impulsados por los precios del petróleo y los ya conocidos eventos corporativos en las acciones del Grupo Empresarial Antioqueño para después entrar en una fuerte corrección en los precios de los activos ocasionados por los precios a nivel mundial de los commodities y la incertidumbre política local ante posibles cambios en materia tributaria local.

Desempeño del Fondo

Durante el primer semestre de 2022, el desempeño del Fondo Renta4Global vista fue positivo gracias a que continuo con una buena participación en inversiones menores a un año y adecuados niveles de liquidez; razón por lo que se pudo tener una volatilidad controlada ya que esa participación en liquidez que tiene el fondo no está expuesta a cambios negativos y posibles desvalorizaciones. El Fondo mantuvo una duración promedio de 0,68 años.

En cuanto a la volatilidad de la rentabilidad esta presento un incremento en los periodos de estrés del mercado, sin embargo, esta estuvo en los niveles de los demás fondos comparables

De acuerdo con la estrategia planteada y aprobada por el Comité de Inversiones del Fondo, en el corto plazo se buscará seguir con holgados niveles de liquidez, inversiones a corto plazo e indexadas a la IBR y el IPC, ya que en la medida que continúe la volatilidad, la incertidumbre y sobre todo la tendencia alcista en las tasas de interés estas inversiones son defensivas.

Aspectos Generales del Fondo

• En el mes de marzo de 2022 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

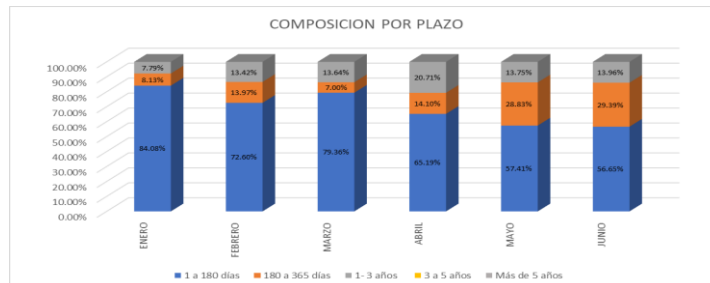
Los principales riesgos a los cuales se ve expuesto el FIC Renta4 Global vista teniendo en cuenta su perfil de riesgo conservador son mercado, liquidez, riesgo operativo, crédito y contraparte; a los cuales se les realiza seguimiento periódico por parte de la Dirección de Riesgos. Este monitoreo se hace 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.

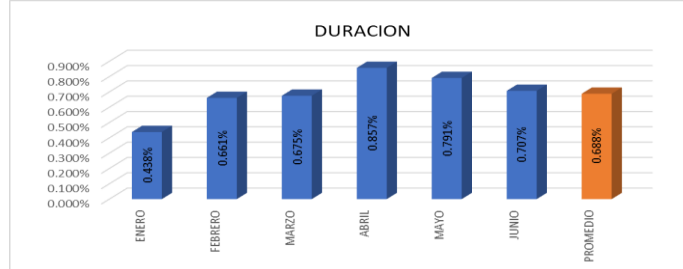
Con respecto al riesgo de liquidez se realiza el control diario del FIC, generando alertas tempranas y monitoreo constante, el FIC ha permanecido con un porcentaje relevante de liquidez que le permite cubrir los posibles retiros y el máximo retiro probable del FIC; adicional a eso la diversificación 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.

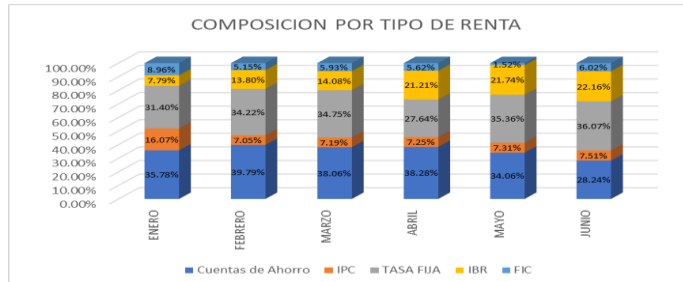
1. Información del portafolio



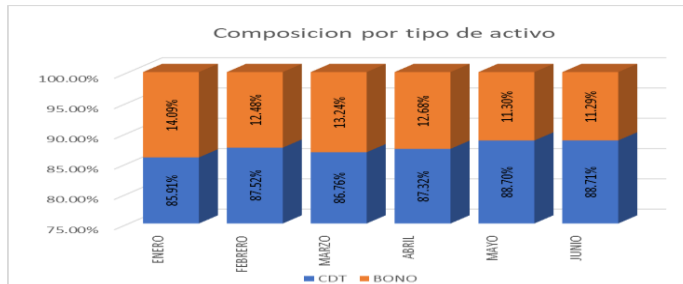
Durante el año 2022 las inversiones del fondo se realizaron en títulos con plazos inferiores a un año, es así como la participación promedio de estas estuvo cercana al 86% durante los seis primeros meses del año, la razón fundamental de esta decisión es que los movimientos adversos en las tasas de interés en estos plazos impactan más levemente los resultados del fondo. Por último, la restante participación está en títulos con vencimientos menores a dos años plazo inferior al máximo estipulado en la política de inversión del fondo que es 3 años.



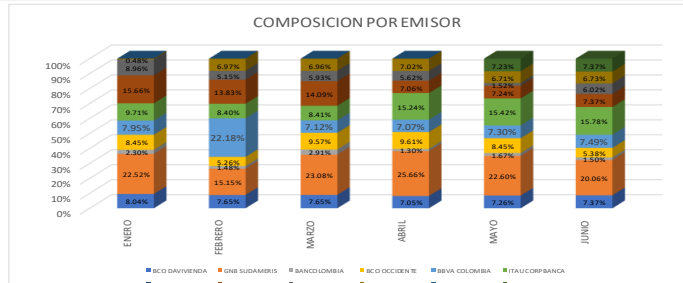
La duración del portafolio en promedio durante el primer semestre del año fue de 0.68 ligeramente superior que el promedio de la industria, sin embargo, hacia finales del periodo objeto de revisión esta fue bajando en la medida que el plazo al vencimiento es menor.



Durante el periodo objeto de revisión, el portafolio estuvo invertido en títulos indexados a los principales indicadores, IPC e IBR, llegando a tener una participación cercana al 28%; la participación de la liquidez estuvo en promedio en el 35,75% participación que se ve favorecida por el incremento de las tasas del Banco de la República, ya que las entidades en donde se tiene la liquidez subieron también las tasas de remuneración, adicionalmente estas cuentas no están expuestas a cambios en el valor de mercado, lo que ayuda también a tener una volatilidad controlada. Por último la parte del fondo que esta invertida en títulos tasa fija se mantuvo en títulos con vencimiento máximo de 2 años.



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



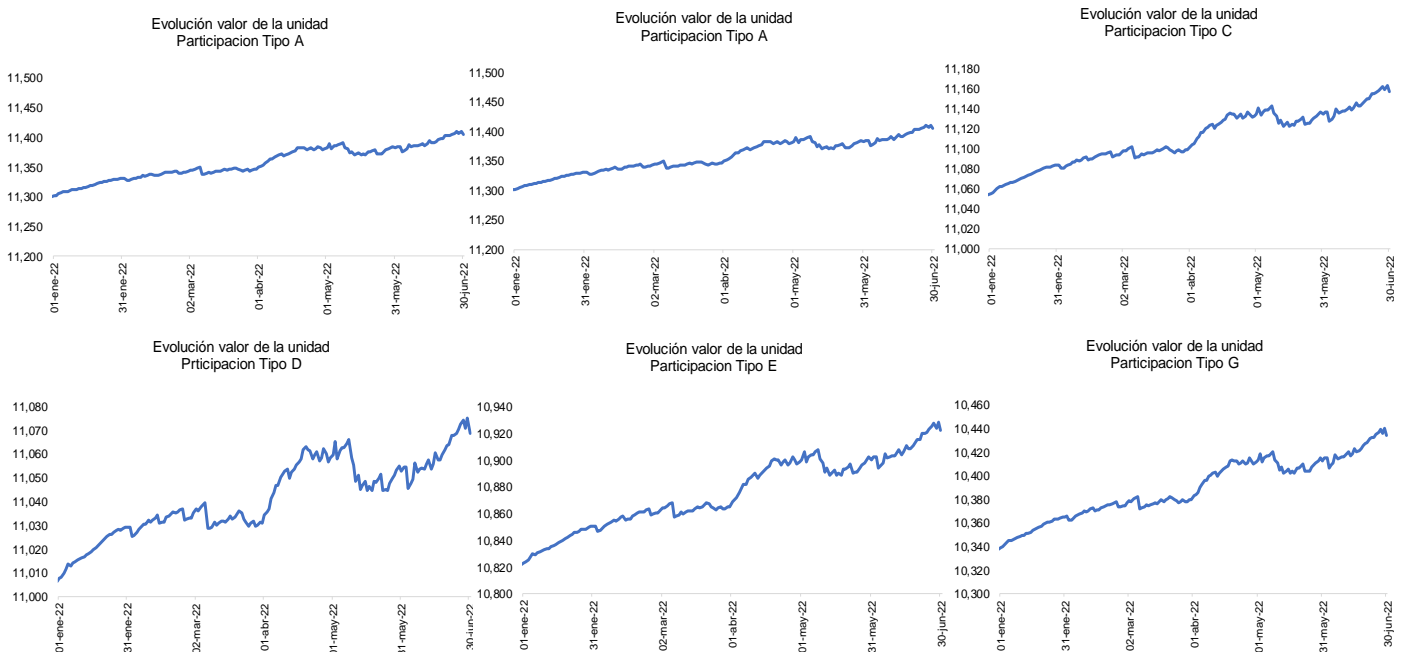
Como se menciono anteriormente las inversiones del fondo se han hecho en emisores AAA, de acuerdo con los cupos establecidos por la sociedad administradora y aprobados por la junta de la misma. Se continua teniendo una buena diversificación de emisores, lo que se traduce en una diversificación del riesgo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

3. Rentabilidad y valor de la unidad



Los anteriores gráficos muestran la rentabilidad bruta y neta del fondo están alineadas y la diferencia de las mismas está explicada en la comisión de administración y los gastos de Revisoría Fiscal y Custodio del fondo

Tipo Participación	Rentabilidad Histórica EA						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
TPA	2.40%	2.05%	1.74%	1.27%	1.35%	2.24%	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	0.410%
TPB	3.31%	2.83%	2.52%	2.25%	2.12%	3.02%	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	0.410%
TPC	2.54%	2.07%	1.76%	1.28%	1.36%	2.25%	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	0.410%
TPD	1.78%	1.31%	1.01%	0.53%	0.61%	1.49%	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	0.410%
TPE	2.54%	2.07%	1.76%	1.28%	1.36%	2.25%	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	0.410%
TPG	0.14%	2.07%	1.76%	1.28%	1.36%	N.A.	0.624%	0.380%	0.406%	0.320%	0.258%	N.A.

Corte 30 de Junio de 2022

La incertidumbre sobre el nivel de tasa de interés en donde el Banco de la República detendrá la subida de la tasa de intervención, generó 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 FOCAFIN, 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					
30 junio 2021 y 30 de junio de 2022					
	JUNIO 2021	JUNIO 2022	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL
	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$ VARIACION %
ACTIVO					
Disponible	2,441,429.8	1,917,008.2	36.9%	28.2%	- 524,421.6 -21.5%
Inversiones a valor razonable	4,174,623.2	4,871,440.1	63.1%	71.8%	696,816.8 16.7%
Cuentas por cobrar	0.0	0.0	0.0%	0.0%	- 0.0%
TOTAL ACTIVOS	6,616,053.0	6,788,448.3	100.0%	100.0%	172,395.2 2.6%
PASIVO					
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	8,382.4	5,023.1	96.7%	57.9%	- 3,359.3 -40.1%
Honorarios Revisoría Fiscal y custodio	224.2	2,302.0	2.6%	26.6%	2,077.9 926.9%
Retenciones	61.4	24.8	0.7%	0.3%	- 36.5 -59.5%
Cuentas por pagar	0.0	1,318.4	0.0%	15.2%	1,318.4 0.0%
TOTAL PASIVOS	8,667.9	8,668.4	100.0%	100.0%	0.4 0.0%
PATRIMONIO					
Participaciones en FIC	6,607,385.1	6,779,779.9	100.0%	100.0%	172,394.8 2.6%
Participaciones por identificar	0.0	0.0	0.0%	0.0%	- 0.0%
TOTAL PATRIMONIO	6,607,385.1	6,779,779.9	100.0%	100.0%	172,394.8 2.6%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6,616,053.0	6,788,448.3	100.0%	100.0%	172,395.2 2.6%

*Cifras expresadas en miles de pesos



ESTADO DE RESULTADOS					
JUNIO 2021 y JUNIO 2022					
	JUNIO 2021	JUNIO 2022	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL
	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$ VARIACION %
INGRESOS					
Intereses Cuentas de Ahorro	18,614.3	50,632.4	30.9%	43.2%	32,018.2 172.0%
Valoración de inversiones	41,524.1	66,569.2	69.0%	56.8%	25,045.2 60.3%
Utilidad en venta de inversiones	25.0	0.0	0.0%	0.0%	- 25.0 -100.0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	60,163.3	117,201.6	100.0%	100.0%	57,038.3 94.8%
GASTOS					
Comisiones por administración del fondo	24,207.9	24,279.4	50.9%	44.9%	71.5 0.3%
Custodio de Valores	17,126.2	19,295.0	36.0%	35.7%	2,168.8 12.7%
Honorarios	4,733.3	6,230.2	10.0%	11.5%	1,496.9 31.8%
Valoración de inversiones	0.0	2,552.6	0.0%	4.7%	2,552.6 0.0%
Pérdida en venta de inversiones	0.0	0.0	0.0%	0.0%	- 0.0%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	181.8	210.9	0.4%	0.4%	29.1 16.0%
Gastos Bancarios	1,269.3	1,456.6	2.7%	2.7%	187.3 14.8%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	47,518.5	54,024.7	100.0%	100.0%	6,506.2 13.7%
RENDIMIENTOS ABONADOS					
Rendimientos Abonados	12,644.8	63,176.9	100.0%	100.0%	50,532.1 399.6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	12,644.8	63,176.9	100.0%	100.0%	50,532.1 399.6%

Estructura de los Activos de FIC Renta 4 Global Vista. Para efectos de comparación se presenta el cierre del mes junio de 2022 comparado con junio de 2021.

Durante el periodo comprendido 1 de enero y el 30 de junio de 2022 materia del presente informe, y entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021 presentó los siguientes cambios:

Por la naturaleza del negocio, las cuentas más importantes del activo son las inversiones con una participación del 71.8% y el disponible con una participación del 28.2% conformando el 100% del activo del fondo a 30 de junio de 2022. Al cierre del mes de junio presentó un aumento del 2.6% del total de activos frente al mismo periodo del año anterior.

Los ingresos son generados de los rendimientos obtenidos por depósitos en cuentas de ahorro y por la valoración de las inversiones; al cierre del 30 de junio de 2022 la valoración de las inversiones representa el 56.8% frente a 69.0% al cierre del 30 de junio de 2021 y los rendimientos de las cuentas de ahorro representan el 43.2% del total de los ingresos del fondo para el mes de junio de 2022 y de 30.9% en el mes de junio de 2021, y por último para el 30 de junio de 2022 se generó una utilidad que representa el 54% 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 44.9% para junio de 2022 y del 50.9% para el mes de junio de 2021, los honorarios de Revisoría Fiscal con una participación del 11.5% para el mes de junio de 2022 y del 10.0% para junio de 2021, el gasto de custodio que representa el 35.7% del total de los gastos acumulados a junio de 2022, frente año anterior que representaba un 36.0% del gasto acumulado, los gastos bancarios al 30 de junio de 2022 representa un 2.7%, así como para el 30 de junio de 2021, los gastos restantes corresponde al Gravamen al Movimiento Financiero GMF que para el cierre de junio de 2022 fue del 0.4%, así como para el 30 de junio de 2021.

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.