

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.

Aspectos Generales del Fondo

En el primer semestre del año 2022 se lanzo el Portafolio Selectivo Megatendencias Salud , el cual invierte en el fondo denominado Megatendencias Salud Gestionado por Renta4Gestora. Este Fondo invierte en acciones de compañías relacionadas con el sector salud y que esten ubicadas en países de la OCDE. El participante 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.

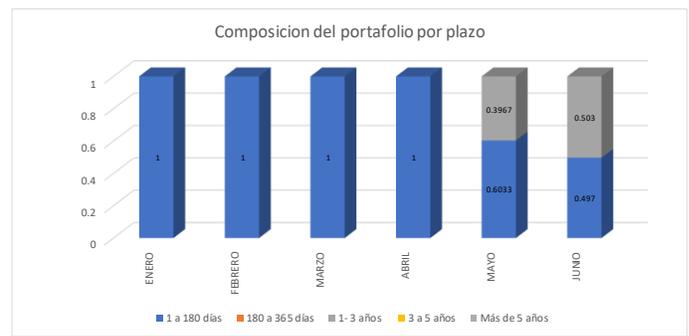
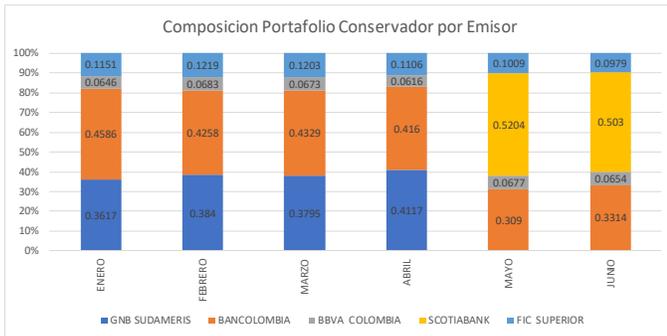
Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva, 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

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.

1. Política de Inversion

Durante la mayor parte del primer semestre 2022 el portafolio continuó manteniendo los recursos en cuentas de ahorro en entidades locales con las mejores calificaciones gestionando así el riesgo de crédito, y minimizando la volatilidad del portafolio. Hacia el mes de mayo se realizó una inversión en un CDT en Scotiabank Colpatría, con un plazo de 2 años.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

A pesar de las bajas tasas de interés que reconocieron las entidades bancarias durante la mayor parte del año por los depósitos en cuentas de ahorro, el valor de la unidad tuvo una evolución positiva y un mejor comportamiento a partir del mes de septiembre momento en el cual el Banco de la Republica inicio con el incremento en la tasa de intervención del mismo.

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	0.56%
Trimestre	2.27%
1 Año	1.87%
5 Años	N/A
Año Corrido	2.21%

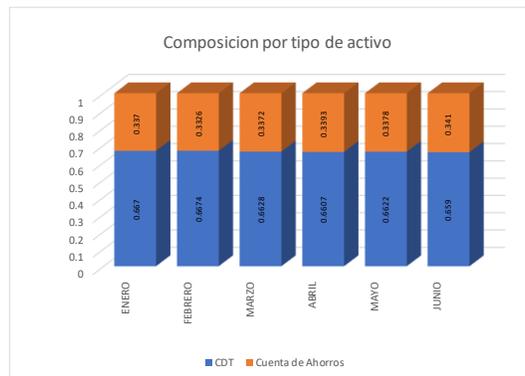
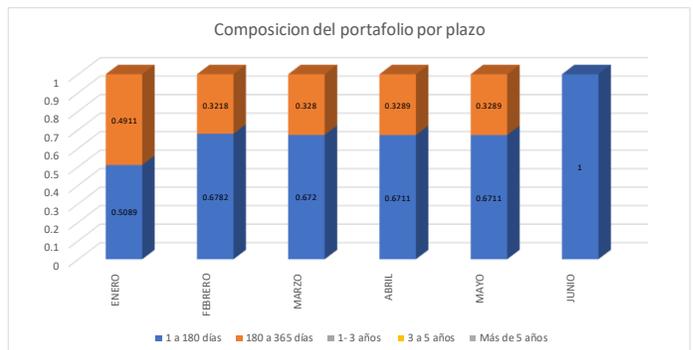
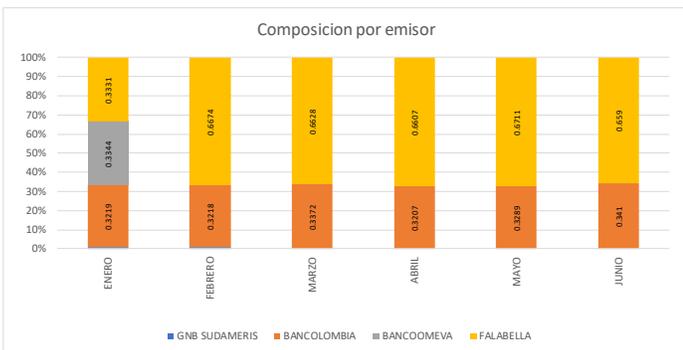
Volatilidad Historica	
Mes	1.63%
Trimestre	0.94%
1 Año	0.47%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.47%

Portafolio Perfilado Moderado

El Objetivo de inversión del portafolio es el crecimiento de 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 del portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Super Intendencia Financiera de Colombia

1. Política de Inversion

En el primer semestre del año 2021 el portafolio continuó efectuando inversiones en títulos con vencimiento no mayor a un año, manteniendo una baja duración y recursos en cuentas de ahorro en entidades locales con las mejores calificaciones gestionando así el riesgo de crédito, y minimizando la volatilidad del portafolio.
Las inversiones del fondo se han hecho en emisores con las mejores calificaciones, de acuerdo con los cupos establecidos por la sociedad administradora y aprobados por la junta de esta.
La diversificación de los emisores que componen el portafolio durante el año 2022 continuó siendo similar a la que se venía trayendo desde el año anterior.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

La evolución del valor de la unidad fue positivo como se observa en la gráfica (evolución valor de la unidad), independientemente de los movimientos adversos del mercado ocasionados por la incertidumbre y la volatilidad del mercado.

La rentabilidad del portafolio se explica por dos factores principalmente; el primero de ellos son las valorizaciones de los portafolios y el segundo las mejores las tasas de remuneración ya que el portafolio tuvo recursos en este tipo de Activo.



Rentabilidad Historica	
Mes	4.10%
Trimestre	3.87%
1 Año	2.15%
5 Años	N/A
Año Corrido	2.31%

Volatilidad Historica	
Mes	0.75%
Trimestre	0.67%
1 Año	0.66%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.45%

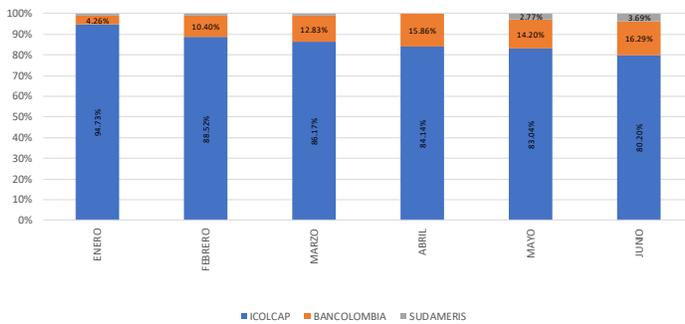
Portafolio Selectivo Acciones Colombia

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.

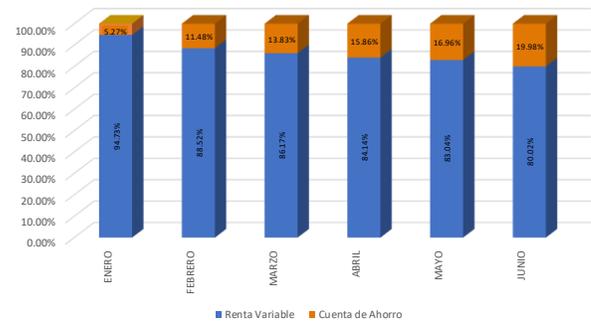
1. Política de Inversion

Se continúa realizando inversiones en el ETF Icolcap gestionado por Black Rock el cual realiza una gestión pasiva replicando el índice MSCI COLCAP. Durante la mayor parte del primer semestre del año 2022 el portafolio mantuvo unos recursos cercanos al 14% de liquidez. La volatilidad del portafolio es alta acorde con el activo en que se invierte Y el mercado de renta variable local afectado en el segundo bimestre por las expectativas electorales y tributarias el país.

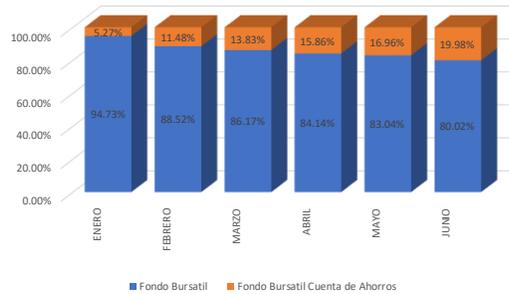
Composicion del portafolio por emisor



COMPOSICION POR TIPO DE RENTA



Composicion del portafolio por tipo de activo



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 hacia finales del año presento un mejor comportamiento. La rentabilidad del portafolio se explica principalmente por el comportamiento del índice índice busatil Icolcp que replica el índice MSCI COLCAP .

Evolucion Valor de la Unidad



Rentabilidad Historica	
Mes	-82.11%
Trimestre	-42.11%
1 Año	8.89%
5 Años	N/A
Año Corrido	-3.73%

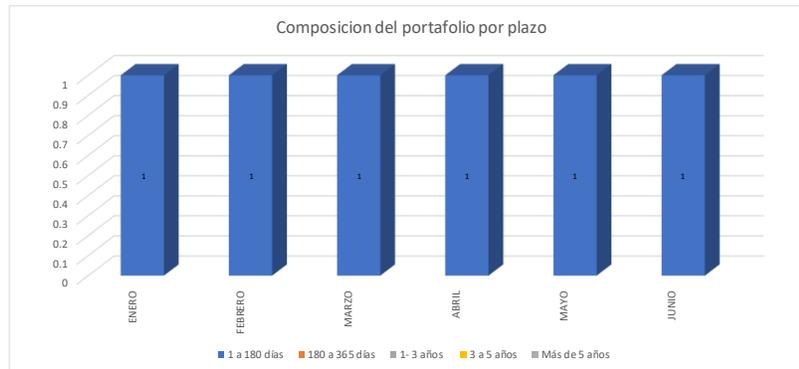
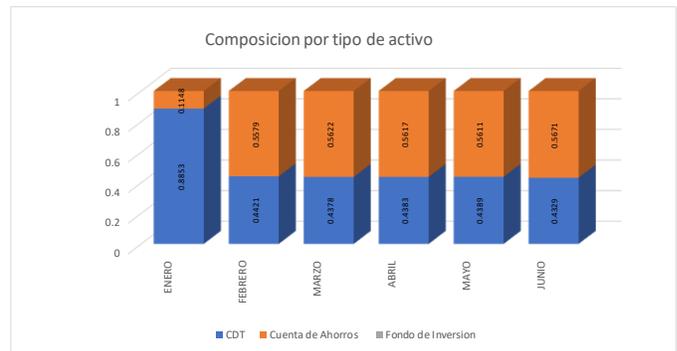
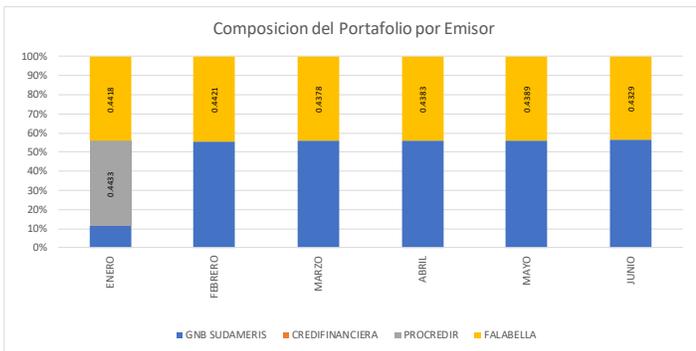
Volatilidad Historica	
Mes	21.46%
Trimestre	21.05%
1 Año	17.05%
5 Años	N/A
Año Corrido	19.49%

Portafolio Selectivo Alto Rendimiento

El objetivo de inversión del Portafolio es el crecimiento del capital de forma moderada, mediante la inversión en instrumentos de renta fija local con una calificación mínima de BBB. Este Portafolio está diseñado para personas que quieran invertir en pesos y que tienen un perfil Arriesgado. La rentabilidad de este Portafolio estará expresada en pesos colombianos, de acuerdo con lo estipulado por la Superintendencia Financiera Colombiana.

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.



2. Valor de la unidad y rentabilidad del portafolio

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



Rentabilidad Historica	
Mes	6.63%
Trimestre	6.37%
1 Año	4.18%
5 Años	N/A
Año Corrido	5.14%

Volatilidad Historica	
Mes	0.28%
Trimestre	0.21%
1 Año	0.59%
5 Años	N/A
Año Corrido	0.18%

Estados financieros



ESTADOS FINANCIEROS						
30 junio 2021 y 30 de junio de 2022						
	JUNIO 2021	JUNIO 2022	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Disponible	183,386.1	110,657.5	71.4%	37.2%	- 72,728.6	-39.7%
Inversiones a valor razonable	73,473.3	186,803.9	28.6%	62.8%	113,330.6	154.2%
TOTAL ACTIVOS	256,859.4	297,461.5	100.0%	100.0%	40,602.0	15.8%
PASIVO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Comisiones sobre valor del FIC por pagar	462.2	2,168.0	100.0%	100.0%	1,705.8	369.0%
TOTAL PASIVOS	462.2	2,168.0	100.0%	100.0%	1,705.8	369.0%
PATRIMONIO	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Participaciones en FIC	256,397.2	295,293.5	100.0%	100.0%	38,896.3	15.2%
TOTAL PATRIMONIO	256,397.2	295,293.5	100.0%	100.0%	38,896.3	15.2%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	256,859.4	297,461.5	100.0%	100.0%	40,602.0	15.8%

*Cifras expresadas en miles de pesos



ESTADO DE RESULTADOS						
JUNIO 2021 y JUNIO 2022						
	JUNIO 2021	JUNIO 2022	ANÁLISIS VERTICAL		ANÁLISIS HORIZONTAL	
INGRESOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Intereses Cuentas de Ahorro	1,030.3	1,908.1	16.0%	7.0%	877.9	85.2%
Valoración de inversiones	5,213.0	23,150.6	80.9%	85.1%	17,937.6	344.1%
Venta de inversiones	0.0	117.2	0.0%	0.4%	117.2	0.0%
Dividendos y participaciones	200.2	1,115.4	3.1%	4.1%	915.2	457.2%
Reexpresión de moneda	0.0	799.5	0.0%	2.9%	799.5	0.0%
Otros	0.0	113.1	0.0%	0.4%	113.1	0.0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	6,443.4	27,204.0	100.0%	100.0%	20,760.6	322.2%
GASTOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Valoración de inversiones	6,037.9	24,899.3	99.5%	95.2%	18,861.4	312.4%
Comisiones	0.0	98.1	0.0%	0.4%	98.1	0.0%
Perdida en venta de inversiones	0.0	423.4	0.0%	1.6%	423.4	0.0%
Reexpresión de moneda	0.0	700.1	0.0%	2.7%	700.1	0.0%
Gravamen al Movimiento Financiero GMF	7.0	4.7	0.1%	0.0%	- 2.3	-33.2%
Gastos Bancarios	23.3	20.3	0.4%	0.1%	- 2.9	-12.6%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	6,068.1	26,145.9	100.0%	100.0%	20,077.8	330.9%
RENDIMIENTOS ABONADOS	VALOR	VALOR	PARTICIPACION % DIC.	PARTICIPACION % DIC.	VARIACION \$	VARIACION %
Rendimientos Abonados	375.3	1,058.1	100.0%	100.0%	682.8	181.9%
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	375.3	1,058.1	100.0%	100.0%	682.8	181.9%

*Cifras expresadas en miles de pesos

Estructura de los Activos de FODO VOLUNTARIO DE PENSIONES RENTA 4 GLOBAL. 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 el disponible que representa un 37.2% del total del activo y las inversiones con una participación del 62.8% conforman el 100% del activo del fondo a 30 de junio de 2022. Al cierre del mes de junio presentó un aumento del 15.8% del total de activos.

Los ingresos son generados de los rendimientos obtenidos por la valoración de las inversiones, depósitos en cuentas de ahorro y dividendos y participaciones; al cierre del 30 de junio de 2022 la valoración de las inversiones representa el 85.1% frente a 80.9% al cierre del 30 de junio de 2021 y los rendimientos de las cuentas de ahorro representan el 7.0% del total de los ingresos del fondo para el mes de junio de 2022 y de 16.0% en el mes de junio de 2021 y por último para el año 2022 se generaron dividendos y participaciones que representan el 4.1% y 3.1% para los periodos de junio de 2022 y 2021 respectivamente.

Los gastos registrados en este periodo están asociados a la pérdida en valoración para junio de 2022 representa 95.2%, y el 99.5% para el periodo de junio de 2021, los gastos bancarios tienen una participación del 0.1% para el mes de junio de 2022 y del 0.4% para junio de 2021, las comisiones y los gastos restantes corresponden a la reexpresión de moneda que para el periodo de junio de 2022 fue del 0.4% y del 2.7% respectivamente.

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 Rent4 Global Fiduciaria del Fondo de Inversión Rent4 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.