INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva Credit Opportunities Fund Títulos Valores
Global Securities Títulos Valores
Junio 30 de 2024

ENTORNO ECONOMICO

Información Económica.

El inicio del primer semestre del año estuvo marcado por una expectativa de desaceleración en el crecimiento global y un descenso de la inflación. La primera parte del semestre estuvo explicada por una menor probabilidad de que estos eventos se materializaran y por ende que eso se tradujera en recortes de tasas de interés por parte de los bancos centrales y de igual forma reducciones en las tasas de mercado y los bonos. Es así como en la primera parte del año los tesoros en Estados Unidos alcanzaron a aumentar cerca de 90 puntos básicos en la referencia de diez años acercándose al 4,7%. Esto fue una fuente de volatilidad para los mercados donde el local no fue ajeno a esta situación, periodo en el cual la deuda pública sufrió un retroceso que para la referencia de 10 años implicó un alza de cerca de 65 puntos básicos hasta su máximo en tasa del año. La inflación local continuó con su descenso, bajando 210 puntos básicos desde el inicio de año, pero no al ritmo esperado por el mercado a inicios de año. Durante el segundo trimestre del año se vio una mayor estabilidad, donde la inflación total por el contrario aumentó del 7,16% en Abril al 7,18% en Junio. Las expectativas de inflación de cierre de 2024 aumentaron en 31 puntos básicos al 5,70% a cierre del primer semestre según la encuesta de expectativas del banco de la república. Esto contrasta de forma importante con lo observado en los demás países de la región donde las inflaciones totales de Chile, México y Brasil cerraron el semestre en un rango de 4%-5%. A pesar del consenso para disminuir las tasas de interés, los miembros de la junta tuvieron mucha cautela reduciendo las tasas en 175 puntos básicos durante el primer semestre influenciados por las difíciles condiciones externas, un descenso lento de la inflación, la volatilidad de los mercados internacionales, la depreciación del tipo de cambio y los riesgos fiscales entre otros. Al respecto la agencia calificadora Moody´s mantuvo la calificación en Baa2, pero cambió la perspectiva de la calificación pasando de estable a negativa señalando los riesgos en la gestión fiscal y el recaudo producto del bajo crecimiento. El MFMP presentado por el gobierno generó algo de calma al mostrar un mayor compromiso por respetar la regla fiscal anunciando recortes en el gasto por alrededor del 1,2% del PIB, a pesar del aumento en las estimaciones de déficit fiscal al 5,6% del PIB en 2024 desde el 4,3% de 2023.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

Renta Fija.

El semestre se presentó con algo de volatilidad en el mercado a raíz de los persistentes riesgos inflacionarios y una menor perspectiva de recortes de tipos de interés por parte de los bancos centrales como la FED y el BCE. En el caso de la deuda pública local los TES la curva se desplazó cerca de 50 puntos básicos al alza. Hacia adelante se espera una reducción en los tipos de interés por parte del BanRep de aproximadamente otros 300 puntos básicos hacia el 8% - 8,5% y una inflación que converja a un rango de 5% - 6% por lo que este tipo de activo podría tener un buen desempeño en lo restante del año. La estrategia se basó en aumentar gradualmente la duración del fondo en la primera parte del semestre, manteniendo niveles de liquidez adecuado en vista de algunos riesgos aun presentes y aumentar la participación de la tasa fija dentro del portafolio. Hacia adelante seguimos encontrando un mayor interés por este tipo de papeles y el movimiento de la última parte del primer semestre ha ofrecido mejores niveles de entrada.

Renta Variable.

El primer semestre de año estuvo caracterizado por un muy buen desempeño del mercado accionario que había empezado a formarse desde el último trimestre de 2023. El Colcap repuntó aproximadamente un 15%, con aproximadamente un 78% de los emisores con retornos positivos donde emisores como PFGrupo Sura y Mineros repuntaron por encima de un 70%. Gran parte del semestre estuvo marcado por un continuo flujo vendedor AFPs, que fue compensado por la posición compradora de otros agentes donde el sector real tomo relevancia ante los programas activos y vigentes de recompra de acciones como en el caso de Celsia, Cemargos y Grupo Argos. Algunos riesgos como la posibilidad de excluir a Colombia de los mercados emergentes se disiparon entre otras cosas por mejores volúmenes de negociación y valorizaciones, y otros como la reforma pensional emergieron. La menor inflación y los recortes de tipos de interés favorecieron el mayor interés por la renta variable en un contexto donde el bajo crecimiento de la economía local se ha visto reflejado en mayor debilidad de los resultados corporativos. La estrategia estuvo basada en tener un portafolio dinámico pero aprovechar los bajos precios y valoraciones para exponerse un poco más en el mercado local en especial en niveles inferiores a los 1300 puntos del Colcap, procurando disminuir los niveles de liquidez y con una mayor ponderación en activos del sector de servicios públicos, materiales y financiero, con una preferencia por emisores con un Dividend Yield alto que permitiera amortiguar un poco la volatilidad de corto plazo ya que la tasas de interés de corto plazo llegaron a ser muy similares a las que ofrecían los dividendos en niveles cercanos al 8%-10%. Hacia adelante persisten algunos riesgos tanto locales como regionales que nos hace pensar la dinámica del segundo semestre pueda ser menor a la del primero, por lo que mantendremos aun algo de cautela desde el punto de vista táctico sin dejar de lado que todavía siguen existiendo valoraciones muy atractivas ofreciendo aun oportunidades y a la espera de menores tipos de interés y una recuperación gradual en el crecimiento para cierre del año.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

POLITICA DE INVERSIÓN

Mediante la conformación del portafolio de la Fondo de Inversión Colectiva, la Sociedad Administradora tiene como objetivo ofrecer al público una alternativa de inversión que esté basada en títulos valores no inscritos en el RNVE, de tal forma que los inversionistas puedan acceder a estos instrumentos invirtiendo en el fondo.

De acuerdo con el predominio de los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es alto.

La inversión en la Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de las inversiones, derivados de la evolución de los activos que componen el portafolio de esta y esencialmente al riesgo de crédito asumido en la inversión en la clase de activos descritos anteriormente

ASPECTOS GENERALES Y PERFIL DE RIESGO

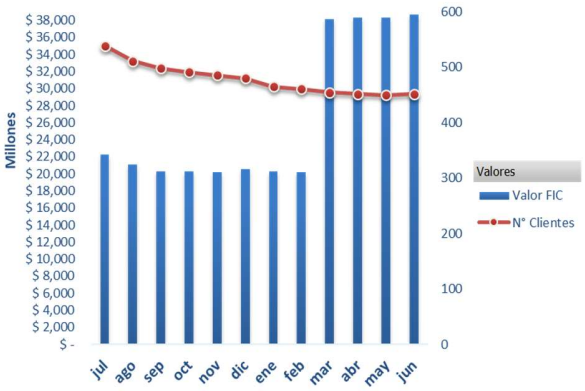
En consideración a la política de inversión del fondo, los aportes entregados por los Inversionistas se invertirán en los siguientes tipos de activos: (i) Facturas, pagarés, cheques, cesión de derechos económicos de contratos tales como de obra, prestación de servicios, órdenes de compra, patrimonios autónomos con subyacente los títulos anteriores, estando la mayor concentración del portafolio en esta clase de activos (ii) en valores de deuda pública interna y externa (títulos de deuda externa en pesos) emitidos o avalados totalmente por la Nación, el Banco de la República o el FOGAFIN; (iii) en valores de contenido crediticio emitidos por entidades de naturaleza privada con una calificación igual o superior a doble A (AA) para valores de largo plazo o su equivalente para valores de corto plazo que se encuentren inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, (iv) en operaciones repo sobre títulos de renta fija, simultáneas y de transferencia temporal de valores En todo caso, el plazo promedio ponderado de vencimiento de los activos que integren el portafolio del compartimento no excederá en ningún momento los tres (3) años.

El Fondo de Inversión Colectiva tiene el propósito de brindar una alternativa de inversión dirigida a clientes personas jurídicas y naturales que deseen tener exposición en títulos valores que no estén en el RNVE y estén dispuestos a asumir un riesgo alto. A través de del Fondo de Inversión Colectiva, el cliente objetivo puede invertir indirectamente en títulos valores de manera más fácil si lo hiciera individualmente por fuera del mercado financiero

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

DESEMPEÑO DEL FONDO

En los siguientes gráficos se evidencia que el valor de la unidad del Fondo, durante los últimos doce meses presenta un crecimiento constante (exceptuando el periodo julio – agosto), lo anterior, producto de la gestión adecuada de la liquidez y riesgo de crédito, el cual, a pesar de haberse materializado en una operación durante el año anterior, no tuvo una afectación significativa dentro del portafolio.



Como se puede observar, el valor del fondo ha presentado durante el año en curso crecimientos importantes, especialmente a partir del mes de marzo, lo anterior, producto de una proyección de rentabilidad importante que se ve reflejada en la siguiente tabla, la cual, ilustra las rentabilidades y volatilidades con corte a 30 de junio de 2024.

Rentabilidad y volatilidad histórica del portafolio de inversión colectiva:												
	Rentabilidad histórica (E.A.)						Volatilidad histórica					
Clase	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
FIC G.S. CREDIT OPP	13.557%	11.725%	11.725%	10.998%	11.419%	8.751%	0.050%	0.957%	0.957%	2.018%	1.589%	3.966 %

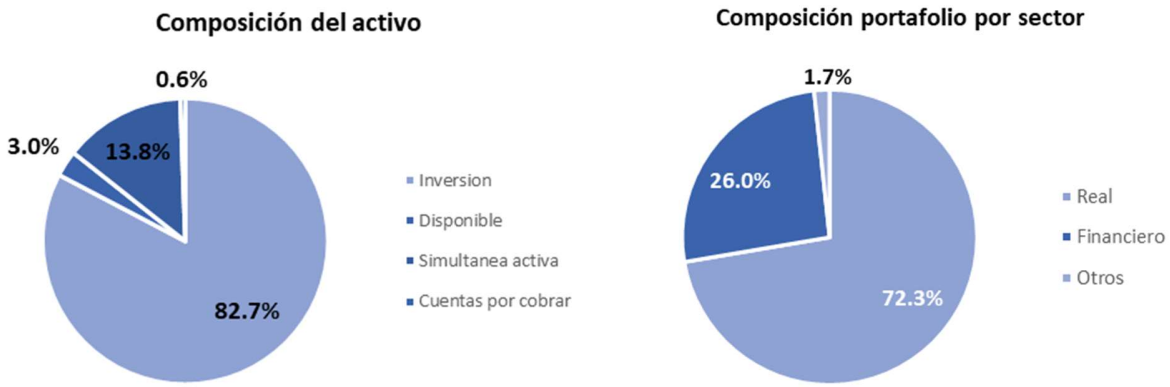
A la fecha, no avizoramos futuras contingencias adicionales, dado que los negocios que componen el portafolio de inversiones se han desarrollado con base en políticas de riesgos robustas y ajustes en los procedimientos donde se describe el seguimiento y control de la cartera; estas inversiones son realizadas con empresas cuya trayectoria, confianza y situación financiera brinden la seguridad suficiente de contar con operaciones cuyo nivel de riesgo sea el menor posible, además, con tasas de descuento acordes a la situación económica del país.

Para 2024 la estrategia comercial del fondo se ha concentrado en recuperar el terreno perdido en cuanto a los activos administrados del fondo y sus rentabilidades, lo

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

anterior, con miras a proyectar un mejor desempeño a partir de la diversificación en sus activos, lo anterior, teniendo en cuenta que la proyección de inflación se estima alrededor del 5%-6% en el mes de diciembre situación que ha venido presionando a la baja las tasas de captación de las entidades financieras, por lo cual, los fondos alternativos se están convirtiendo en una inversión atractiva para los inversionistas de alto riesgo o aquellos que quieran diversificar su portafolio con una porción de participación en este tipo de productos.

COMPOSICION DEL PORTAFOLIO



Como se menciona dentro de la política de inversión del FIC, el objetivo es mantener inversiones, mayoritariamente en instrumentos de contenido económico, por ese motivo, se evidencia que, a corte de 30 de junio, el porcentaje de inversión en esta clase de activos, sobre el valor total de su activo a la fecha era 82.7%, el 13.8% correspondía a simultáneas sobre títulos inscritos en el RNVE y el 3% se encontraba en depósitos bancarios, todo lo anterior, invertido en pesos colombianos.

Actualmente, la estrategia se enfoca en el descuento de facturas de compañías que pertenecen al sector real, donde a estas entidades se les realiza un estricto análisis de riesgo de crédito y dada la coyuntura actual del país, se robustecieron las políticas y barreras de entrada para aquellas compañías que tienen una necesidad de financiación a través de estos fondos de crédito.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CERRADO GLOBAL SECURITIES CREDIT OPPORTUNITIES FUND-TÍTULOS VALORES
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo		6,565,598	4,856,458
Operaciones de mercado monetario		-	-
Inversiones negociables		32,409,336	15,866,430
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		221,364	246,973
Activos en dacion de pago		-	-
Total activo		**39,196,298**	**20,969,861**
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Aportes por devolver		20	20
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		197,587	103,687
Otros Pasivos		294,458	341,271
Total pasivos corrientes		**492,065**	**444,978**
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas		38,704,233	20,524,883
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		**39,196,298**	**20,969,861**

El fondo tuvo un crecimiento significativo del 86.9% para sus activos durante lo corrido de 2024, lo anterior, teniendo en cuenta los rendimientos positivos que ha presentado en el año y el apetito de los inversionistas por esta clase de activos que no se encuentran sujetos a riesgo de mercado. Adicionalmente, la política de expansion que ha planteado el Banco de La República para los últimos meses, ha desencadenado en disminución de tasas de captación y colocación por parte de las diferentes entidades financieras, lo que produce que las rentabilidades en este tipo de vehiculos se conviertan en atractivas de cara al mercado.

En el pasivo no se tuvieron variaciones significativas, por lo cual, la variación del 88.5% positiva en el patrimonio, obedece en gran proporción al incremento en el activo, producto de la consitución de nuevas inversiones por parte de los adherentes.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

FONDO DE INVERSION COLECTIVA ABIERTO CERRADO COF TITULOS
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
ESTADO CONDENSADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULADO INTEGRAL
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero a 30 de junio de 2024	1 de enero a 30 de junio de 2023
Ingresos de Operaciones Ordinarias			
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		1,844,732	1,479,651
Ganancia por rendimientos financieros, neta		339,922	149,031
Ganancia por venta de inversiones		-	-
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		187,301	32,029
Recuperacion de provisiones		106,607	39,575
Ganancia por venta en Dacion de pago		35,860	161,908
		2,514,422	**1,862,194**
Gastos de Operaciones Ordinarias			
Custodio de Informacion		-	-
Perdidas por valoración a valor razonable, neta		-	-
Comisiones		599,875	374,715
Honorarios		9,005	11,057
Pérdida en venta de inversiones		5,037	711
Deterioro de provisiones		89,127	58,371
Gastos Bancarios		48,752	12,079
		751,796	**456,933**
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		**1,762,626**	**1,405,261**
		1,762,626	**1,405,261**

*Estados financieros sin auditar

Para lo corrido de 2024 y producto de lo mencionado en las variaciones del Balance General, donde se evidencia la magnitud de crecimiento en los activos durante el año, el FIC ha tenido un mayor valor de ganancias por inversiones en activos de crédito, rendimientos financieros y operaciones apalancadas, lo anterior, en línea con la posibilidad de tener una mayor colocación de recursos en inversión. Por este motivo, la comparación horizontal en los ingresos genera mejoría en todos los rubros, consolidándose en el 35%.

En el caso de los gastos, en su mayoría se mantuvieron estables y su crecimiento más significativo se dio en el rubro de comisiones, lo anterior, toda vez que estas se pagan a la sociedad administradora con base en el valor del patrimonio del FIC.

Así las cosas, para el cierre de junio, el fondo ha generado una utilidad de $1.762,62MM, ubicándose 25% más arriba que la reportada en el mismo corte del año inmediatamente anterior.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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

COMENTARIOS DEL GERENTE

La estrategia del fondo se basó principalmente en el descuento de títulos de contenido económico no inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) a cargo de emisores y pagadores de la mejor calidad crediticia y para los cuales el área de Riesgos efectúa análisis periódicos a su capacidad crediticia. Como se ha mencionado a lo largo del informe, el 2024 ha traído consigo nuevos retos para el fondo, lo anterior, relacionado con la capacidad crediticia de las entidades que se presentan como contraparte del FIC y en ese sentido, la decisión de estresar los modelos de análisis para permitir un filtro cada vez más robusto con base en la situación que está atravesando la economía del país; esto siempre en pro del beneficio de nuestros inversionistas con el objetivo que sus recursos estén bajo un riesgo que sea posible monitorear y mitigar de una manera más adecuada.

Los recursos líquidos se han venido invirtiendo en títulos inscritos en el RNVE que posean una calificación mínima de AA y/o en operaciones simultáneas. De acuerdo con el predominio de los activos aceptables para invertir, se considera que el perfil general de riesgo del Fondo de Inversión Colectiva es alto.

El 2023, significó para este tipo de vehículos de inversión retos importantes, toda vez que, la rentabilidad de los productos tradicionales para los inversionistas, como es el caso de CDT, bonos y otros productos de renta fija, tuvieron buenos desempeños producto de las altas tasas de captación y colocación de las entidades financieras. Para el año 2024, la situación se ha venido revirtiendo, de tal modo que la política expansiva del Banco de La República se ha materializado a través de la disminución en las tasas de interés, lo cual, genera una oportunidad de mercado para estos Fondos de Inversión con un perfil arriesgado, donde el inversionista pueda generar rentabilidades atractivas, en este caso, en un periodo de redención de 180 días. Esta situación se ha visto reflejada en el crecimiento de la masa administrada por el FIC, que para 2024 ha significado alrededor de 91.11%.

No obstante, y a pesar de la consecución de buenos resultados, el fondo se ve expuesto a mayores riesgos de crédito, lo anterior, en línea con el costo de la deuda que actualmente tienen las compañías que requiere financiamiento, produciendo esto cierta incertidumbre y exposición al riesgo de crédito. Para esto, la administración, ha enfocado sus esfuerzos en construir un portafolio compuesto por emisores y pagadores que cumplan condiciones cualitativas y cuantitativas como: volumen facturación mínima, utilidad operativa y EBITDA positivos, reconocimiento en el mercado entre otros indicadores que nos permitan mitigar estos riesgos, sumado a la negociación de operaciones corto plazo (máximo 120 días).

Para lo que resta del año se avizora mantener el crecimiento en valor de unidad, y una rentabilidad que esperamos pueda sostenerse en el mediano y largo plazo; teniendo claro que existe un desafío ante la situación económica del país y las empresas y que la exposición al riesgo de crédito de este fondo es alta. En adelante, no avizoramos futuras contingencias, dado que los negocios que componen el portafolio de inversiones se han desarrollado con base en políticas de riesgos robustas; estas inversiones son realizadas con empresas cuya trayectoria, confianza y situación financiera brinden la seguridad suficiente de contar con operaciones cuyo nivel de riesgo sea el menor posible.

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 reglamento y un prospecto de inversión, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en la página de internet www.globalcdb.com o en las oficinas de Global Securities S.A. Las obligaciones asumidas por GLOBAL SECURITIES S.A., del Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija 365, 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