

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
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 de el 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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024



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.

POLITICA DE INVERSIÓN

Ofrecer al público un instrumento de inversión de mediano plazo, con riesgo conservador, conformado por un portafolio de inversiones en valores de renta fija que permitan una alta conservación del capital y una rentabilidad superior a las alternativas de inversión que presenten un plazo similar.

El portafolio de inversiones del Fondo de Inversión estará compuesto por valores de contenido crediticio inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, con una calificación a partir de AA para valores a largo plazo y su equivalencia para corto plazo o 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. El portafolio podrá estar compuesto por operaciones repo, simultáneas y de transferencia temporal de valores y el plazo promedio ponderado del portafolio será hasta dos años.

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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024



DESEMPEÑO DEL FONDO

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	10,289%	10,572%	10,572%	11,801%	11,405%
Volatilidad	0,372%	0,504%	0,504%	0,463%	0,458%



Fecha	Vr Unidad	Variación
31/12/2023	22.533,79	
30/06/2024	23.691,69	5,14%

Fecha	Vr FIC	Variación
31/12/2023	\$ 56.432.924.353	
30/06/2024	\$ 81.800.925.413	44,95%

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 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.

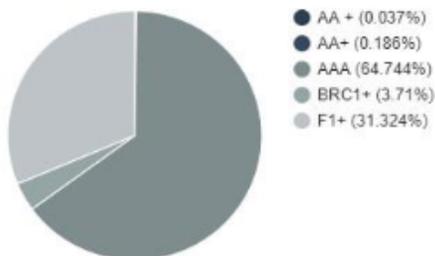
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024

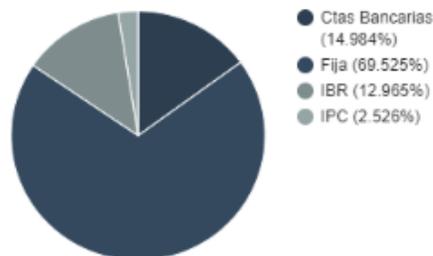


COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

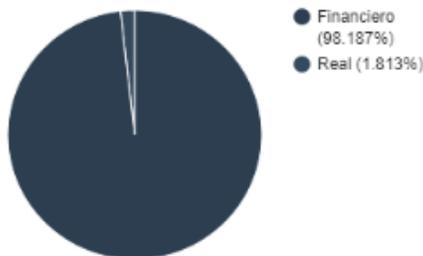
Composición portafolio por calificación



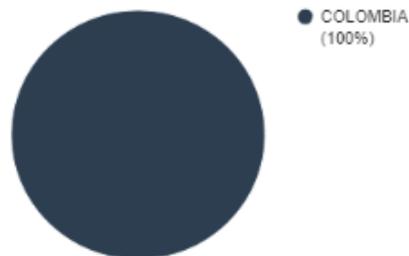
Composición portafolio por tipo de renta



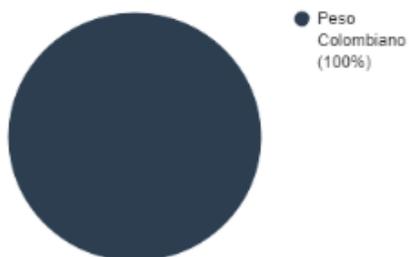
Composición portafolio por sector económico



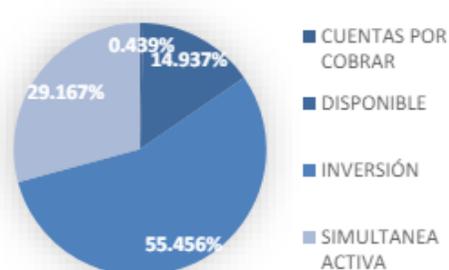
Composición portafolio por país emisor



Composición portafolio por moneda



Composición del Activo



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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECUTIRIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
Al 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 36.148.521	26.128.738
Inversiones a valor razonable	7	45.452.631	30.354.183
Cuentas por cobrar	8	360.072	46.911
Total activos corriente		81.961.224	56.529.832
Total activo		81.961.224	56.529.832
Pasivo			
Aportes por devolver	9	3	8.065
Cuentas por pagar	10	160.296	88.843
Total pasivo corriente		160.299	96.908
Total pasivo		160.299	96.908
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes	11	81.800.925	56.432.924
Total activos netos de los inversionistas		\$ 81.961.224	56.529.832

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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024



**FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado
Por el periodo seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)**

Por el periodo de	<u>Notas</u>	1 de enero a 30 de junio 2024	1 de enero a 30 de junio 2023	1 de abril a 30 de junio 2024	1 de abril a 30 de junio 2023
Ingresos de Operaciones Ordinarias					
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		\$ 2.087.754	2.044.673	1.222.787	576.832
Ganancia por venta de inversiones		500.475	7.050	103.720	2.856
Ganancia neta por rendimientos de compromisos	11	1.794.767	1.029.578	601.027	349.655
		<u>4.382.996</u>	<u>3.081.301</u>	<u>1.927.535</u>	<u>929.343</u>
Gastos de Operaciones Ordinarias					
Custodio de información		32.766	25.767	15.797	19.347
Comisiones	12	520.355	317.195	229.920	136.585
Valoración títulos de deuda	13	1.867	4.489	6.175	1.855
Honorarios		3.063	2.848	2.497	1.184
Gastos bancarios		54.701	47.523	13.133	12.410
		<u>612.752</u>	<u>397.822</u>	<u>267.492</u>	<u>171.380</u>
Variación en los activos netos de los Inversionistas por Rendimientos		<u>\$ 3.770.244</u>	<u>2.683.479</u>	<u>1.660.043</u>	<u>757.963</u>

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 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.

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Junio 30 de 2024



COMENTARIOS DEL GERENTE

El fondo Global Vista, en el primer semestre de 2024, acumula una rentabilidad neta del 10.572 % en lo corrido del año. En valor del fondo al cierre de junio de 2024 terminó con un valor de \$81.800 Millones vs los \$56.432 Millones al cierre de diciembre de 2023, generando así un aumento del fondo en un 44.95%.

En cuanto al portafolio de inversiones se presentaron cambios en nuestra ponderación entre los títulos de tasa fija, IPC e IBR, quedando así el 30 de junio de 2024 con el 69.525% en tasa fijas, 2.526% en IPC, 12.965% en IBR y 0% en DTF. La liquidez de este fondo terminó en el 14.984%.

Para el segundo semestre de 2024, esperamos que la tasa de interés del Banrep disminuya a niveles cercanos al 8% y la inflación converja entre el 5% y el 6%. Estos niveles ayudarán a aumentar el apetito por esta clase de activos.

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 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.