

INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Diciembre 31 de 2023



ENTORNO ECONOMICO

Información Económica.

La inflación local tocó su punto máximo durante el final del primer trimestre y más específicamente en el mes de marzo alcanzando un máximo de 13,34%. A partir de ahí se dio una corrección para cerrar el primer semestre en 12,13% y el año 2023 en 9,28%. A pesar del descenso, algunas medidas como la inflación subyacente aun permanecen altas llevando a que el Banco de la Republica fuera muy prudente en su primera decisión de recorte que se extendió hasta el último mes del año 2023. Se destaca al cierre de año la fuerte corrección de la inflación de alimentos que pasó de cerca del 28% anual en 2022 a cerrar en el 5%. Por su parte la inflación de transporte fue una de las grandes limitantes para que la inflación local disminuyera más, explicado por los aumentos del precio de la gasolina hechos por el gobierno nacional con el fin de disminuir el hueco fiscal producto del FEPC. Finalmente, esta inflación cerró el 2023 en niveles de 15,42%. Esto contrasta de forma importante con lo observado en los demás países de la región donde las inflaciones totales de Chile, Perú, México y Brasil cerraron el año en 3,9%, 3,24%, 4,66% y 4,62% respectivamente. A este factor se sumó un descenso mucho mas marcado en la inflación en desarrollados como Estados Unidos y Europa, por lo cual en el ultimo bimestre del año el mercado se tornó mucho mas positivo en cuanto a los recortes de tasas esperados por parte de los respectivos bancos centrales. Las mejores condiciones externas, un descenso lento, pero más marcado en la inflación local y las débiles cifras de crecimiento de la economía local a corte de Octubre de 2023 fueron argumentos para que el Banrep realizará su primer recorte de 25 pbs llevando la tasa de referencia al 13%. En el frente político los escándalos y cambios en el gobierno, sumado a una menor confianza de los distintos agentes llevó a una menor favorabilidad del gobierno lo que limitó el capital político del actual gobierno y por ende la facilidad y agilidad en la aprobación de reformas críticas para el país como la laboral, pensional y de salud. Esto llevo a que la percepción de riesgo sobre la economía local y el mercado fuera considerablemente menor, y las primas de riesgo medidas por los CDS disminuyeron notablemente favoreciendo el desempeño de muchos de los activos locales. Los CDS de 5 años cayeron cerca 230 puntos a cierre del año.

Renta Fija.

El buen desempeño de la deuda pública no se vio opacado por los fondos extranjeros que luego de un año 2022 comprador finalizaron con ventas cercanas a los 10 billones. En

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
Diciembre 31 de 2023**



sentido contrario las AFPS fueron el comprador mas relevante durante el año con compras cercanas a los 34 billones. La deuda privada finalmente corrigió hacia el último trimestre del año gracias a que los spreads de deuda se mantenían bastante altos e incluso cerca de sus máximos históricos entre otras cosas por factores regulatorios como el coeficiente de fondeo del sector financiero (CFEN) que presionó la captación y fondeo de los bancos, los bajos niveles de liquidez que gracias a cambios hechos por parte del Banrep y la Superfinanciera permitieron corregir parte de esta “anomalía” en el mercado y la expectativa de una menor inflación beneficiaron el retorno de este tipo de activo. Hacia adelante se espera una reducción en los tipos de interés por parte del Banrep de aproximadamente 500 puntos básicos hacia el 8% y una inflación que converja a un rango de 5%-6% por lo que este tipo de activo podría extender el buen desempeño. La estrategia se basó en aumentar gradualmente la duración del fondo y aumentar la participación de la tasa fija dentro del portafolio.

Renta Variable.

Luego de prácticamente tres trimestres de un muy bajo desempeño y dinámica en el mercado, solo algunos emisores presentaron una buena dinámica gracias a distintos eventos corporativos como fueron opas, integraciones y recompras de acciones entre otros. Gran parte del año estuvo marcada por un continuo flujo vendedor de inversionistas extranjeros y AFPs, sumado a flujos producto de rebalances de índices que presionaron, en exceso, los precios y las valoraciones de algunos activos. Adicionalmente la posibilidad de excluir a Colombia como mercado emergente, genero un gran nerviosismo en muchos inversionistas presionando el mercado a la baja. Finalmente, este evento se resolvió de forma favorable, al menos temporalmente. Hacia el último bimestre del año y en el inicio del presente año se ha visto una mejor dinámica, donde también la resolución de algunos eventos corporativos elevó el precio de algunos emisores llevando a que este tipo de activo se acoplara un poco más a lo observado en los demás activos locales durante el 2023 (renta fija y peso colombiano). La característica durante el año fue una posición neta vendedora de los fondos de pensiones que solo el segundo semestre acumuló ventas por más de 250 mil millones de pesos. Mientras tanto los volúmenes de negociación bajaron un 50% en comparación frente al año 2022. La estrategia estuvo basada en tener un portafolio dinámico y principalmente defensivo durante la primera mitad del semestre y aprovechar los bajos precios y valoraciones para exponerse un poco más en especial con sobre ponderación en activos del sector de servicios públicos, materiales y financiero, con una preferencia por emisores con un dividend yield superior que permitiera amortiguar un poco la volatilidad de corto plazo. Hacia adelante si bien la perspectiva es más favorable para este mercado, no se deben dejar de lado factores que puedan generar algún impacto en el corto plazo como reformas locales y a la espera de la resolución definitiva de algunos eventos corporativos que puedan seguir liberando valor en algunos de los emisores.

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
Diciembre 31 de 2023



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.

DESEMPEÑO DEL FONDO

	Último mes	Últimos 6 meses	Año corrido	Último año	Últimos dos años
Rentabilidad E.A.	15.861%	13.031%	14.065%	14.065%	8.854%
Volatilidad	0.449%	0.413%	0.424%	0.424%	0.517%

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
Diciembre 31 de 2023



Fecha	Vr Unidad	Variación
30/06/2023	21.184,41	6,37%
31/12/2023	22.533,79	

Fecha	Vr FIC	Variación
30/06/2023	\$ 39.964.475.157	41,21%
31/12/2023	\$ 56.432.924.353	

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.

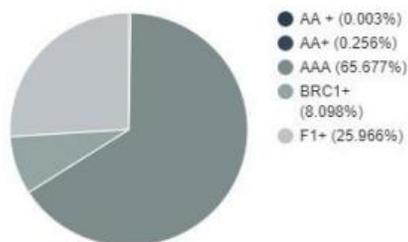
INFORME DE RENDICION DE CUENTAS

Fondo de Inversión Colectiva
Global Vista
Diciembre 31 de 2023



COMPOSICION DEL PORTAFOLIO

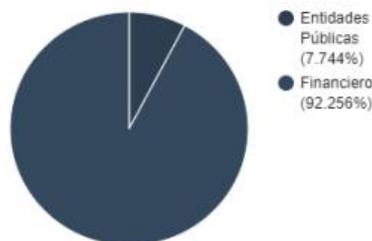
Composición portafolio por calificación



Composición portafolio por tipo de renta



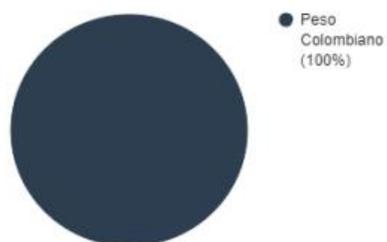
Composición portafolio por sector económico



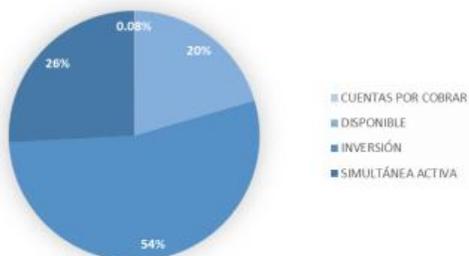
Composición portafolio por país emisor



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
Diciembre 31 de 2023



ESTADOS FINANCIEROS

FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado
Al 31 de diciembre 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	26.128.738	11.305.438
Operaciones de mercado monetario	-	-	-
Inversiones negociables	5	30.354.183	20.768.275
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	46.911	-
Gastos pagados por anticipado		-	-
Total activo		56.529.832	32.073.713
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Aportes por devolver	7	8.065	224
Cuentas por pagar	7	88.843	70.028
Otros pasivos	7	-	33
Total pasivos corrientes		96.908	70.285
Activos netos de los inversionistas			
Activos netos de los inversionistas	8	56.432.924	32.003.428
Total pasivos y activos netos de los inversionistas		56.529.832	32.073.713

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
Diciembre 31 de 2023



FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO GLOBAL VISTA
ADMINISTRADO POR GLOBAL SECURITIES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultado Integral Intermedio Condensado
Por el periodo terminados el 31 de diciembre 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos)

	Notas	31 DE DICIEMBRE 2023	31 DE DICIEMBRE 2022
Ingresos de Operaciones Ordinarias			
Ganancia por valoración a valor razonable, neta		4.144.079	1.201.183
Ganancia por rendimientos financieros, neta		-	-
Ganancia por venta de inversiones		123.707	38.593
Ganancia neta por rendimientos de compromisos		2.221.926	907.332
		6.489.712	2.147.108
Gastos de Operaciones Ordinarias			
Custodio de Información		49.822	30.039
Comisiones	9	728.574	638.411
Valoración títulos de deuda		16.331	6.327
Honorarios	10	6.573	6.257
Pérdida en venta de inversiones		-	-
Gastos Bancarios		86.420	59.839
		887.720	740.873
Variación en los activos netos de los inversionistas por rendimientos		5.601.992	1.406.235

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
Diciembre 31 de 2023



COMENTARIOS DEL GERENTE

El fondo Global Vista, en el segundo semestre de 2023, acumula una rentabilidad neta del 14.065% en lo corrido del año. En valor del fondo al cierre de diciembre de 2023 terminó con un valor de \$56.432 Millones vs los \$39.964 Millones al cierre de junio de 2023, generando así un aumento del fondo en un 41.21%.

En cuanto al portafolio de inversiones se presentaron cambios en nuestra ponderación entre los títulos de tasa fija, IPC e IBR, quedando así el 31 de diciembre de 2023 con el 60.78% en tasa fijas, 3.55% en IPC, 15.25% en IBR y 0% en DTF. La liquidez de este fondo terminó en el 20.39%.

Para el primer semestre de 2024, esperamos disminuya la presión sobre las tasas de los bancos centrales y así mismo acá en Colombia. La expectativa de intervención por parte del Banco de la Republica se espera siga recortando su tasa de intervención durante este año, esperando se ubique en niveles cercanos al 8%.

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.