

FONDO DE INVERSION COLECTIVA CREDICORP CAPITAL VISTA

Informe de Rendición de Cuentas

31 de diciembre de 2023

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
Preservar el capital, logrando un crecimiento conservador y con bajo riesgo de mercado, cuya rentabilidad puede presentar una mínima volatilidad debido al bajo riesgo de los activos en los cuales está invertido. Riesgo CONSERVADOR.	Fondo a la vista, invierte en títulos de renta fija con calificación mínima de Grado de Inversión.

DEBER DE ASESORIA

El Fondo de Inversión Colectiva (FIC) fue clasificado como simple y perfil de riesgo universal, respecto a esto se debe resaltar que al momento de la vinculación de los clientes a los FIC administrados por Credicorp Capital Colombia S.A. esta realizará las etapas de asesoría previstas en el Decreto 2555 de 2010 y NO brindará recomendación profesional.

DESEMPEÑO DEL FONDO

CC VISTA		Información Histórica de Rentabilidades Efectivas Anuales					
		Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Clase A	26-feb-98	0.26%	9.99%	4.87%	14.34%	10.13%	6.70%
Clase B	25-ago-16	19.44%	16.82%	8.08%	16.27%	11.17%	7.44%
Clase D	25-ago-16	19.98%	17.35%	14.81%	16.79%	11.67%	7.93%
Clase E	11-jun-17	21.00%	18.35%	15.79%	17.79%	12.62%	8.85%
Volatilidad		5.36%	3.19%	2.33%	1.73%	1.29%	1.11%

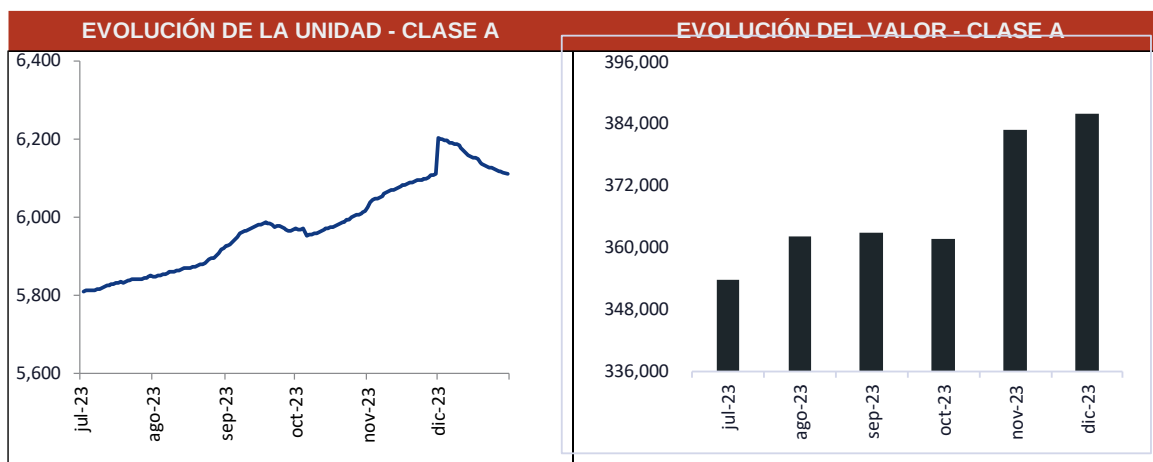
Durante el segundo semestre del 2023, la renta fija global registró un aumento significativo en los niveles de volatilidad y un amplio rango de negociación en la curva de bonos del Tesoro. La atención del mercado se concentra en la incertidumbre relacionada con una inflación persistente, riesgos de recesión y el perfil de endeudamiento de Estados Unidos. La publicación de datos económicos del semestre reafirmó la resiliencia de las economías avanzadas, y permitió a los principales bancos centrales del mundo reiterar que la convergencia de la inflación hacia los objetivos aún no está asegurada. Así las apuestas por un cambio en la postura de política monetaria siguen estando divididas, lo que llevó al bono del Tesoro a alcanzar niveles cercanos al 5%, niveles no vistos en 16 años. Sin embargo, conforme avanzó el último trimestre del año, se conocieron nuevos datos económicos y declaraciones de los miembros del FOMC que llevaron al mercado a descontar hasta cuatro reducciones de 25 pbs en las tasas de la FED durante el 2024, con lo que se configuró un rally que llevó a los tesoros a cerrar el año en niveles del 3.88%.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

A nivel local, el movimiento de los precios estuvo determinado por los mercados internacionales, por los anuncios regulatorios alrededor del CFEN y por los retiros que se observaron en los fondos de inversión colectiva de la industria. Sin embargo, la caída en la inflación y la moderación en el ritmo de crecimiento económico permitió que al cierre del semestre se iniciara el ciclo de reducción de tasas del BanRep y se registraran fuertes valorizaciones en todos los activos de renta fija local. En conjunto, la curva de TES TF reportó una valorización promedio de 36 pbs durante el semestre, mientras que la curva de TES UVR se apreció en promedio 35 pbs.

De la misma forma, el mercado de deuda privada registró alta volatilidad y una dinámica de tasas que se explica por las necesidades de liquidez de los establecimientos de crédito y de los Fondos de Inversión Colectiva. Durante el semestre se observó una marcada valorización en todos los factores de riesgo, en donde se destaca la caída en las tasas de los títulos en tasa fija en promedio de 270 pbs. De la misma forma, los títulos en IBR e IPC registraron valorizaciones de 227 pbs y 6 pbs, respectivamente.

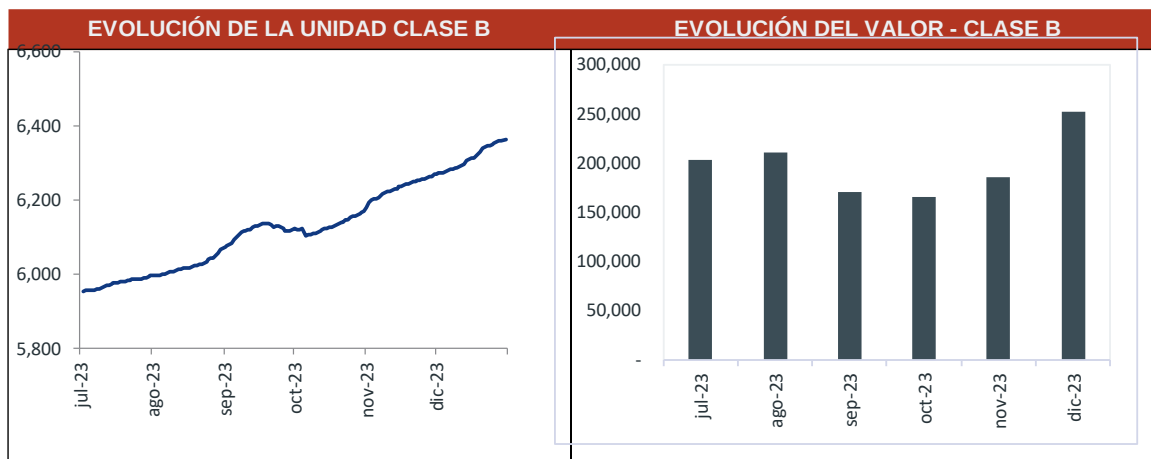
En cuanto al tipo de cambio, a nivel global el dólar se debilitó frente a las principales monedas, al presentarse una caída del DXY hasta niveles del 101.33. En línea con lo anterior, el USDCOP registró una apreciación de 7.21% en el segundo semestre del 2023. El comportamiento lo llevó a cerrar en \$3.873,70.



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-23	5,804.048696
31-dic-23	6,111.817774
Variación	5.30%

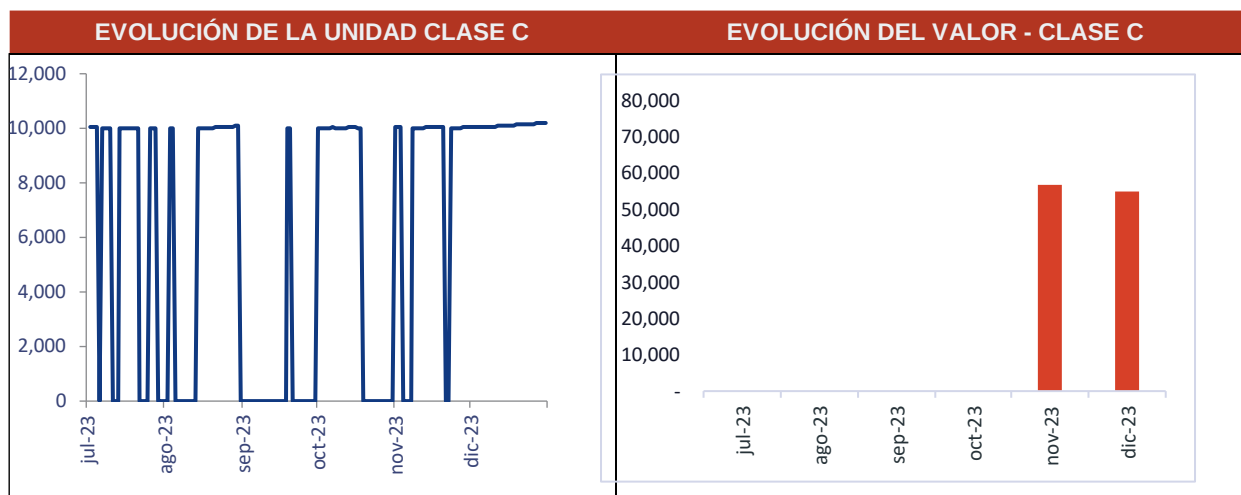
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-23	366,304,939,550
31-dic-23	385,917,555,813
Variación	5.35%

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-23	5,949.750811
31-dic-23	6,364.428990
Variación	6.97%

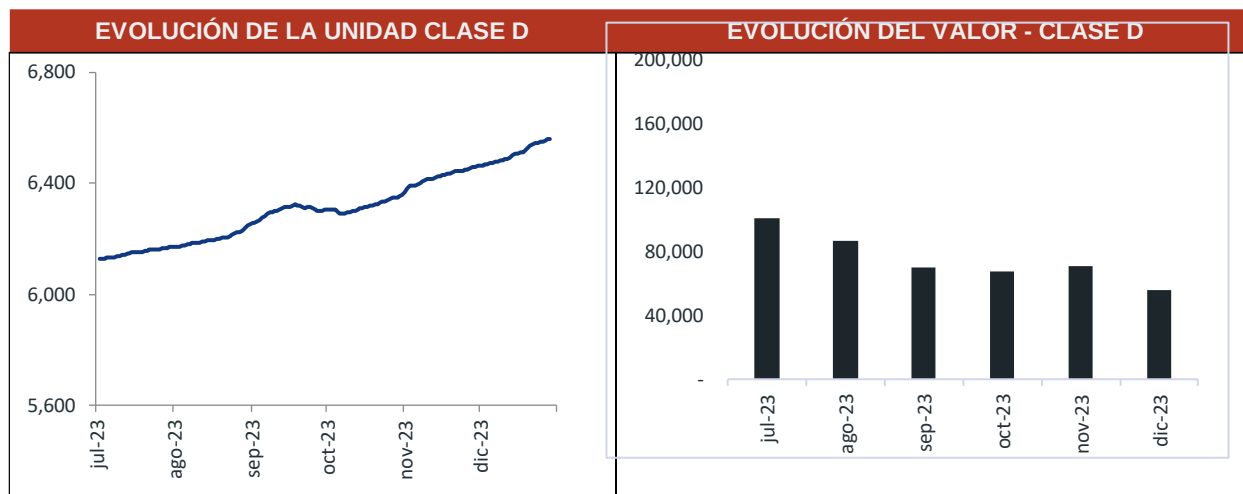
FECHA	VALOR FONDO
30-jun-23	144,993,510,360
31-dic-23	251,627,945,251
Variación	73.54%



FECHA	VALOR UNIDAD
31-mar-23	10,063.377641
31-dic-23	10,181.148878
Variación	1.17%

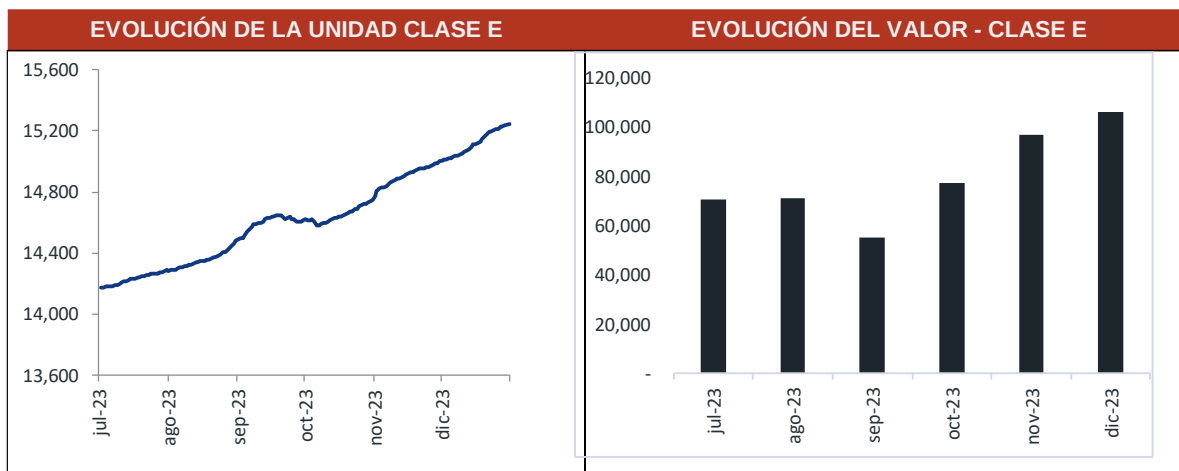
FECHA	VALOR FONDO
31-mar-23	96,909,698,498
31-dic-23	54,920,853,906
Variación	-43.33%

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-23	6,121.550459
31-dic-23	6,563.068383
Variación	7.21%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun-23	154,221,786,094.73
31-dic-23	55,834,093,345.50
Variación	-63.80%



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun-23	14,159.058534
31-dic-23	15,245.443730
Variación	7.67%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun-23	70,600,959,519.48
31-dic-23	106,210,886,564.68
Variación	50.44%

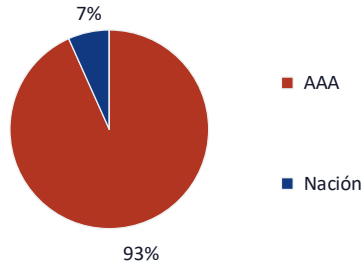
Respecto al Fondo, este registró un retorno bruto del 15.79% EA, junto con un aumento del 7.06% en los activos bajo administración, que cerraron el semestre en COP856,310,778,881. En diciembre la duración se ubicó en 0.526 años,

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

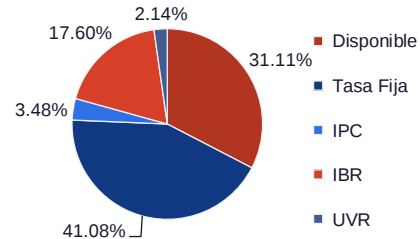
lo que representa una variación del -6.55% durante el periodo, en línea con nuestra convicción de mantener una moderada sobreponderación en duración frente al grupo comparable y exposición en títulos en TF de hasta dos años.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

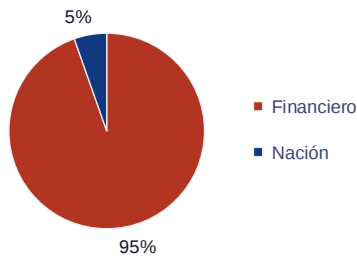
POR CALIFICACIÓN



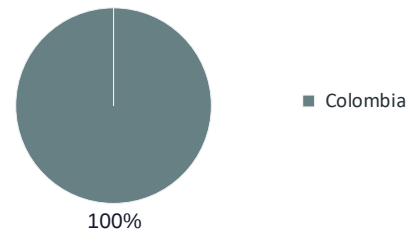
POR TIPO DE RENTA



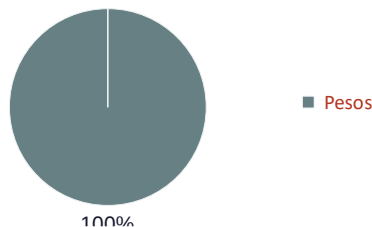
POR SECTOR ECONÓMICO



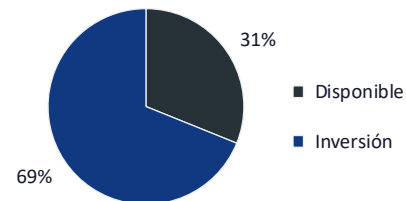
POR PAÍS EMISOR



POR MONEDA



COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



La caja cerró el mes en el 31.11%, mientras que las posiciones en TF e IBR cerraron el mes en el 39.44% y 17.60%, respectivamente. La estrategia del portafolio se concentra en una mayor exposición en duración y en tasa fija, manteniendo un portafolio con activos líquidos de alta calidad, lo que se refleja en que los principales cambios del portafolios se registran en un aumento del 12.3% en la posición en LIQUIDEZ, seguido por una acumulación del 10.3% en la exposición a TF.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

ESTADOS FINANCIEROS

CREDICORP CAPITAL VISTA
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	31/12/2023	%	31/12/2022	%	VARIACIÓN	%
INGRESOS OPERACIONALES						
RENDIMIENTOS FINANCIEROS	32,616,447	25%	15,281,313	36%	17,335,134	113%
RESULTADO NETO POR REEXPRESIÓN	(396,569)	(0%)	1,117,284	3%	(1,513,853)	(135%)
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE DEUDA	94,847,717	72%	26,620,146	63%	68,227,571	256%
VALORACION DE INVERSIONES INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(449,997)	(0%)	-	0%	(449,997)	#¡DIV/0!
VALORACION DERIVADOS	5,607,140	4%	(598,479)	(1%)	6,205,619	(1,037%)
VENTA DE INVERSIONES	36,607	0%	49,943	0%	(13,336)	(27%)
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	73,874	0%	13,957	0%	59,917	429%
POR TRANSFERENCIA TEMPORAL DE VALORES	(10,560)	0%	(9,900)	(0%)	(660)	7%
TOTAL INGRESOS	132,324,659	100%	42,474,264	100%	89,850,395	212%
EGRESOS OPERACIONALES						
SERVICIOS DE ADMINISTRACION E INTERMEDIACION	(269,490)	3%	(203,668)	3%	(65,822)	32%
GASTO COMISIONES	(9,616,775)	96%	(7,425,107)	96%	(2,191,668)	30%
HONORARIOS	(18,889)	0%	(27,394)	0%	8,505	(31%)
GASTO IMPUESTOS	(64,369)	1%	(42,609)	1%	(21,760)	51%
OTROS INTERESES	(3,738)	0%	(16,088)	0%	12,350	(77%)
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	(9,973,261)	100%	(7,714,866)	100%	(2,258,395)	29%
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADOS A LOS SUSCRITORES	122,351,398		(34,759,398)		157,110,796	(452%)
	0		0			

Giovanna Sánchez Ortiz
Representante Legal

Marisol Padilla Cortés
CONTADOR
T.P. No. 115422-T

Jaime Andrés Vanegas Niño
REVISOR FISCAL
T.P. No. 179676-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.

Los gastos de funcionamiento están acordes con lo estipulado en el Decreto 2555 de 2010 y en concordancia con el reglamento del fondo.

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podará copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

CREDICORP CAPITAL VISTA												
ADMINISTRADO POR CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.												
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA												
(EXPRESADO EN MILES DE PESOS COLOMBIANOS)												
POR LOS PERIODOS TERMINADOS A 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022												
ACTIVO	31/12/2023	%	31/12/2022	%	VARIACIÓN	%	PASIVO	31/12/2023	%	31/12/2022	%	VARIACIÓN
DISPONIBLE	265,587,800	31%	199,407,999	35%	66,179,801	33%	CONTRATOS FORWARD	-	0%	-	0%	-
INVERSIONES	590,505,859	69%	365,091,838	65%	225,414,021	62%	COMISIONES Y HONORARIOS	882,434	0%	572,928	0%	309,506
DEUDORES	1,633,267	0%	598,637	0%	1,034,630	173%	IMPUESTOS	304,239	0%	162,330	0%	141,909
TOTAL DEL ACTIVO	857,726,926	100%	565,098,474	100%	292,628,452	52%	CUOTAS Y APORTES POR DEVOLVER	-	0%	-	0%	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	590,505,859	100%	365,091,838	100%	225,414,021	62%	DIVERSAS	229,474	0%	169,439	0%	60,035
							TOTAL DEL PASIVO	1,416,147	0%	904,697	0%	511,450
							PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES					
							DERECHOS DE INVERSION	856,310,779	100%	564,193,777	100%	292,117,002
							TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	856,310,779	100%	564,193,777	100%	292,117,002
							TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES	857,726,926	100%	565,098,474	100%	292,628,452
							CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR EL CONTRARIO	590,505,859	100%	365,091,838	100%	225,414,021
Juan Camilo Iriarte Ortiz				Marisol Padilla Cortés				Jaime Andrés Vanegas Niño				
Representante Legal				CONTADOR				REVISOR FISCAL				
				T.P. No. 115422-T				T.P. No. 179676-T				
								Designado por Ernst & Young Audit S.A.S.				

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podara copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.

- Los Estados Financieros con sus notas pueden ser consultados en la página web <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>
- El reglamento del fondo lo podrá consultar a través del siguiente enlace <https://www.credicorpcapital.com/Colombia/Neg/GA/Paginas/FIC.aspx>

El presente documento ha sido preparado con propósitos informativos y de marketing únicamente, por lo que no pretende ser completo, ni formar la base para una decisión de inversión específica, debiendo ser el inversionista quien con base en su propio análisis financiero y económico decida la conveniencia de invertir en el portafolio presentado en este documento. En este sentido, no constituye una oferta o solicitud de venta de valores del portafolio aquí presentados. Asimismo, los datos, análisis y/o proyecciones incluidos aquí respecto a posibles escenarios no son una garantía de resultados futuros. Credicorp Capital ha utilizado fuentes consideradas confiables para preparar la data aquí incluida, no obstante, no garantiza que esta sea veraz y/o completa, debiendo un inversionista potencial considerarla como indicativa y/o referencial. Usted no podrá copiar, reproducir, distribuir, publicar, modificar, fragmentar, subir, transmitir o de alguna forma explotar la información aquí contenida, la cual constituye propiedad de Credicorp Capital. Credicorp Capital no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida o daño causado, directa o indirectamente, proveniente del uso incorrecto de cualquier información contenida en este documento. Las obligaciones de Credicorp Capital como Sociedad Administradora relacionadas con la gestión del portafolio son de medios y no de resultados.