



# Comité de Inversiones

**FMI UNIFONDO**

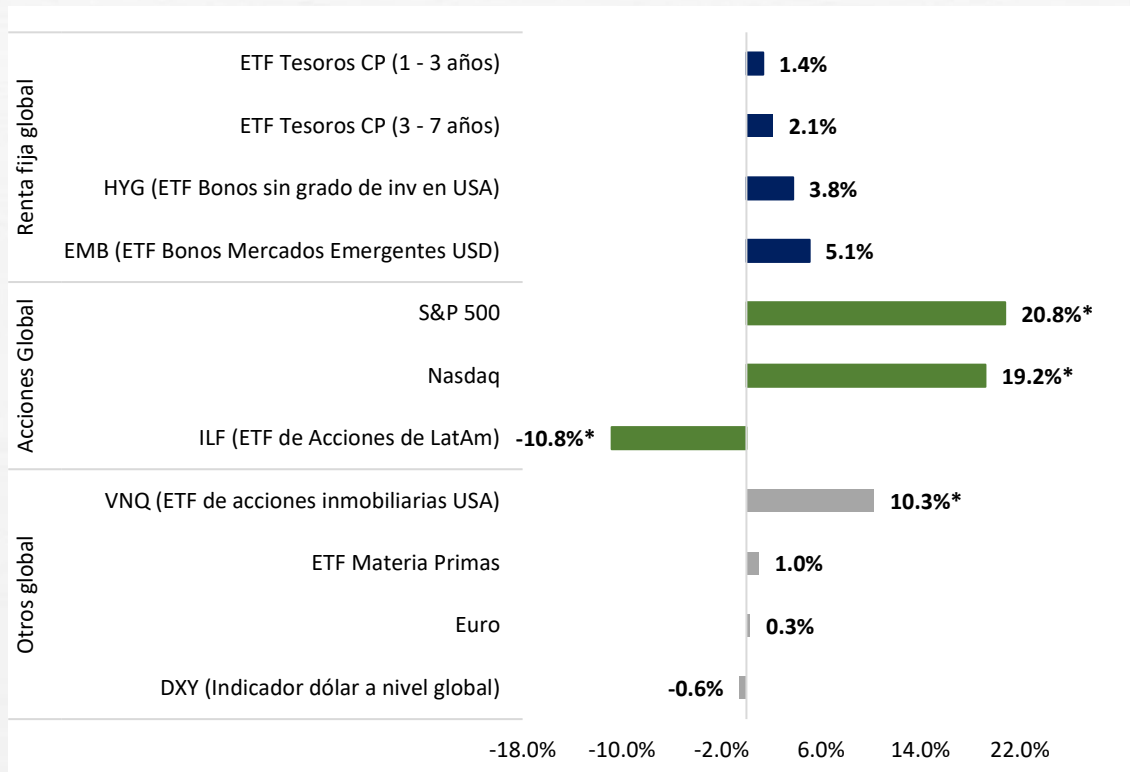
Bogotá, Octubre 2024



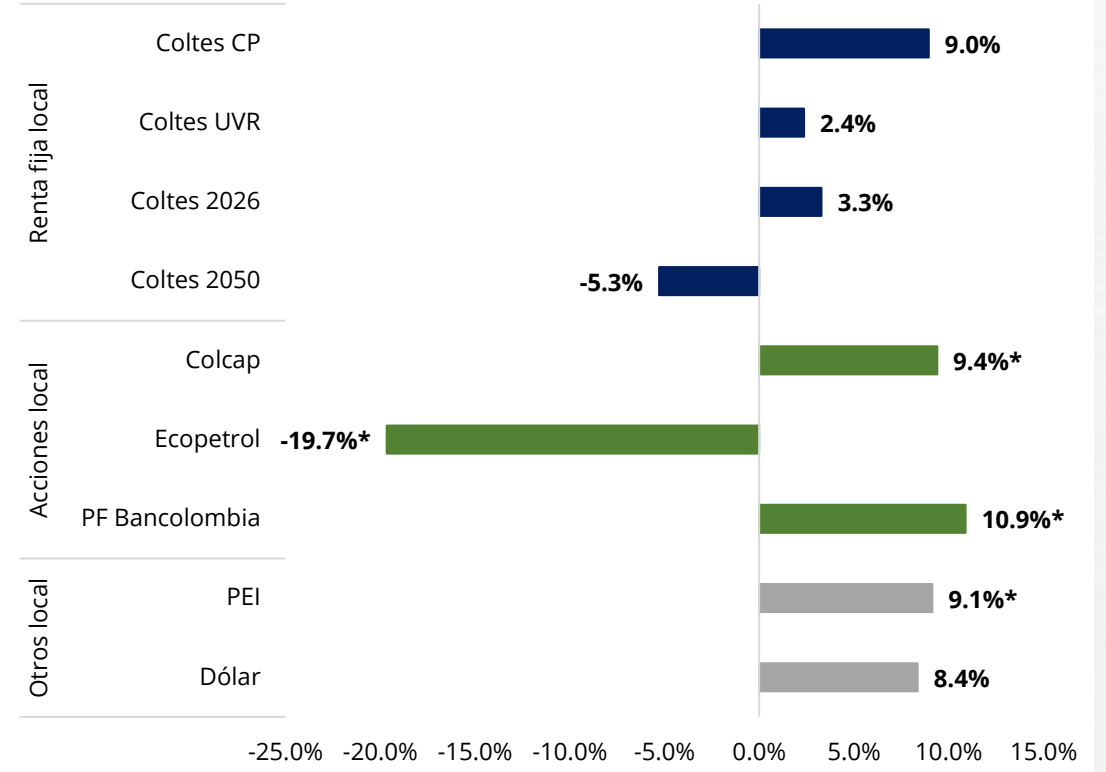
## Resultados y Detalles del Portafolio

# Desempeño activos financieros año corrido 2024 (YTD)

## Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos entre enero y septiembre de 2024

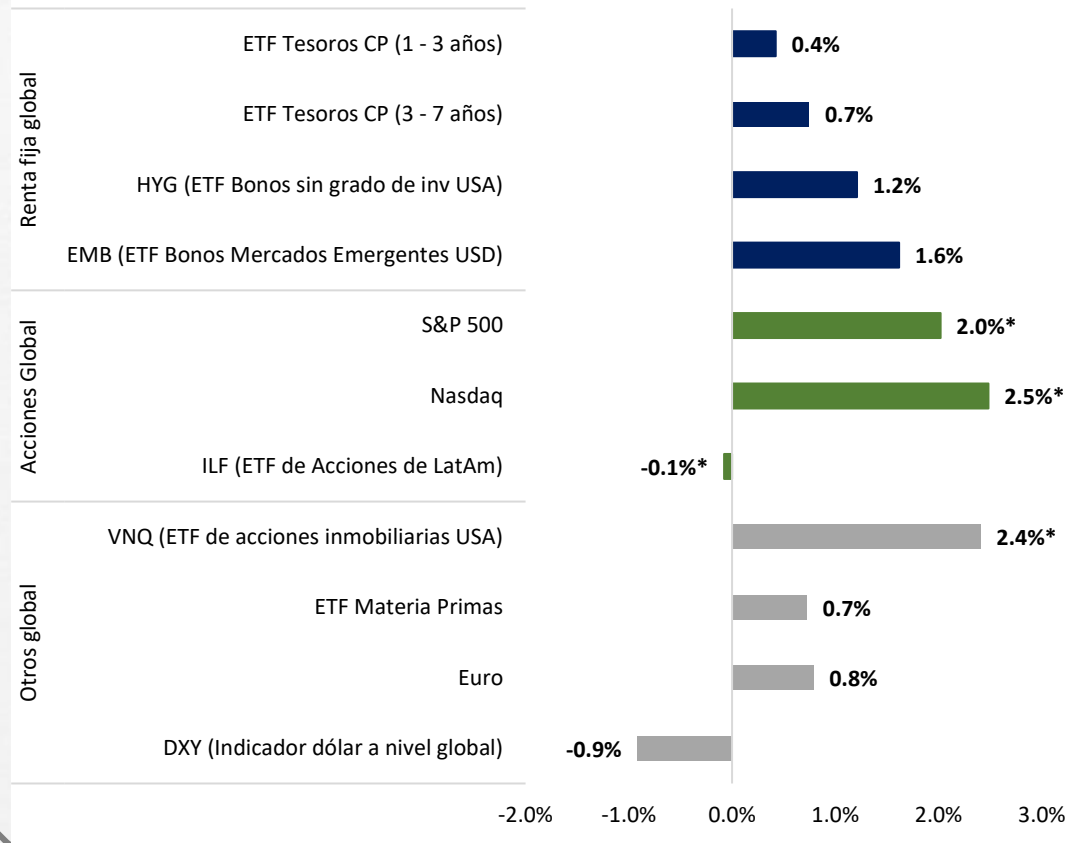


## Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros entre enero y septiembre de 2024

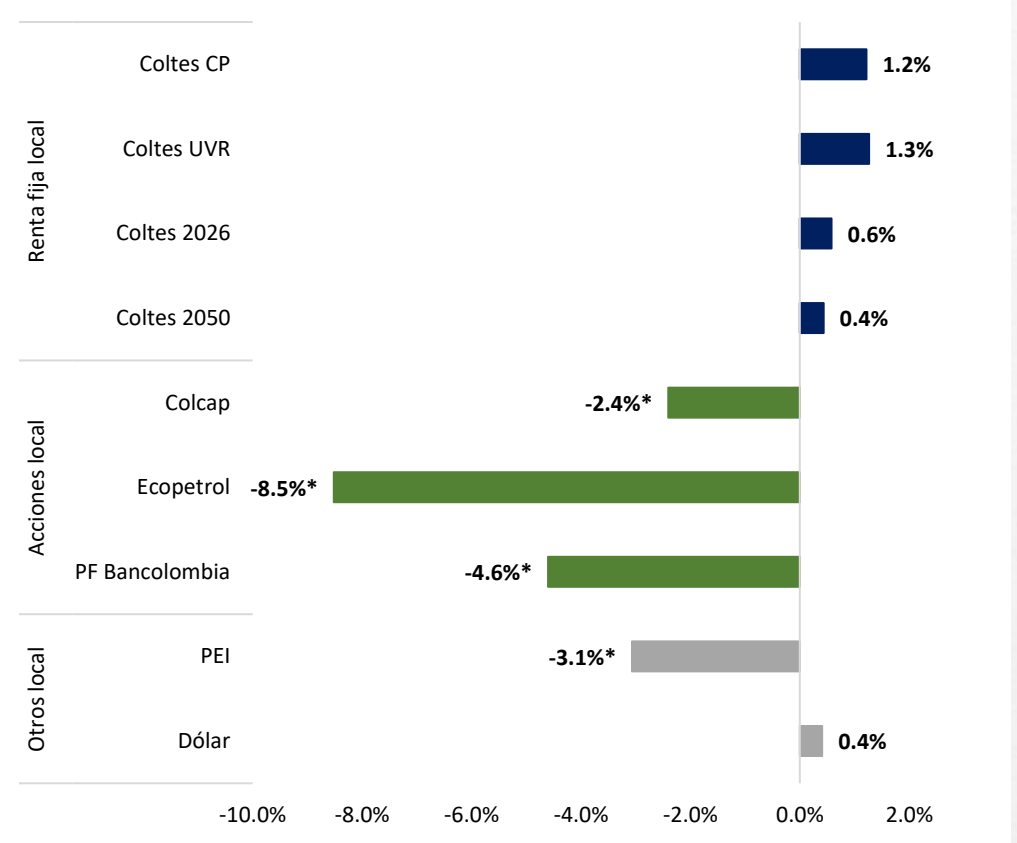


# Desempeño activos financieros en septiembre de 2024

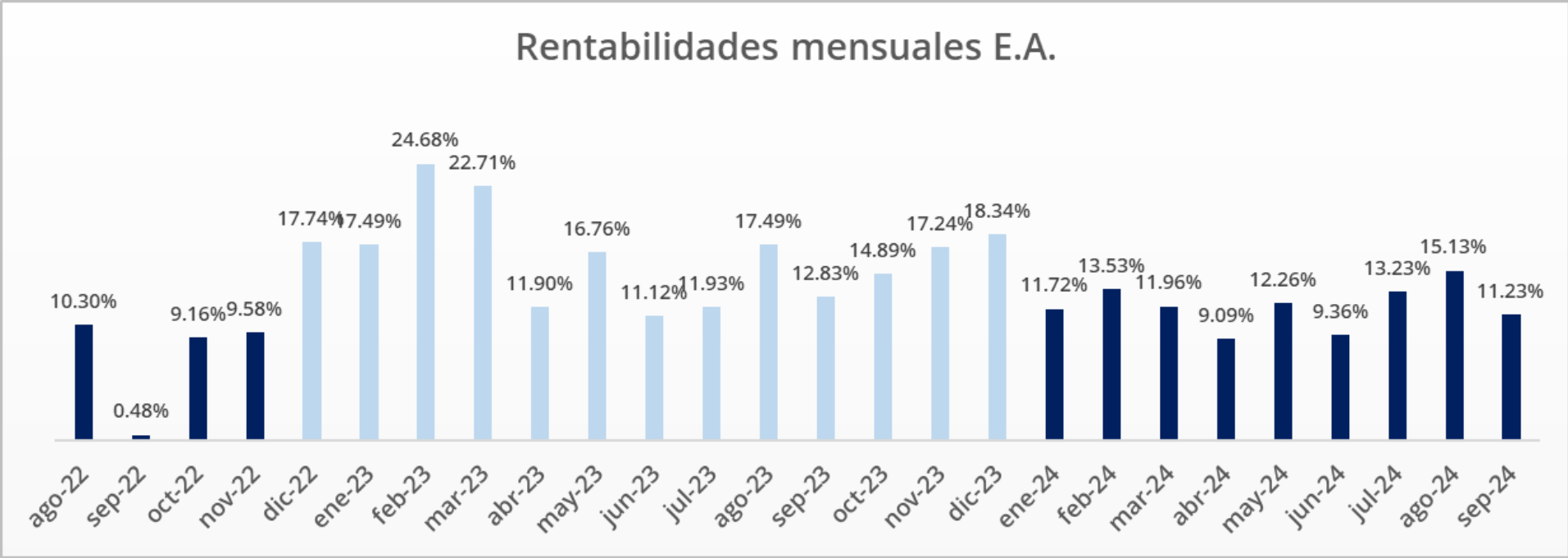
## Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en septiembre de 2024



## Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en septiembre de 2024



# Resultados mensuales del Portafolio - UNIFONDO



**Rentabilidad año 2022: 7.63% E.A.**  
**Rentabilidad año 2023: 16.32% E.A.**  
**Rentabilidad YTD 2024: 11.73% E.A.**

# Resultados del Portafolio - UNIFONDO

RENDIMIENTOS AÑO CORRIDO 21-OCT-24					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$10,410,858	11.91%	93.19%	4,623,740,000
	Por Cupones	\$397,626,455			
Rendimientos FICs	Abierto	\$26,865,024	10.33%	3.39%	168,354,189
	CxC	\$29,596,309	10.97%	3.42%	169,752,564
<b>Total Portafolio</b>		<b>\$443,676,929</b>	<b>11.73%</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,961,846,754</b>

RENDIMIENTOS MES CORRIDO 21-OCT-24					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$11,875,000	9.21%	93.19%	4,623,740,000
	Por Cupones	\$11,524,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$1,359,416	6.94%	3.39%	168,354,189
	CxC	\$1,062,139	11.53%	3.42%	169,752,564
<b>Total Portafolio</b>		<b>\$25,821,055</b>	<b>9.13%</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,961,846,754</b>

RENDIMIENTOS MES SEPTIEMBRE-2024					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$6,986,316	11.23%	89.19%	4,611,865,000
	Por Cupones	\$49,291,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$2,590,461	11.16%	7.54%	390,070,274
	CxC	\$1,409,345	10.75%	3.26%	168,690,425
<b>Total Portafolio</b>		<b>\$46,304,990</b>	<b>11.23%</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,170,625,699</b>

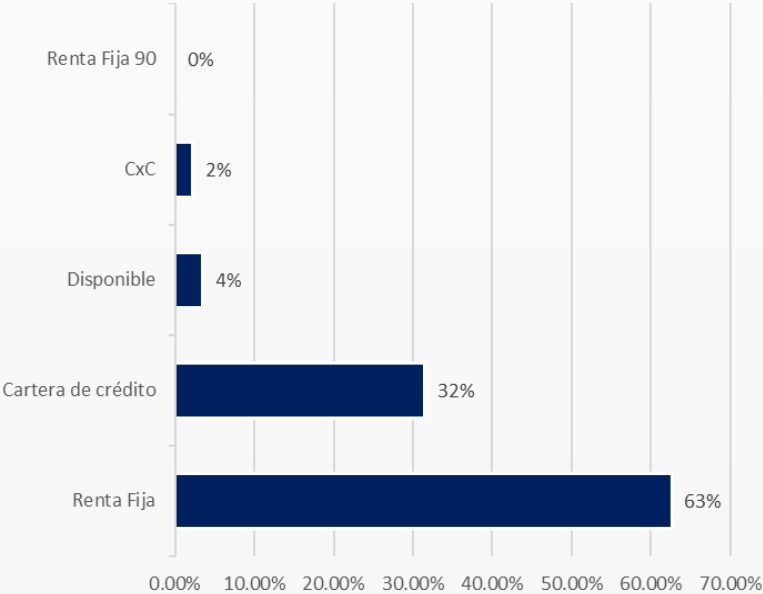
# Composición Portafolio Unifondo a septiembre 2024



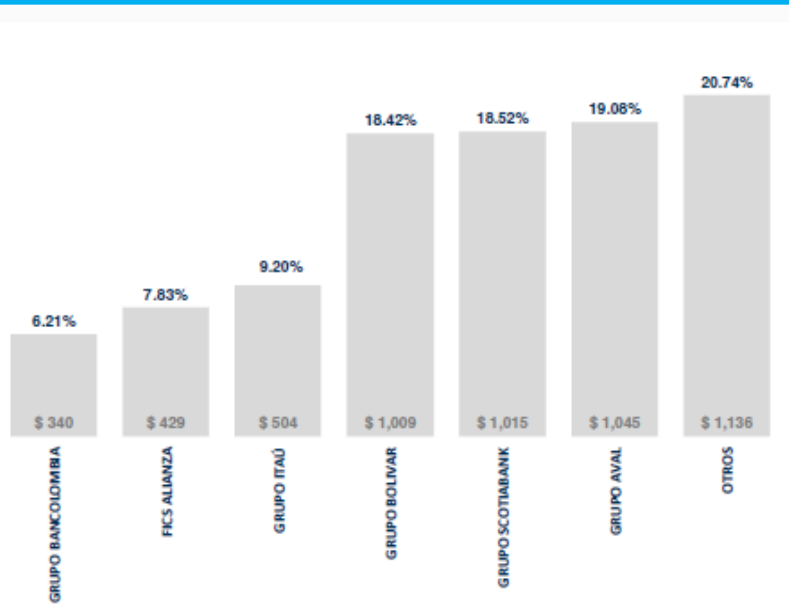
UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA



## Composición por Activo

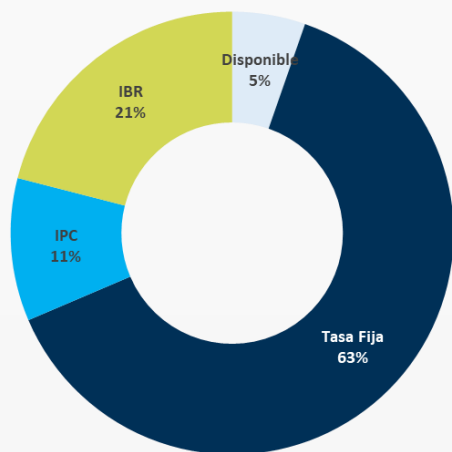


## Composición por grupo económico



# Portafolio Renta Fija septiembre 2024

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Banco Davivienda	BDVI8159C120	17/07/2024	AAA	12/02/2015	12/02/2025	IPC	9.500	500,000,000	508,200,000	135
RCI	CDTRCI80P	27/05/2024	AAA	2/03/2023	2/03/2025	IBR	10.963	500,000,000	515,840,000	153
Banco Popular	BBPO822SB003	26/04/2024	AAA	10/03/2022	10/03/2025	Tasa Fija	10.188	500,000,000	503,580,000	161
Banco Itaú	CDTITUSOV	14/03/2024	AAA	14/03/2024	14/03/2025	Tasa Fija	9.739	500,000,000	503,945,000	165
Scotiabank Colpatría	CDTCLP80	6/09/2024	AAA	16/11/2023	16/05/2025	IBR	10.800	500,000,000	507,145,000	228
Scotiabank Colpatría	CDTCLPSOV	23/05/2024	AAA	23/05/2024	23/05/2025	Tasa Fija	9.733	500,000,000	507,355,000	235
Banco de Bogotá	CDTBOSOV	11/04/2024	AAA	31/01/2023	31/07/2025	Tasa Fija	9.526	500,000,000	541,600,000	304
BBVA	CDTBGASOV	25/04/2024	AAA	29/08/2023	29/08/2025	Tasa Fija	9.518	500,000,000	523,640,000	333
Banco Davivienda	CDTDVISOV	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	9.612	500,000,000	500,560,000	532
<b>Total Portafolio</b>								<b>4,500,000,000</b>	<b>4,611,865,000</b>	



## Duración Portafolio Incluyendo FIC vista

0.65 años  
o  
236 días

## TIR promedio de valoración

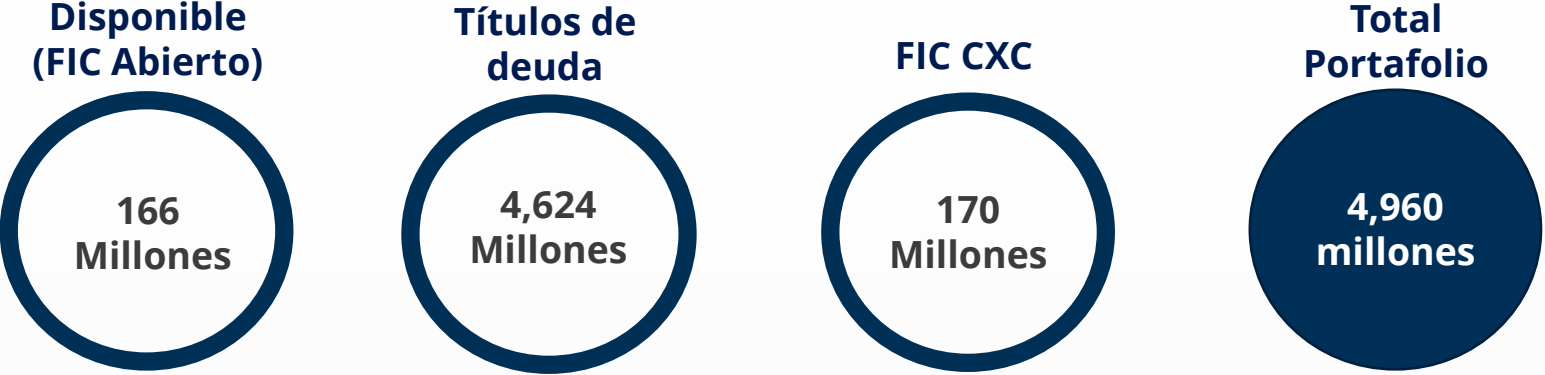
Portafolio de renta fija  
9.95% EA



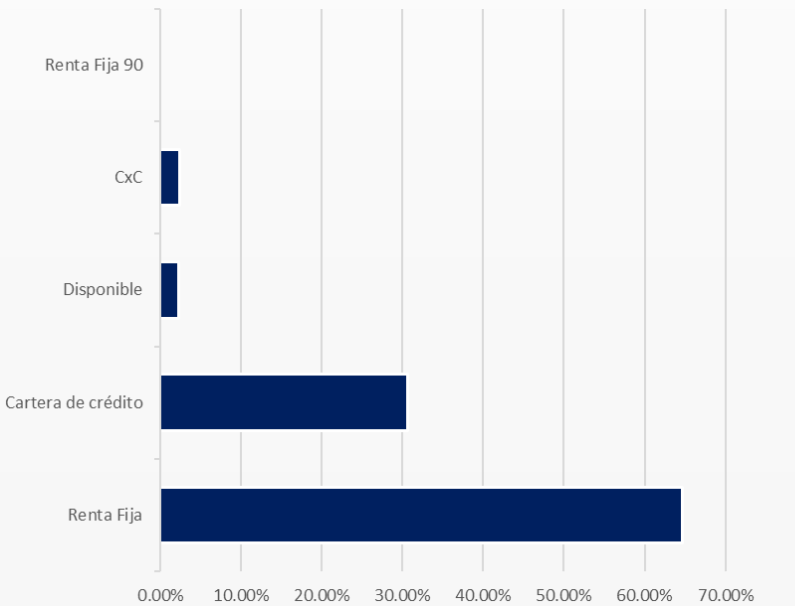
# Composición Portafolio Unifondo a 21 octubre 2024



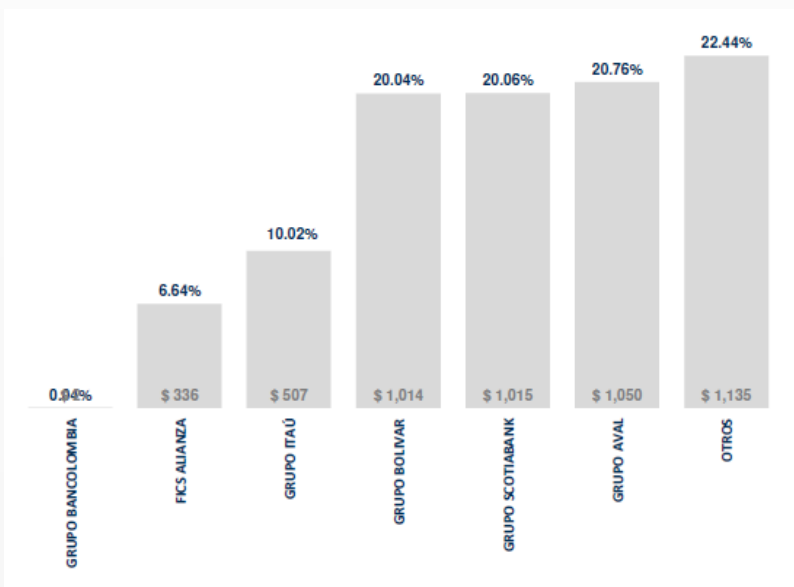
UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA



## Composición por Activo



## Composición por grupo económico



# Portafolio Renta Fija a 21 de octubre 2024

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Banco Davivienda	BOR	17/07/2024	AAA	12/02/2015	12/02/2025	IPC	8.885	500,000,000	511,375,000	114
RCI	CTB	27/05/2024	AAA	2/03/2023	2/03/2025	IBR	10.617	500,000,000	512,495,000	132
Banco Popular	BOR	26/04/2024	AAA	10/03/2022	10/03/2025	Tasa Fija	10.222	500,000,000	506,340,000	140
Itaú	CTB	14/03/2024	AAA	14/03/2024	14/03/2025	Tasa Fija	9.707	500,000,000	506,705,000	144
Scotiabank Colpatría	CTA	6/09/2024	AAA	16/11/2023	16/05/2025	IBR	10.587	500,000,000	504,885,000	207
Scotiabank Colpatría	CTA	23/05/2024	AAA	23/05/2024	23/05/2025	Tasa Fija	9.736	500,000,000	510,065,000	214
Banco de Bogotá	CTB	11/04/2024	AAA	31/01/2023	31/07/2025	Tasa Fija	9.704	500,000,000	543,805,000	283
BBVA	CTB	25/04/2024	AAA	29/08/2023	29/08/2025	Tasa Fija	9.694	500,000,000	525,705,000	312
Banco Davivienda	CTA	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	9.752	500,000,000	502,365,000	511
<b>Total Portafolio</b>								<b>4,500,000,000</b>	<b>4,623,740,000</b>	

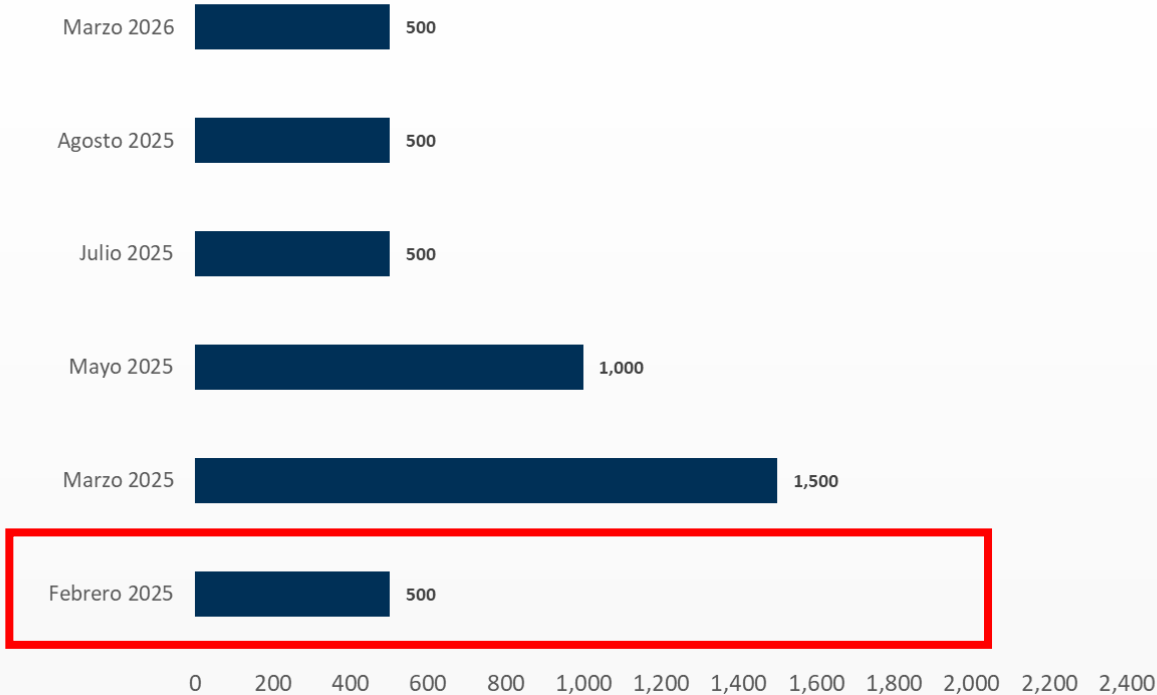
**Duración Portafolio  
Incluyendo FIC vista**

**0.63 años  
0  
228 días**

**TIR promedio de  
valoración**

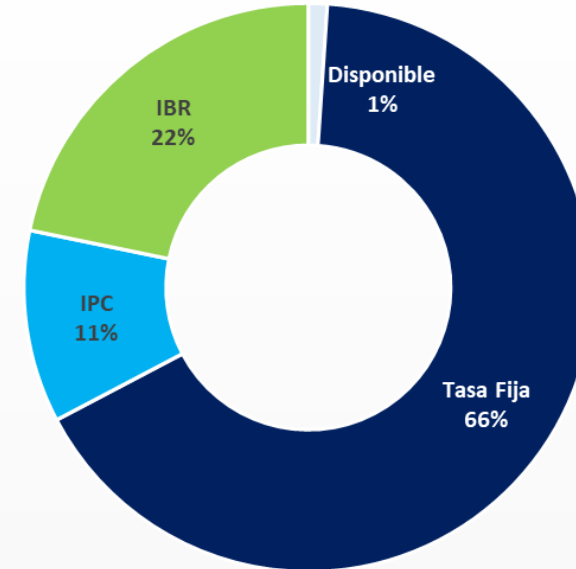
**Portafolio de renta fija  
9.88% EA**

# Perfil de vencimientos



\*Cifras nominales en COP millones

## Composición por tipo de tasa



\*No se incluye inversiones en FIC RF 90 y CxC  
\*\*Disponible es la inversión en el FIC Abierto

## Próximos vencimientos

Emisor	Nemotécnico	Tasa Facial	Valor Nominal	Fecha Vto
Banco Davivienda	BDVI8159C120	IPC + 3.67%	500,000,000	12/02/2025
<b>Total Portafolio</b>			<b>500,000,000</b>	



# Alianza

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

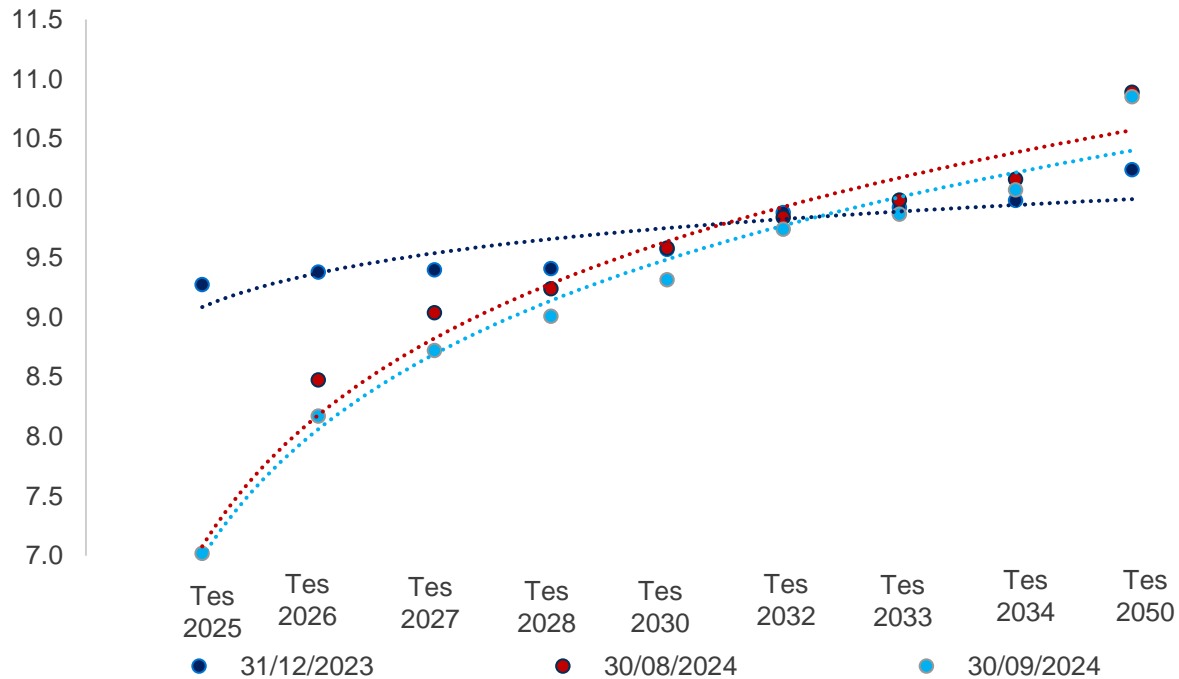


## Estrategia de Inversión

# Desempeño de los TES tasa fija mensual y año corrido

A medida que la inflación continúe desacelerándose y el BanRep siga con sus recortes en su tasa de intervención, seguimos viendo valor en estos activos en el mediano plazo.

Comparación curva de TES tasa fija en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de septiembre de 2024

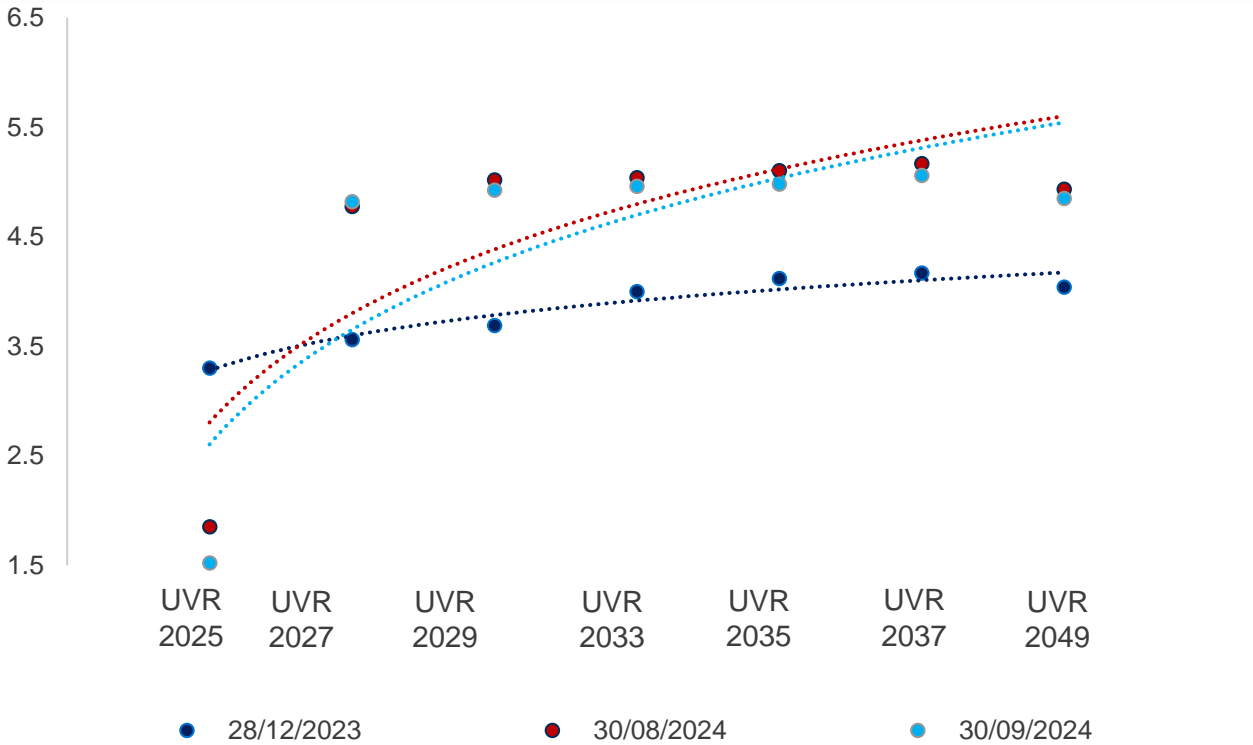
	30/09/2024	dic-23	ago-24
TES 2025	7,02	-226	17
TES 2026	8,17	-121	-31
TES 2027	8,72	-68	-32
TES 2028	9,01	-40	-32
TES 2030	9,32	-26	-27
TES 2032	9,74	-14	-10
TES 2033	9,87	-6	-12
TES 2034	10,07	9	-9
TES 2050	10,85	61	-4

# Desempeño de los TES UVR mensual y año corrido



La demanda por estos activos seguirá cayendo a media que la inflación continúe desacelerándose

Comparación curva de TES UVR en diferentes periodos



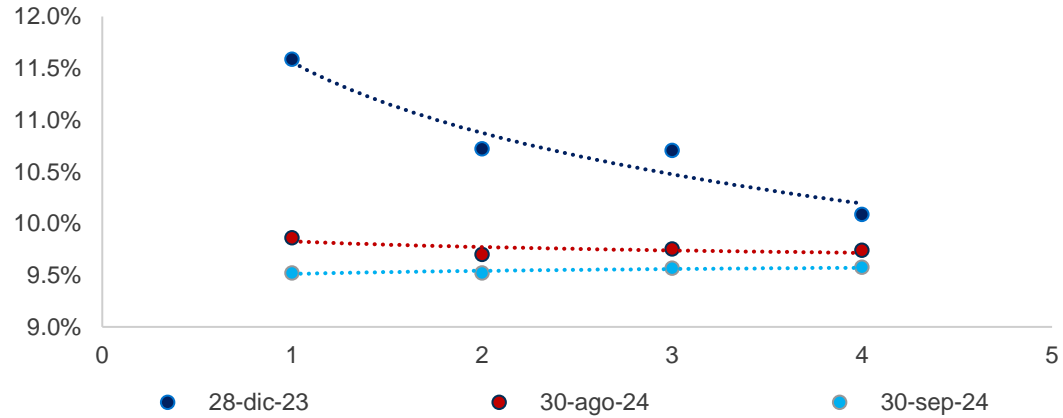
Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de septiembre de 2024

	30/09/2024	dic-23	ago-24
UVR 25	1,52	-178	-33
UVR 27	4,82	126	4
UVR 29	4,93	124	-9
UVR 33	4,96	96	-8
UVR 35	4,98	86	-13
UVR 37	5,06	89	-11
UVR 49	4,85	81	-9

# Desempeño de los CDT tasa fija mensual y año corrido



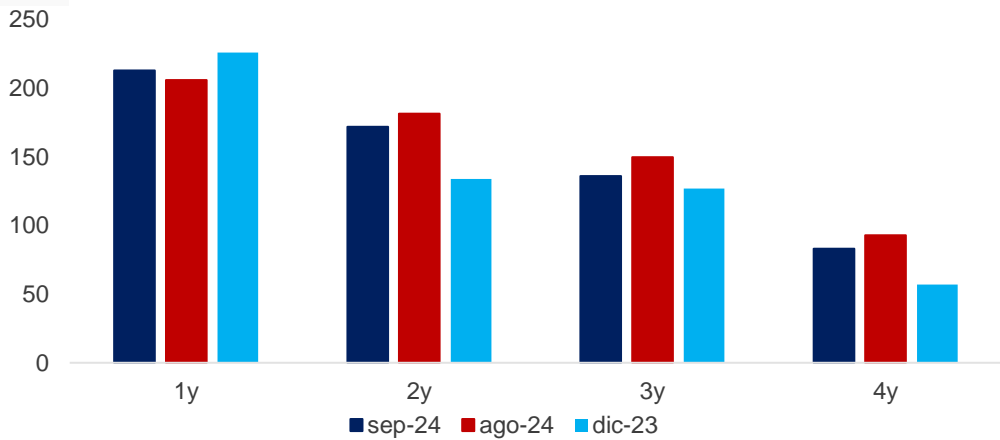
**Comparación curva de CDT tasa fija AAA en diferentes periodos**



**Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de septiembre de 2024**

	30/09/2024	dic-23	ago-24
1 año	9,52%	-206	-34
2 años	9,52%	-120	-18
3 años	9,57%	-114	-19
4 años	9,58%	-51	-16

**Spreads entre CDT tasa fija AAA contra TES tasa fija**



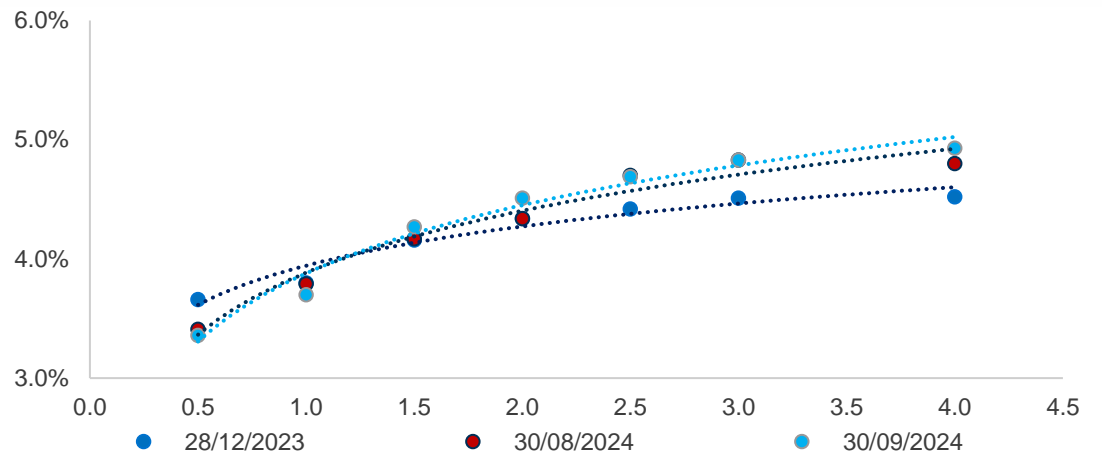
Fuente: Precia y Reuters

# Desempeño de los CDT IPC mensual y año corrido



UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

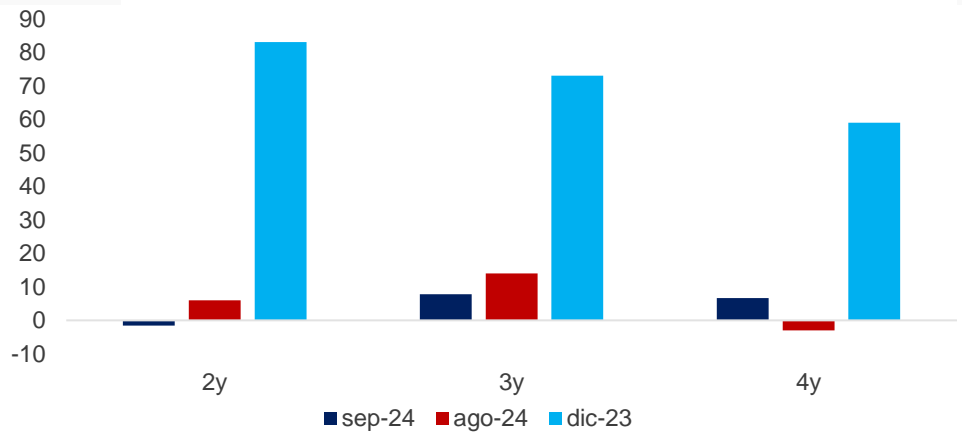
Comparación curva de CDT IPC AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de septiembre de 2024

	30/09/2024	dic-23	ago-24
6 meses	3,36%	-30	-5
1 año	3,70%	-10	-9
1.5 año	4,27%	11	10
2 años	4,51%	17	17
2.5 años	4,69%	27	-1
3 años	4,83%	32	0
4 años	4,93%	41	13

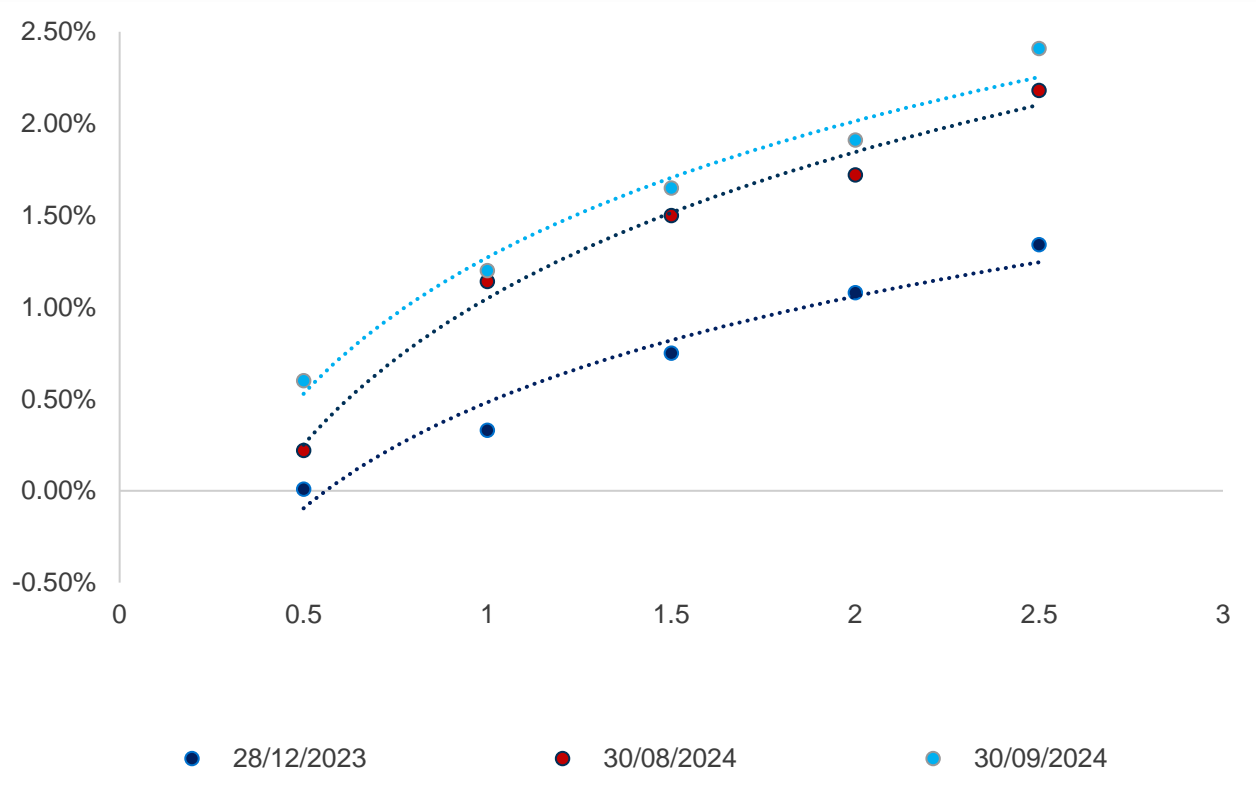
Spreads entre CDT IPC AAA contra TES UVR





# Desempeño de los CDT IBR mensual y año corrido

Comparación curva de CDT IBR AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de septiembre 2024

	30/09/2024	dic-23	ago-24
6 meses	0,60%	59	38
1 año	1,20%	87	6
1.5 año	1,65%	90	15
2 años	1,91%	83	19
2.5 años	2,41%	107	23

# Spread entre TES y CDTs AAA tasa fija

**Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 1 año (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**



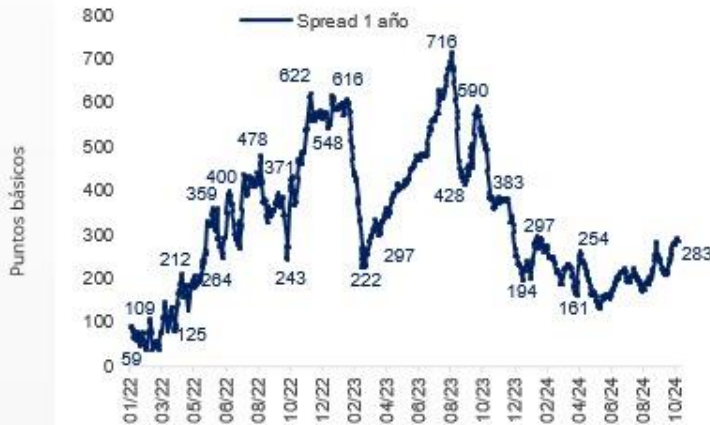
**Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 2 años (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**



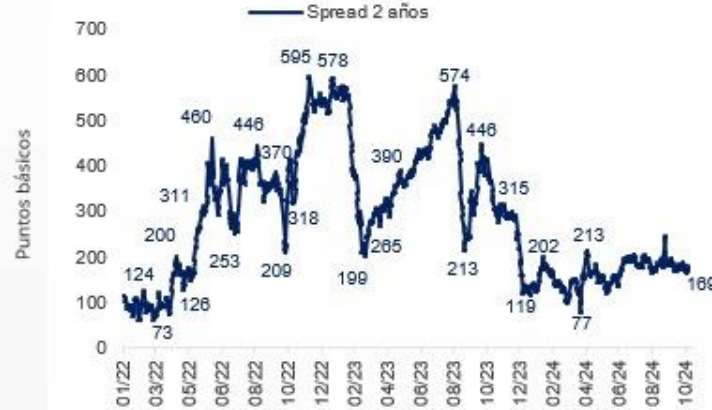
**Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 3 años (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**



**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 1 año (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**



**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 2 años (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**

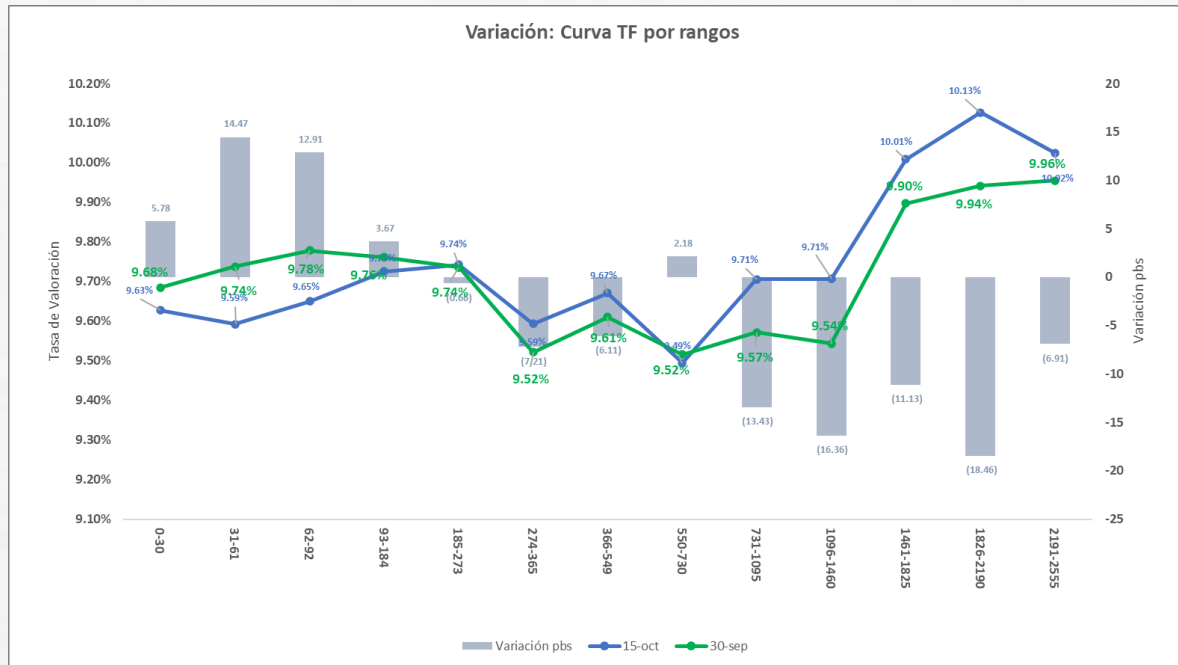


**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 3 años (1 de Enero 2022 al 21 de octubre de 2024)**

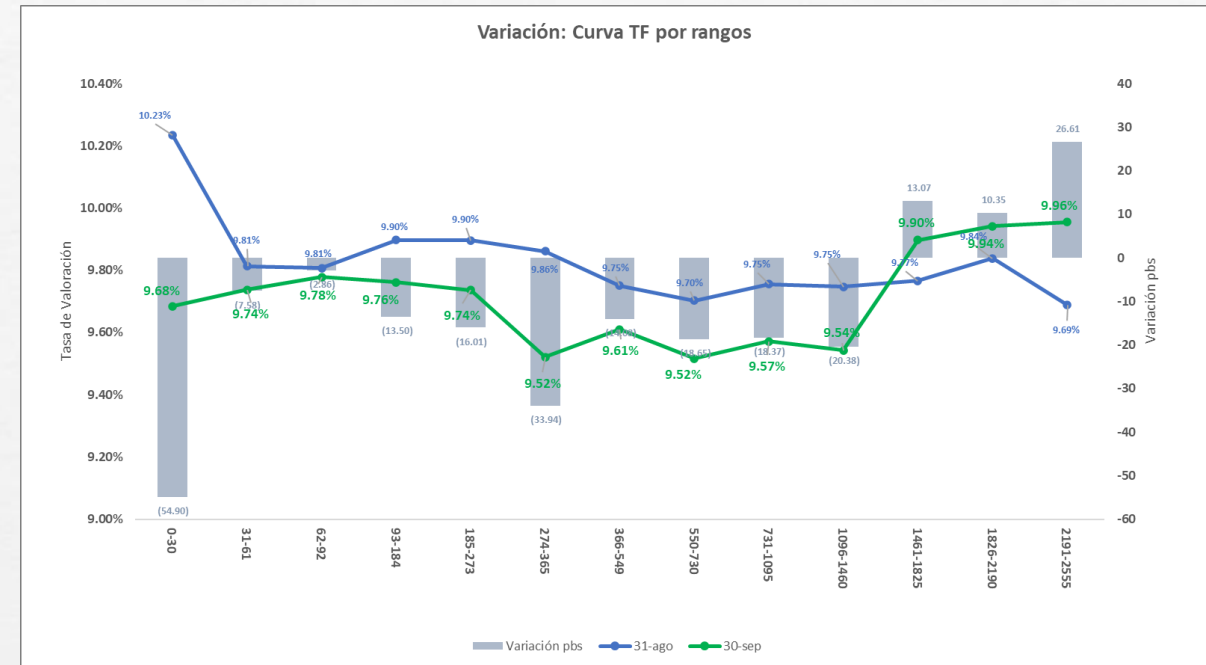


# Variación CDTs TASA FIJA

## Variación por rangos mes corrido (30 sep – 15 oct 2024)



## Variación por rangos mes Septiembre



**Nota:** Los márgenes/tasas de presentados son promedios para el plazo indicado generados por el valorador de precios Precia. Los márgenes son indicativos y no necesariamente indican niveles de negociación en el mercado.

# Proyecciones macroeconómicas Alianza

	Inflación Mensual (%)			Inflación Anual (%)			Tasa de Política Monetaria			Tasa de Cambio			Crecimiento del PIB		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025	2023	2024	2025
Enero	1,78	0,92	0,78	13,25	8,35	5,45	12,75	12,75	8,25	4632	3926	3978			
Febrero	1,66	1,09	0,81	13,28	7,74	5,17	12,75	12,75	8,25	4808	3934	3961			
Marzo	1,05	0,70	0,56	13,34	7,36	5,02	13,00	12,25	7,50	4627	3842	3941	2,7	0,8	2,1
Abril	0,78	0,59	0,40	12,82	7,16	4,82	13,25	11,75	7,25	4669	3873	3923			
Mayo	0,43	0,43	0,32	12,36	7,16	4,70	13,25	11,75	7,25	4409	3874	3902			
Junio	0,30	0,32	0,13	12,13	7,18	4,50	13,25	11,25	7,00	4191	4148	3874	0,4	2,1	2,7
Julio	0,50	0,20	0,10	11,78	6,86	4,40	13,25	10,75	6,75	3923	4089	3852			
Agosto	0,70	0,00	0,14	11,43	6,12	4,54	13,25	10,75	6,75	4085	4160	3822			
Septiembre	0,54	0,24	0,24	10,99	5,81	4,53	13,25	10,25	6,50	4054	4164	3797	-0,7	2,1	3,1
Octubre	0,25	0,20	0,06	10,48	5,76	4,39	13,25	9,75	6,25	4061	4155	3759			
Noviembre	0,47	0,29	0,10	10,15	5,57	4,19	13,25	9,75	6,25	3981	4070	3723			
Diciembre	0,45	0,48	0,29	9,28	5,60	4,00	13,00	9,00	6,00	3822	4000	3700	0,2	2,3	3,1
Promedio año	0,74	0,46	0,33	11,77	6,72	4,64	13,13	11,06	7,00	4272	4020	3853	0,6	1,8	2,8

# Escenario de rentabilidades estimadas al vencimiento

plazo al vencimiento	IPC			IBR		TF
	MARGEN DE COMPRA (NMV)	Rentabilidad al vencimiento IPC PREVIO	Rentabilidad al vencimiento IPC ACTUAL	MARGEN DE COMPRA (NMV)	Rentabilidad al vencimiento IBR	Rentabilidad al vencimiento TASA FIJA
90	2,76%	8,73%	8,59%	0,19%	9,41%	9,60%
120	2,94%	8,89%	8,65%	0,42%	9,44%	9,80%
150	3,13%	8,94%	8,58%	0,54%	9,30%	9,81%
180	3,29%	9,22%	8,81%	0,65%	9,23%	9,82%
210	3,47%	9,32%	8,88%	0,83%	9,18%	9,73%
240	3,64%	9,33%	8,89%	0,93%	9,02%	9,73%
270	3,88%	9,59%	9,14%	1,04%	8,92%	9,72%
365	4,14%	9,62%	9,30%	1,18%	8,46%	9,70%
547	4,62%	9,80%	9,42%	1,60%	8,06%	9,69%
730	4,77%	9,59%	9,24%	1,92%	7,76%	9,74%
1095	5,15%	9,49%	9,23%	2,81%	7,89%	9,77%

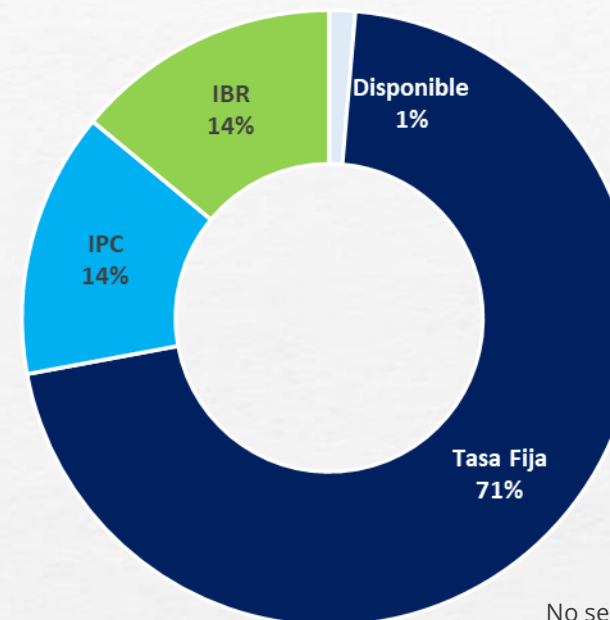
# Estrategia para el portafolio

Teniendo en cuenta que, el portafolio de Unifondo no tiene vencimientos en los próximos 30 días y tenemos una liquidez de **\$166 millones COP**, sugerimos llevar cabo las siguientes ventas:

- 1. Vender COP 500 millones en CDT COLPATRIA:** Realizar la venta de CDT en IBR con vencimiento el 16 de mayo de 2025.
- 2. Vender COP 500 millones en CDT DAVIVIENDA:** Realizar la venta de CDT en TASA FIJA con vencimiento el 16 de marzo de 2026.

Realizando la inversión mencionada anteriormente, la duración del portafolio pasaría de 0.63 años a **0.53 años o 193 días**.

## Nueva composición del portafolio



No se incluye inversiones en FIC RF 90 y CxC  
Disponible es la inversión en el FIC Abierto

**Duración del portafolio:** 0.53 años o 193 días  
**Porcentaje Indexado:** 28%

---

Gracias

Fondo Mutuo de Inversión UNIFONDO  
Bogotá, 23 octubre 2024