



Comité de Inversiones

FMI UNIFONDO

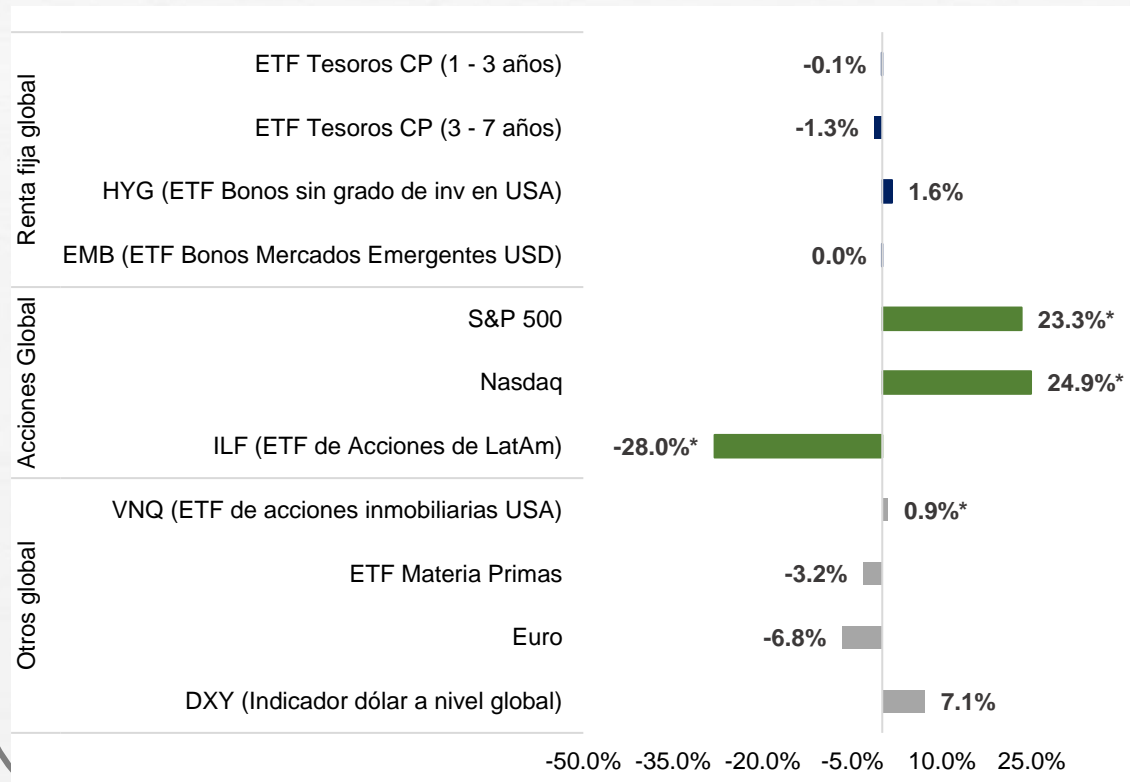
Bogotá, Enero 2025



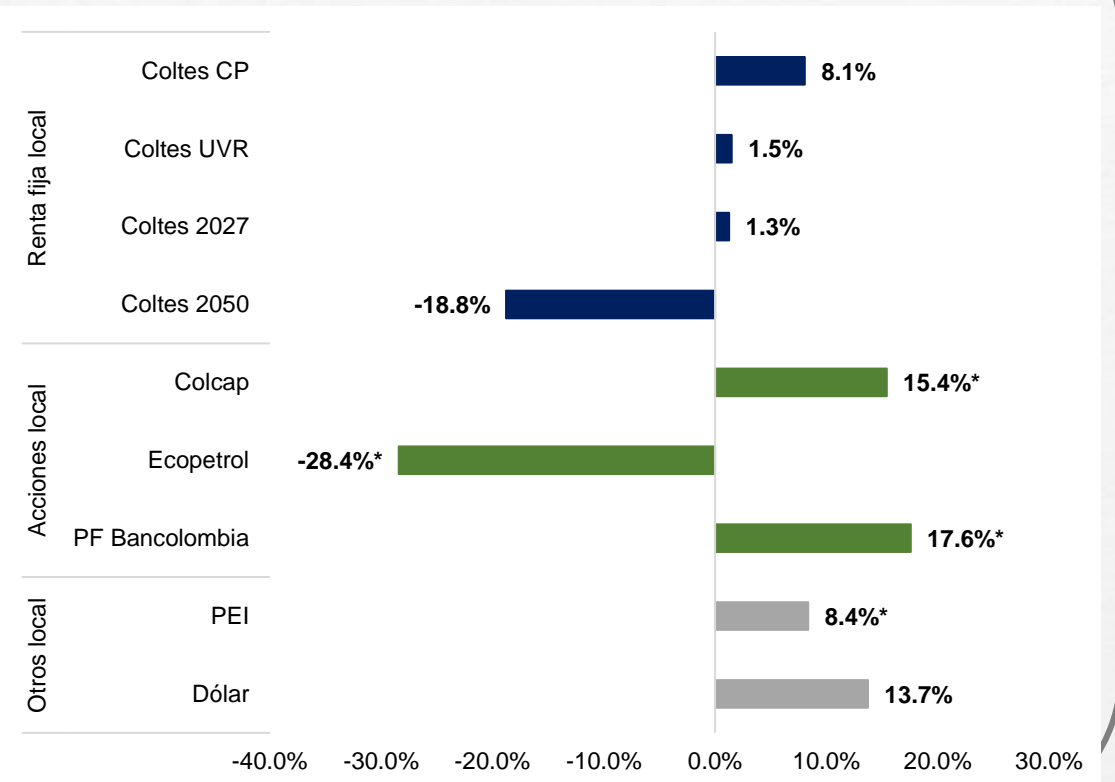
Resultados y Detalles del Portafolio

Desempeño activos financieros año corrido 2024 (YTD)

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

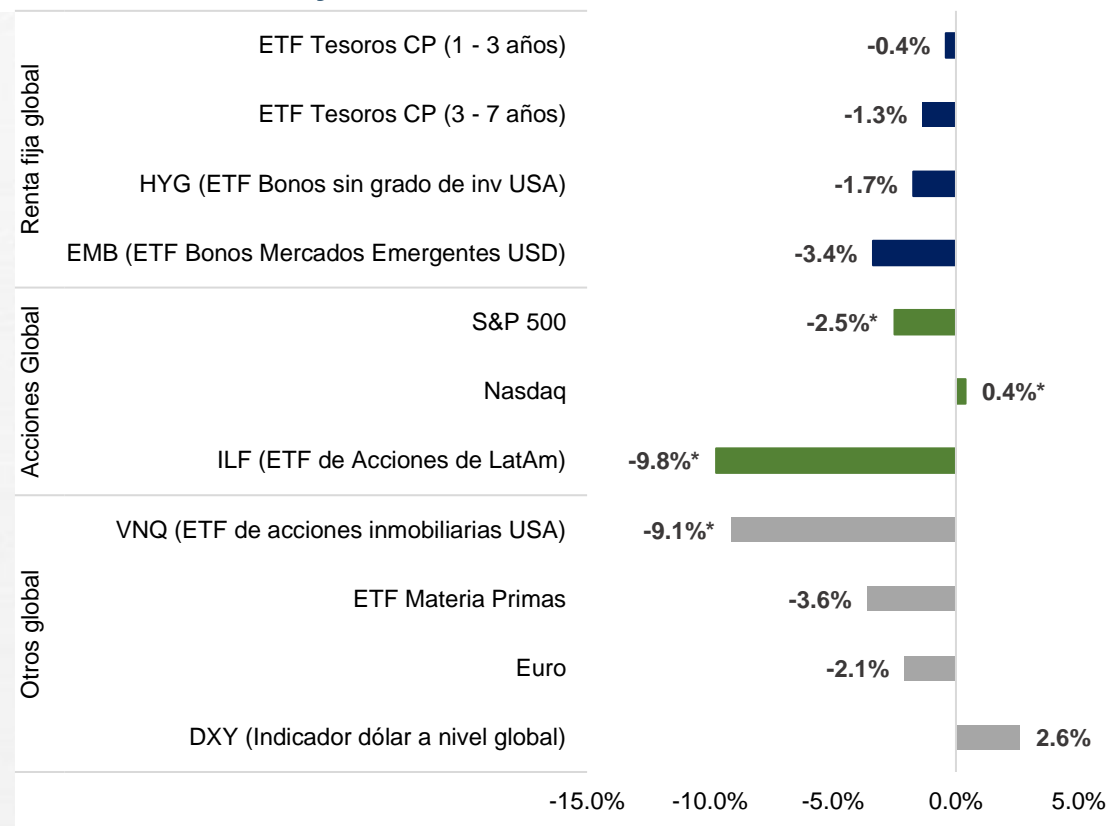


Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos entre enero y diciembre de 2024

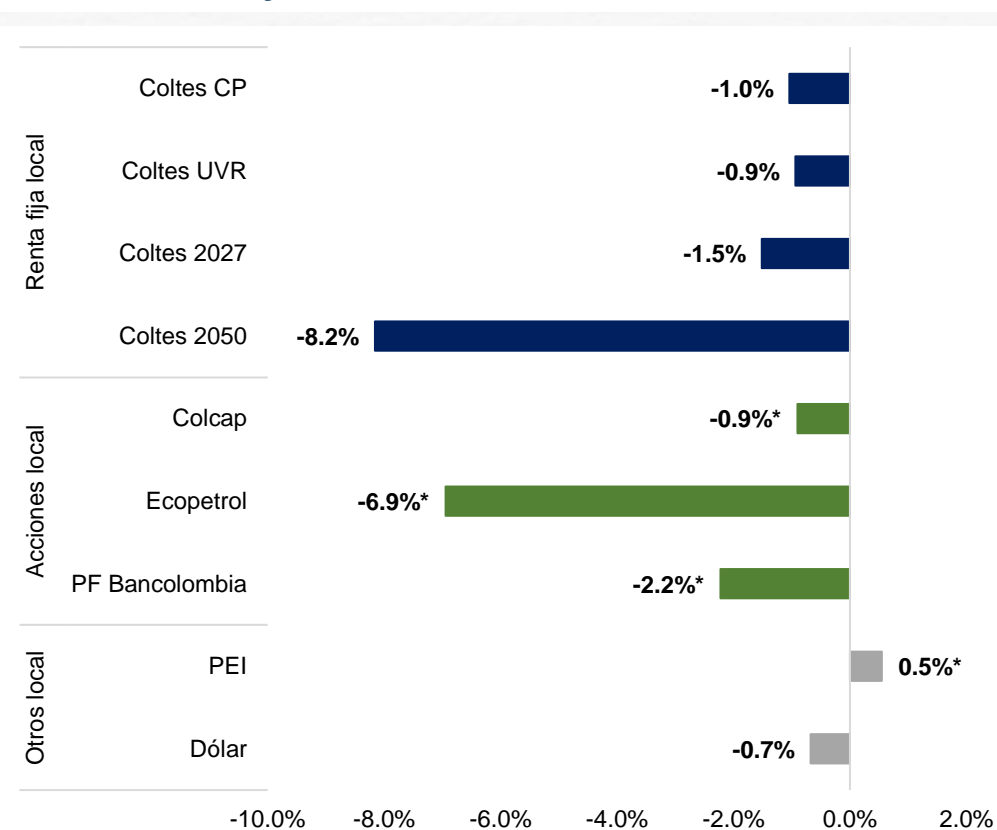


Desempeño activos financieros en diciembre de 2024

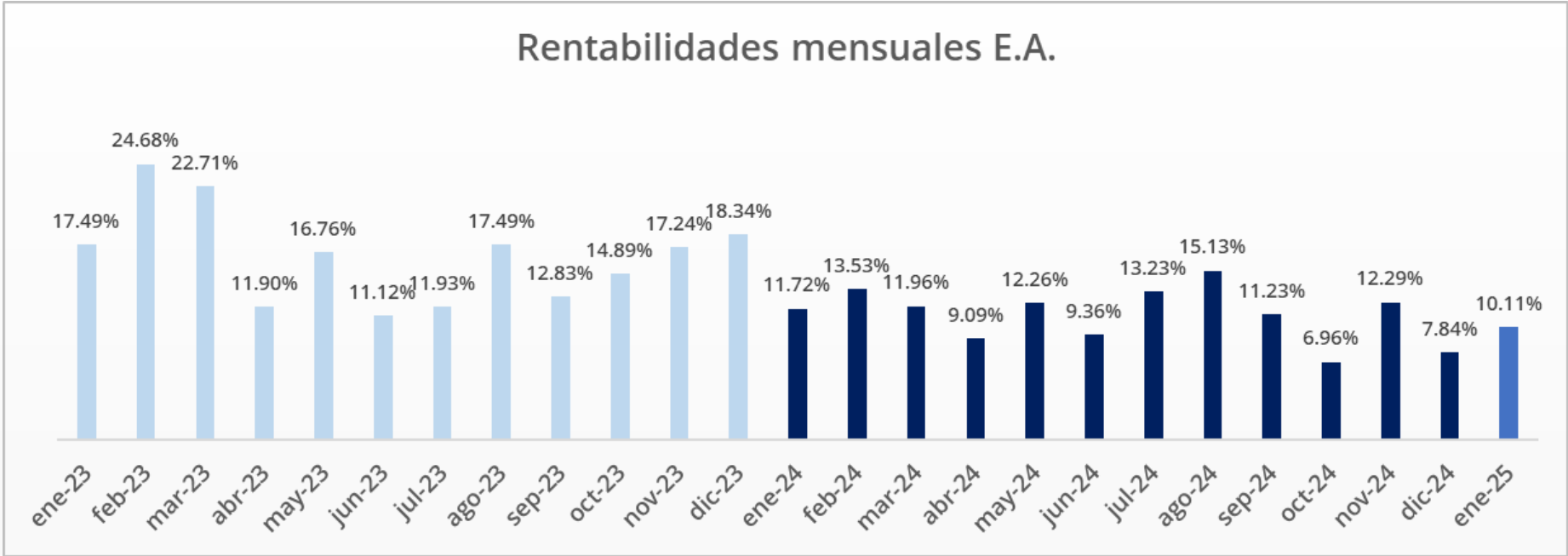
Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en diciembre de 2024



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



Resultados mensuales del Portafolio - UNIFONDO



Rentabilidad año 2022: 7.63% E.A.
Rentabilidad año 2023: 16.32% E.A.
Rentabilidad año 2024: 11.13% E.A.
Rentabilidad YTD 2025: 10.11% E.A.

Resultados del Portafolio - UNIFONDO

RENDIMIENTOS AÑO CORRIDO 31-DIC-24					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$56,715,858	11.27%	83.88%	4,585,970,000
	Por Cupones	\$518,525,955			
Rendimientos FICs	Abierto	\$30,043,718	9.70%	12.96%	708,691,156
	CxC	\$31,129,433	10.85%	3.16%	172,858,491
Total Portafolio		\$522,983,248	11.13%	100.00%	5,467,519,647

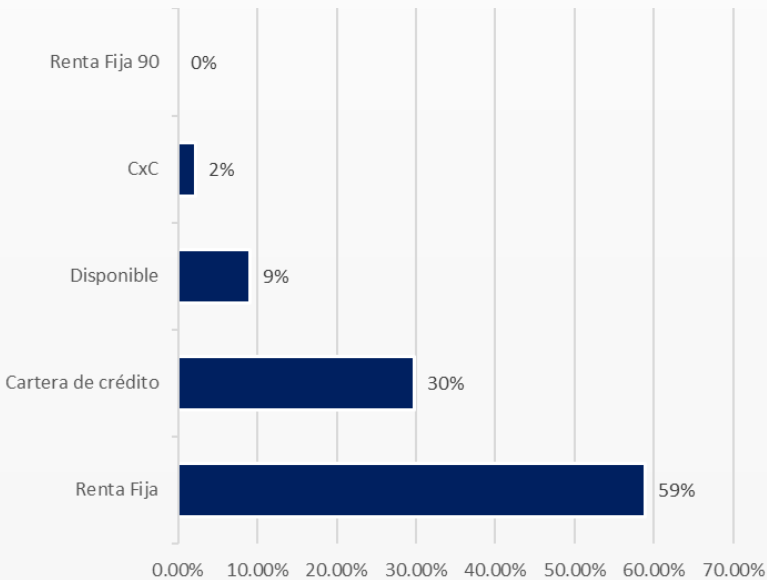
RENDIMIENTOS MES DICIEMBRE-2024					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$17,570,000	7.84%	83.88%	4,585,970,000
	Por Cupones	\$47,128,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$3,120,013	6.56%	12.96%	708,691,156
	CxC	\$1,342,121	9.61%	3.16%	172,858,491
Total Portafolio		\$34,020,634	7.84%	100.00%	5,467,519,647

RENDIMIENTOS MES CORRIDO 20-ENE-25					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$11,006,500	10.37%	84.34%	4,600,105,000
	Por Cupones	\$13,819,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$3,172,804	8.67%	12.48%	680,554,961
	CxC	\$837,853	9.23%	3.18%	173,696,344
Total Portafolio		\$28,836,657	10.11%	100.00%	5,454,356,305

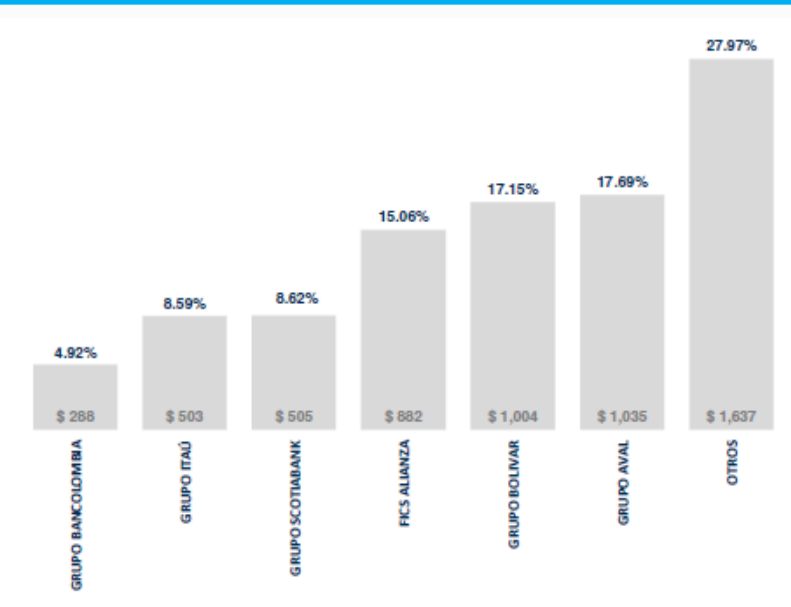
Composición Portafolio Unifondo a diciembre 2024



Composición por Activo

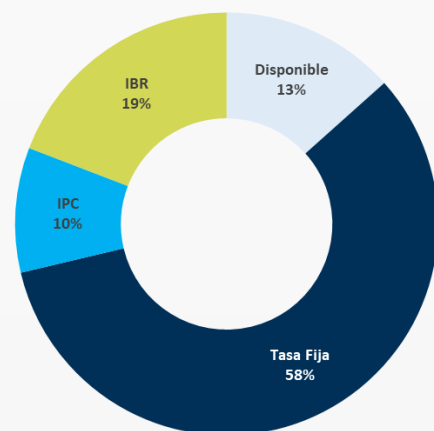


Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija diciembre 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	9.870	500,000,000	505,670,000	43
RCI	CDTRCI80P	27/05/2024	AAA	2/03/2023	2/03/2025	IBR	10.425	500,000,000	509,780,000	61
Banco Popular	BBPO822SB003	26/04/2024	AAA	10/03/2022	10/03/2025	Tasa Fija	10.484	500,000,000	503,005,000	69
Banco Itaú	CDTITUSOV	14/03/2024	AAA	14/03/2024	14/03/2025	Tasa Fija	9.976	500,000,000	502,980,000	73
Scotiabank Colpatría	CDTCLP80	6/09/2024	AAA	16/11/2023	16/05/2025	IBR	10.515	500,000,000	504,520,000	136
Banco de Bogotá	CDTBBOOV	11/04/2024	AAA	31/01/2023	31/07/2025	Tasa Fija	10.094	500,000,000	531,980,000	212
BBVA	CDTBGASOV	25/04/2024	AAA	29/08/2023	29/08/2025	Tasa Fija	10.115	500,000,000	517,205,000	241
Banco Davivienda	CDTDVISOV	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	10.189	500,000,000	497,860,000	440
Findeter	CDTFDTSOV	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	10.193	500,000,000	512,970,000	485
Total Portafolio								4,500,000,000	4,585,970,000	



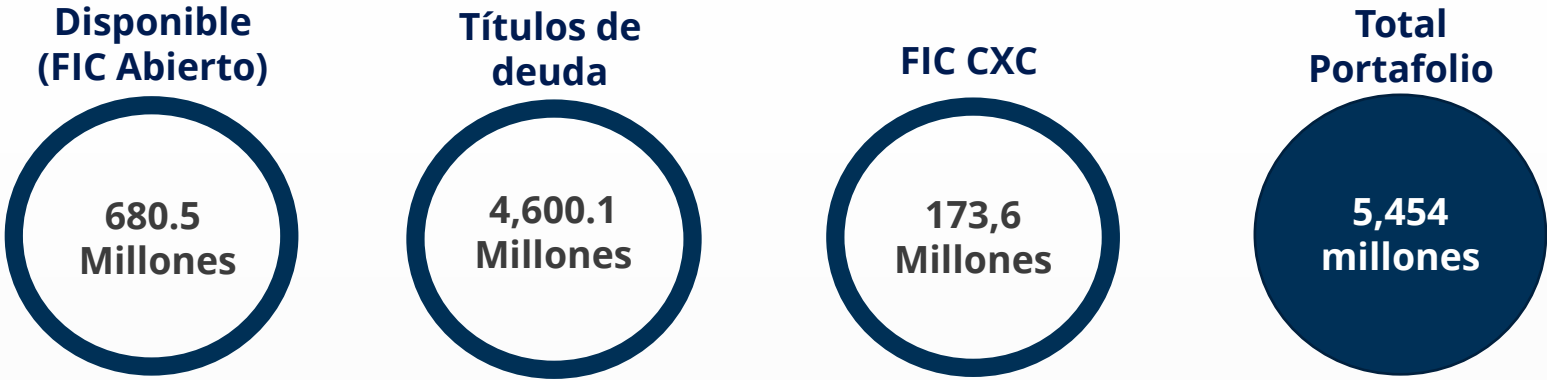
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**

0.47 años
0
170 días

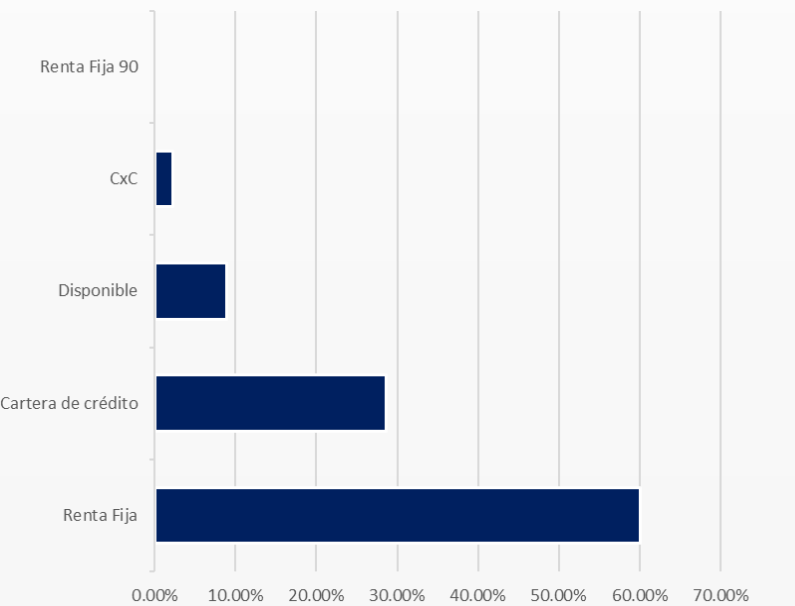
**TIR promedio de
valoración**

Portafolio de renta fija
10.21% EA

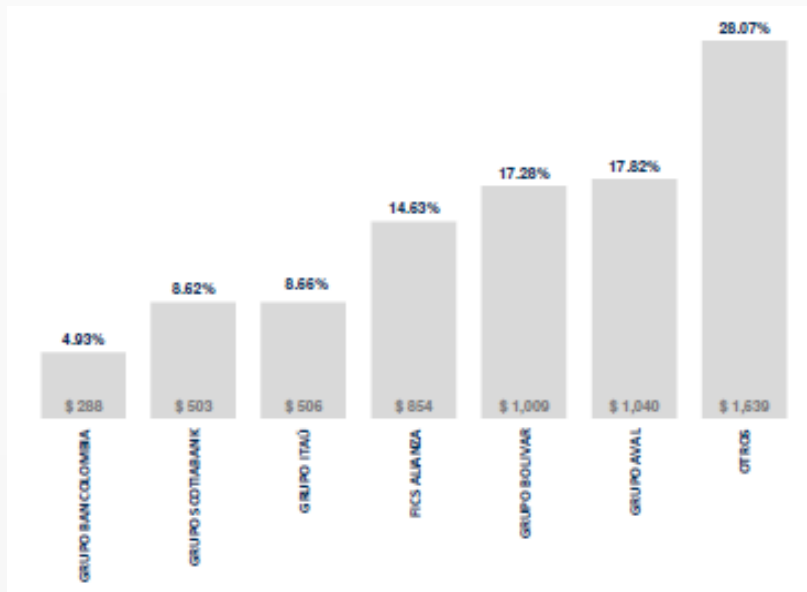
Composición Portafolio Unifondo a 20 enero 2025



Composición por Activo



Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija a 20 de enero 2025

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	9.886	500,000,000	508,280,000	23
RCI	CDTRCI80P	27/05/2024	AAA	2/03/2023	2/03/2025	IBR	10.056	500,000,000	506,605,000	41
Banco Popular	BBPO822SB003	26/04/2024	AAA	10/03/2022	10/03/2025	Tasa Fija	10.762	500,000,000	505,590,000	49
Itaú	CDTITUSOV	14/03/2024	AAA	14/03/2024	14/03/2025	Tasa Fija	10.025	500,000,000	505,575,000	53
Scotiabank Colpatría	CDTCLP80	6/09/2024	AAA	16/11/2023	16/05/2025	IBR	10.131	500,000,000	503,075,000	116
Banco de Bogotá	CDTBOSOV	11/04/2024	AAA	31/01/2023	31/07/2025	Tasa Fija	10.101	500,000,000	534,775,000	192
BBVA	CDTBGASOV	25/04/2024	AAA	29/08/2023	29/08/2025	Tasa Fija	10.125	500,000,000	519,915,000	221
Banco Davivienda	CDTDVISOV	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	10.164	500,000,000	500,635,000	420
Findeter	CDTFDTSOV	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	10.202	500,000,000	515,655,000	465
Total Portafolio								4,500,000,000	4,600,105,000	

**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**

0.42 años

0

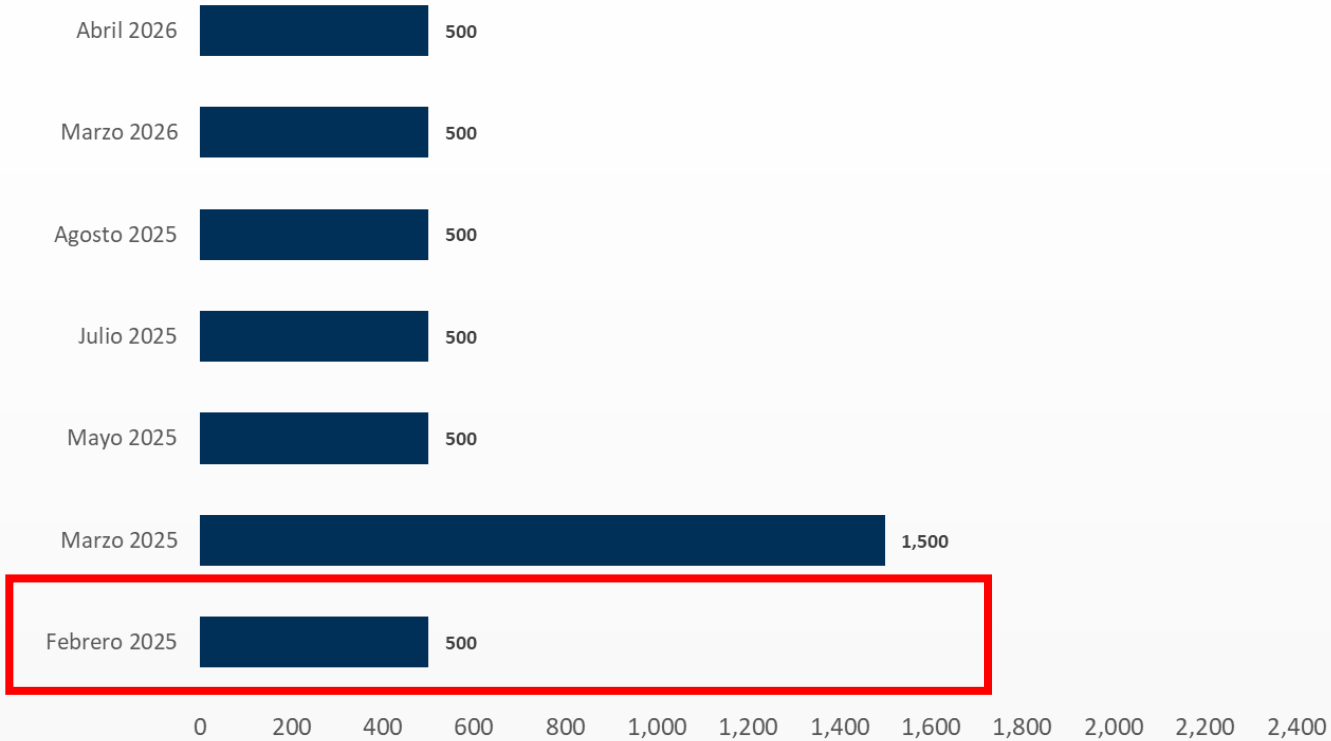
154 días

**TIR promedio de
valoración**

Portafolio de renta fija

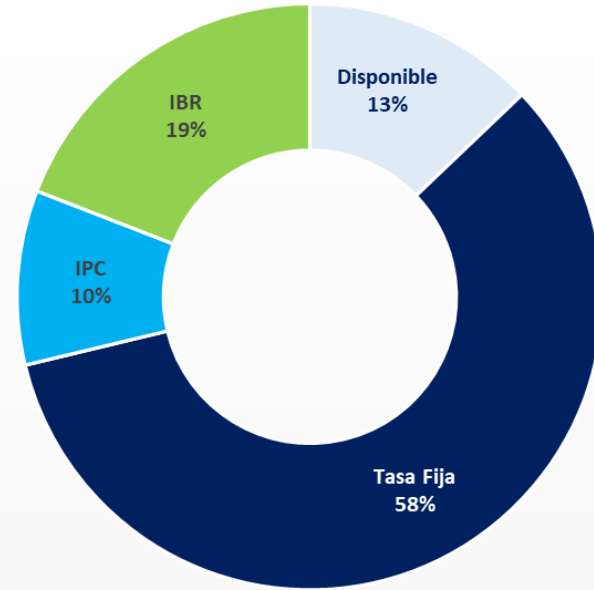
10.16% EA

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
Total Portafolio			500,000,000	



Alianza

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

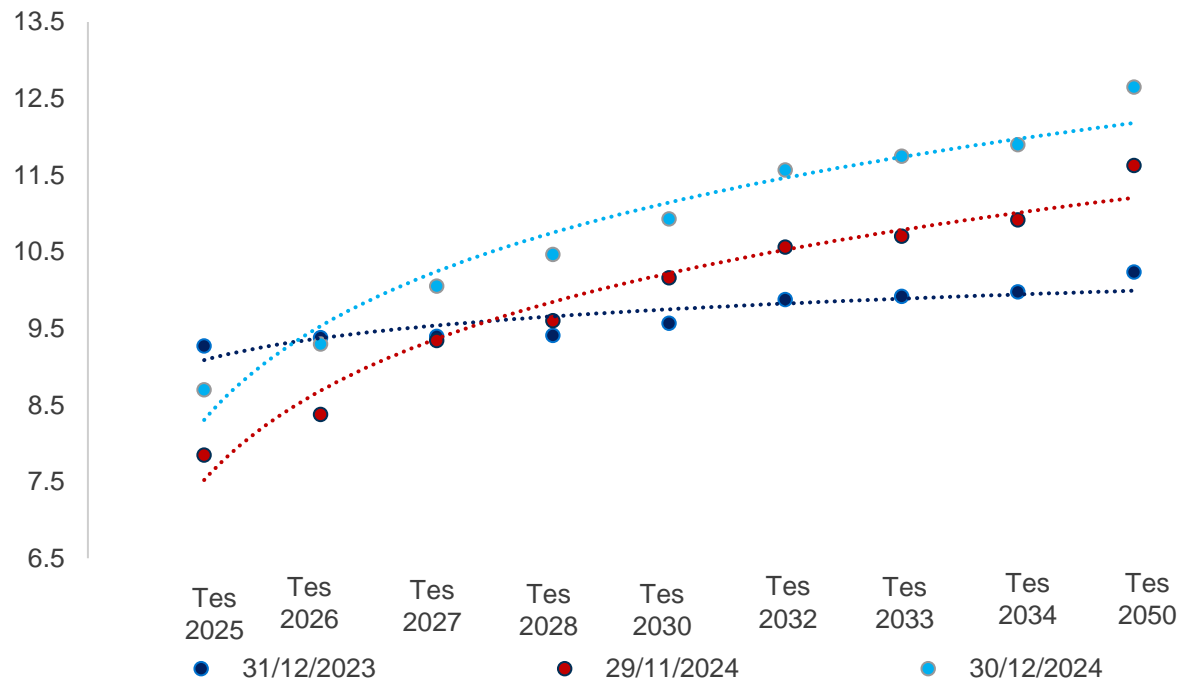


Estrategia de Inversión

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



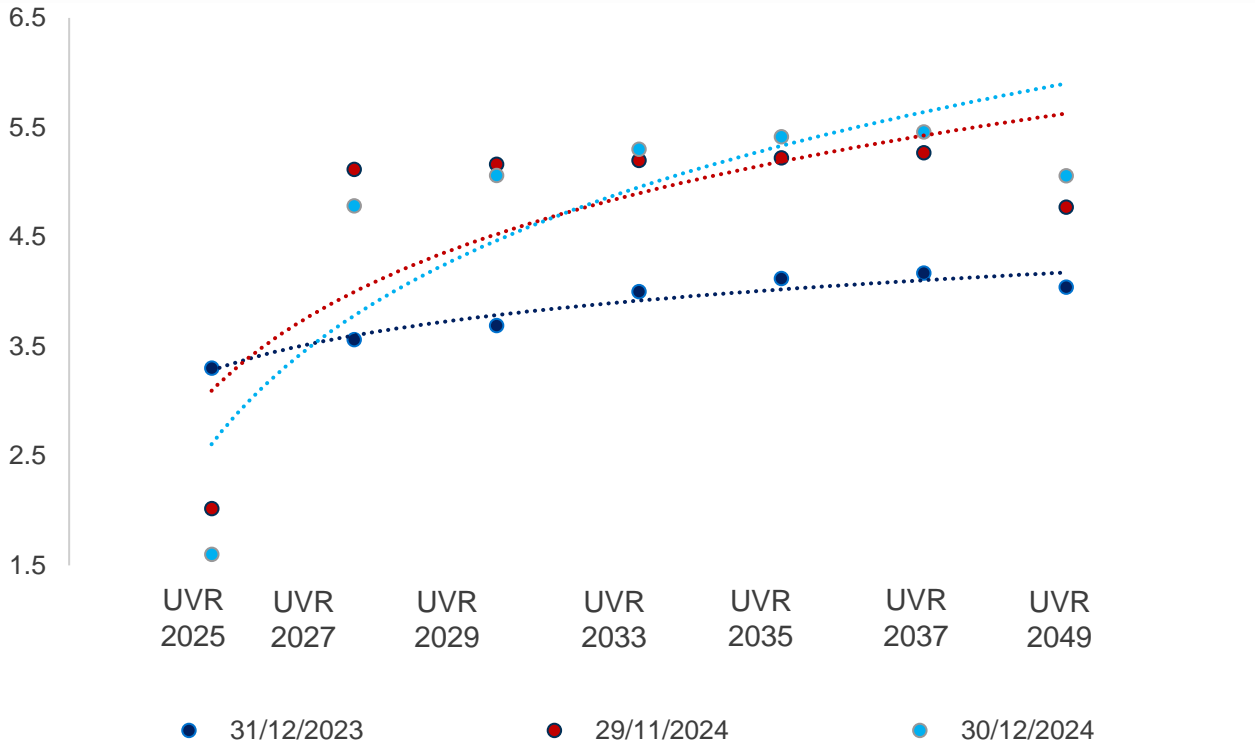
Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de diciembre de 2024

	30/12/2024	dic-23	nov-24
TES 2025	8,70	-58	85
TES 2026	9,30	-8	92
TES 2027	10,05	65	71
TES 2028	10,47	106	71
TES 2030	10,93	136	77
TES 2032	11,57	169	100
TES 2033	11,75	183	105
TES 2034	11,90	192	98
TES 2050	12,65	241	102

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



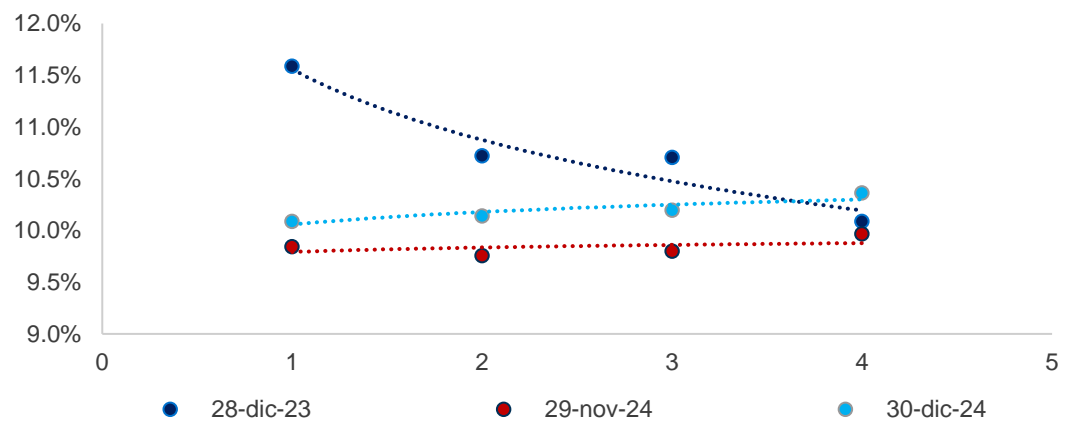
Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de diciembre de 2024

	30/12/2024	dic-23	nov-24
UVR 25	1,60	-170	-42
UVR 27	4,78	122	-33
UVR 29	5,06	137	-10
UVR 33	5,30	130	10
UVR 35	5,42	130	20
UVR 37	5,46	129	19
UVR 49	5,06	102	29

Desempeño de los CDT tasa fija mensual y año corrido



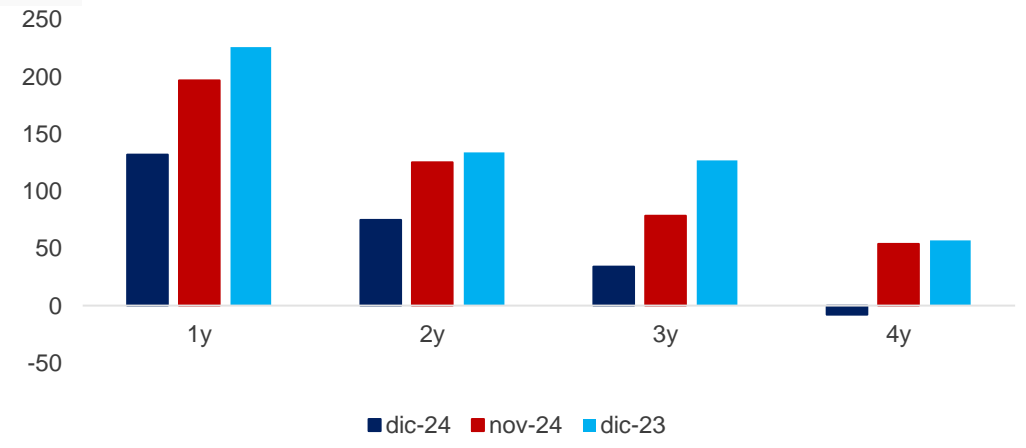
Comparación curva de CDT tasa fija AAA en diferentes periodos



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

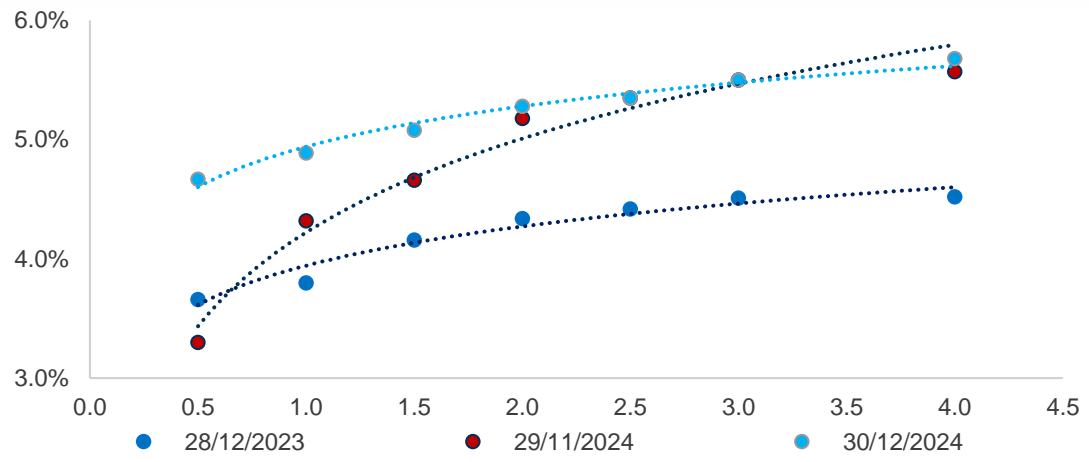
	30/12/2024	dic-23	nov-24
1 año	10,09%	-150	24
2 años	10,14%	-58	38
3 años	10,20%	-51	40
4 años	10,36%	27	40

Spreads entre CDT tasa fija AAA contra TES tasa fija



Desempeño de los CDT IPC mensual y año corrido

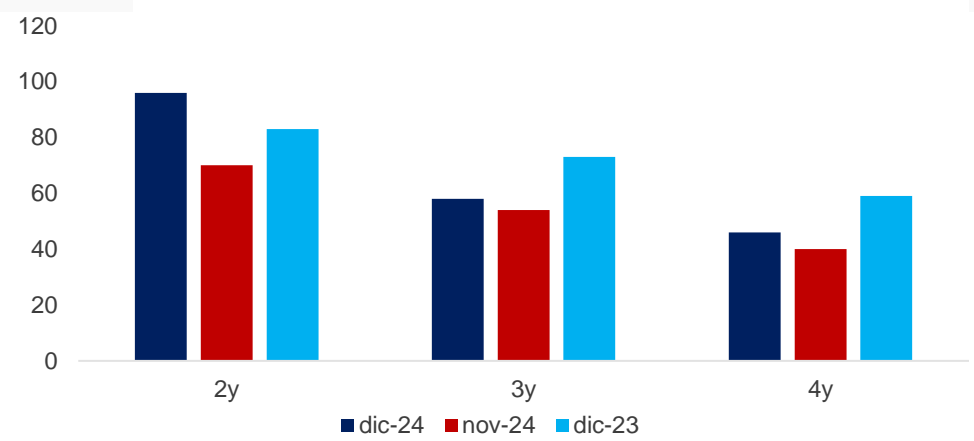
Comparación curva de CDT IPC AAA en diferentes periodos



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

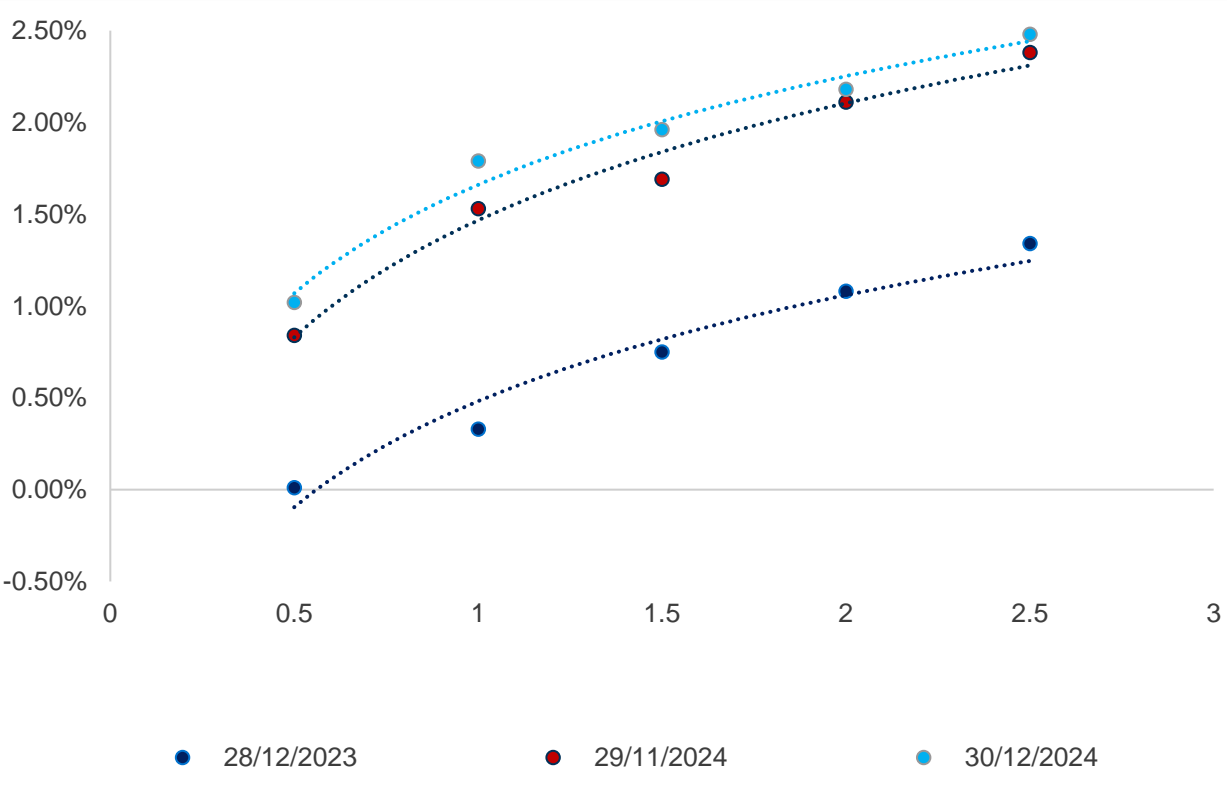
	30/12/2024	dic-23	nov-24
6 meses	4,67%	101	137
1 año	4,89%	109	57
1.5 año	5,08%	92	42
2 años	5,28%	94	10
2.5 años	5,35%	93	0
3 años	5,50%	99	0
4 años	5,68%	116	11

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 diciembre 2024

	30/12/2024	dic-23	nov-24
6 meses	1,02%	101	18
1 año	1,79%	146	26
1.5 año	1,96%	121	27
2 años	2,18%	110	7
2.5 años	2,48%	114	10

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 enero de 2025)**



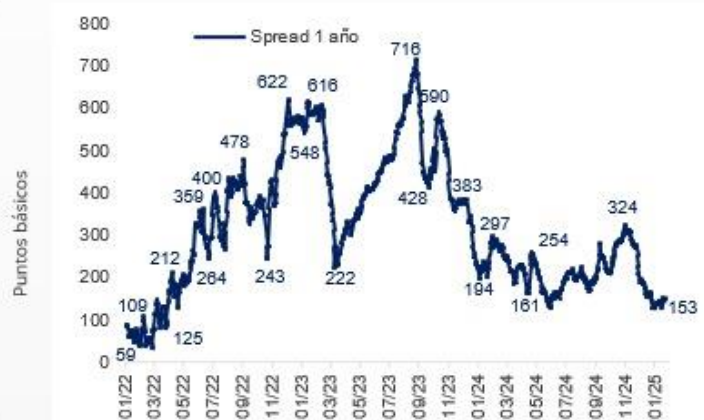
**Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de Enero 2022 al 21 de enero de 2025)**



**Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de Enero 2022 al 21 de enero de 2025)**



**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 1 año
(1 de Enero 2022 al 21 de enero de 2025)**



**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de Enero 2022 al 21 de enero de 2025)**

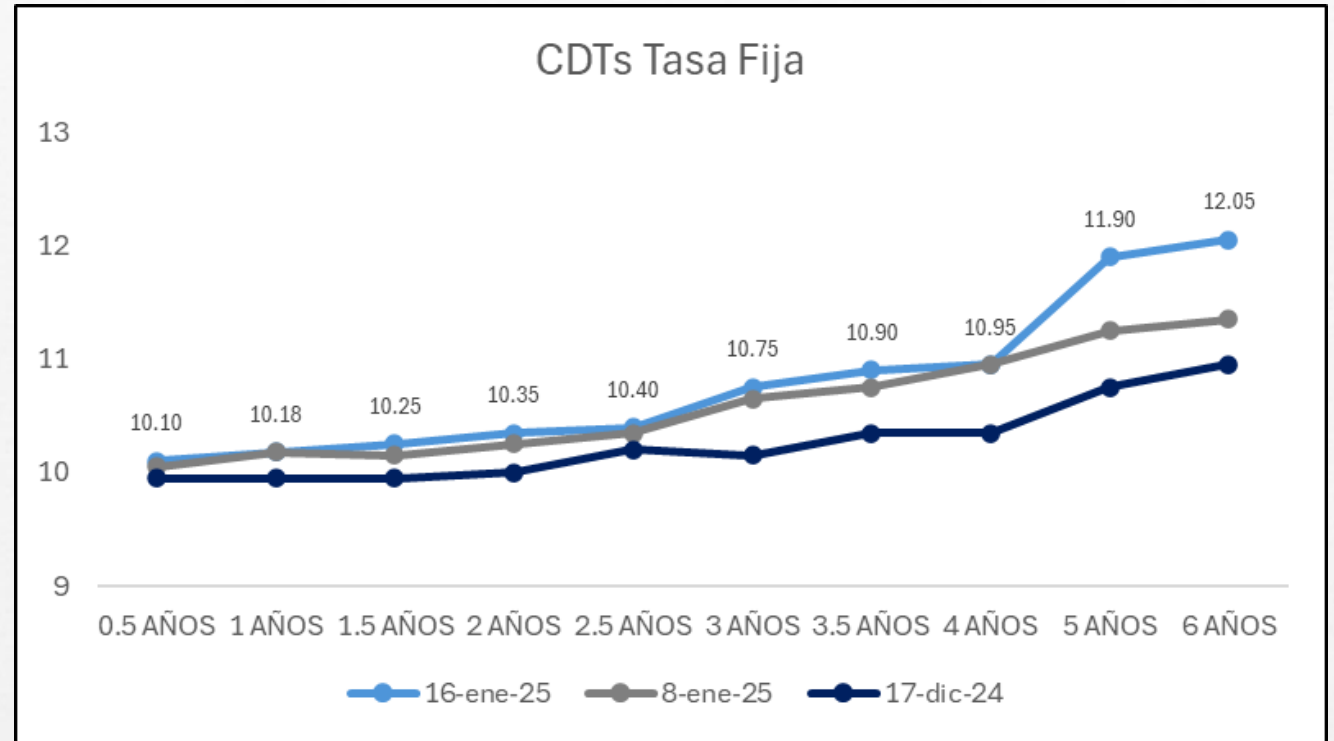


**Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de Enero 2022 al 21 de enero de 2025)**



Variación CDTs TASA FIJA

PLAZO	16-ene-25	8-ene-25	17-dic-24
0.5 AÑOS	10.10	10.05	9.95
1 AÑOS	10.18	10.18	9.95
1.5 AÑOS	10.25	10.15	9.95
2 AÑOS	10.35	10.25	10.00
2.5 AÑOS	10.40	10.35	10.20
3 AÑOS	10.75	10.65	10.15
3.5 AÑOS	10.90	10.75	10.35
4 AÑOS	10.95	10.95	10.35
5 AÑOS	11.90	11.25	10.75
6 AÑOS	12.05	11.35	10.95



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.

Escenario de rentabilidades estimadas al vencimiento

plazo al vencimiento	IPC			IBR		TF
	MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento IPC PREVIO	Rentabilidad al vencimiento IPC ACTUAL	MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento IBR	Rentabilidad al vencimiento TASA FIJA
90	4,54%	9,97%	9,42%	0,60%	9,81%	9,93%
120	4,63%	9,97%	9,43%	0,64%	9,71%	10,03%
150	4,69%	9,93%	9,43%	0,74%	9,64%	10,06%
180	4,73%	9,90%	9,39%	0,83%	9,61%	10,09%
210	4,70%	9,78%	9,28%	1,05%	9,73%	10,08%
240	4,73%	9,74%	9,34%	1,13%	9,69%	10,10%
270	4,77%	9,69%	9,33%	1,20%	9,68%	10,13%
365	5,19%	10,01%	9,69%	1,32%	9,52%	10,15%
547	5,34%	9,90%	9,59%	1,60%	9,30%	10,24%
730	5,19%	9,53%	9,30%	1,88%	9,20%	10,32%
1095	5,47%	9,62%	9,46%	2,22%	9,17%	10,73%

Estrategia para el portafolio

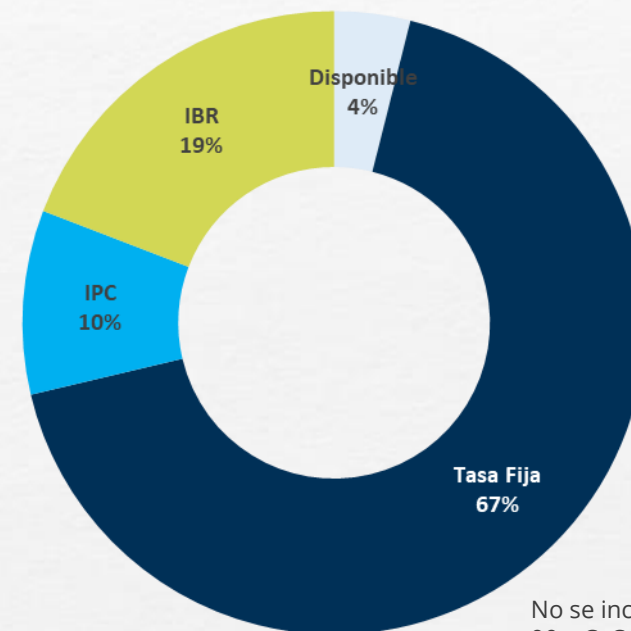
Teniendo en cuenta que, el portafolio de Unifondo tiene vencimientos por **\$500 millones COP** en los próximos 30 días y tenemos una liquidez de **\$660 millones COP**, sugerimos realizar las siguientes inversiones:

Reinvertir COP 500 millones de BONO DAVIVIENDA IPC: Realizar la compra de **Bono/CDT en IPC AAA a máx a 6 meses** conservando los niveles de indexación que tenemos en el portafolio, lo cual nos permite mitigar la volatilidad de los títulos en TF.

Rotar COP 500 millones de BONO BANCO POPULAR: Realizar la venta de Bono en TF con vencimiento el 10 de marzo de 2025. Adquirir un título **AAA a 2 años** aprovechando el amplio spread que hay respecto a la deuda pública en este plazo y aumentando la duración del portafolio.

Sujeto a requerimientos de liquidez - Invertir COP 500 millones en CDT AAA TF: Realizar la compra de **Bono/CDT en TF AAA a 1 año** aprovechando el amplio spread que hay respecto a la deuda pública en este plazo y esperando un empinamiento en la curva de TES en TF.

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: 0.70 años o 255 días
Porcentaje Indexado: 29%

Gracias

Fondo Mutuo de Inversión UNIFONDO
Bogotá, 22 enero 2025