



Comité de Inversiones

FMI UNIFONDO

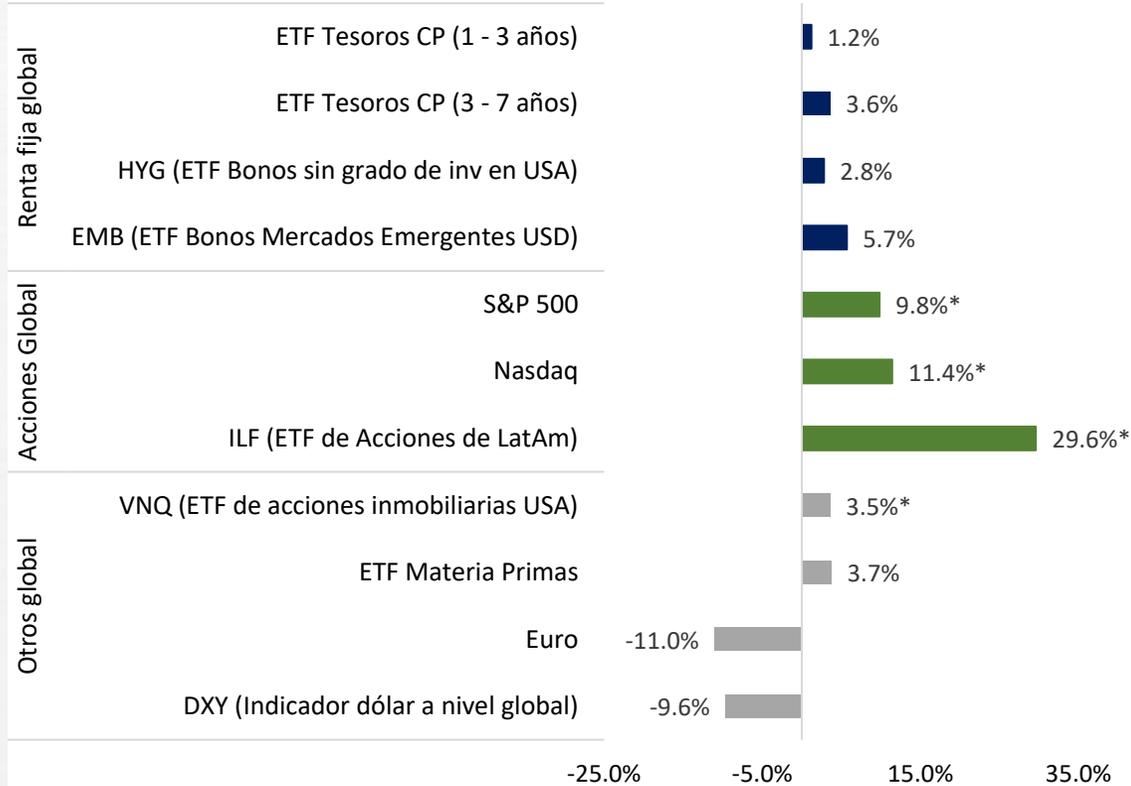
Bogotá, Septiembre 2025



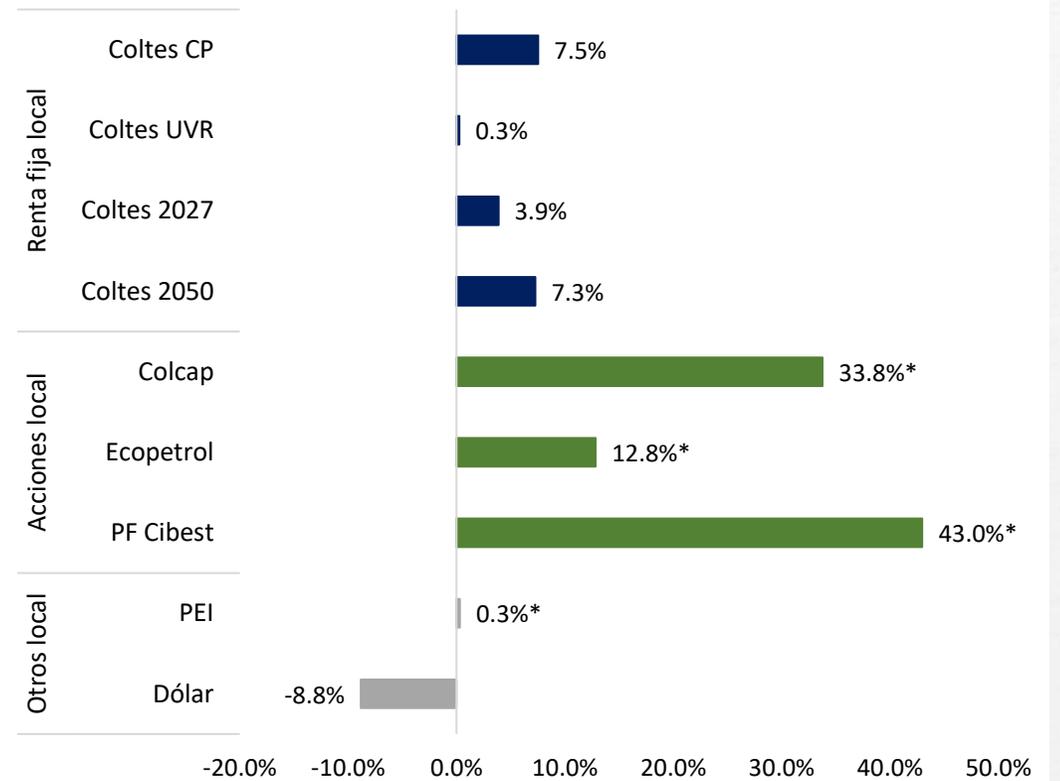
Resultados y Detalles del Portafolio

Desempeño activos financieros año corrido 2025 (YTD)

Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos entre enero y agosto de 2025

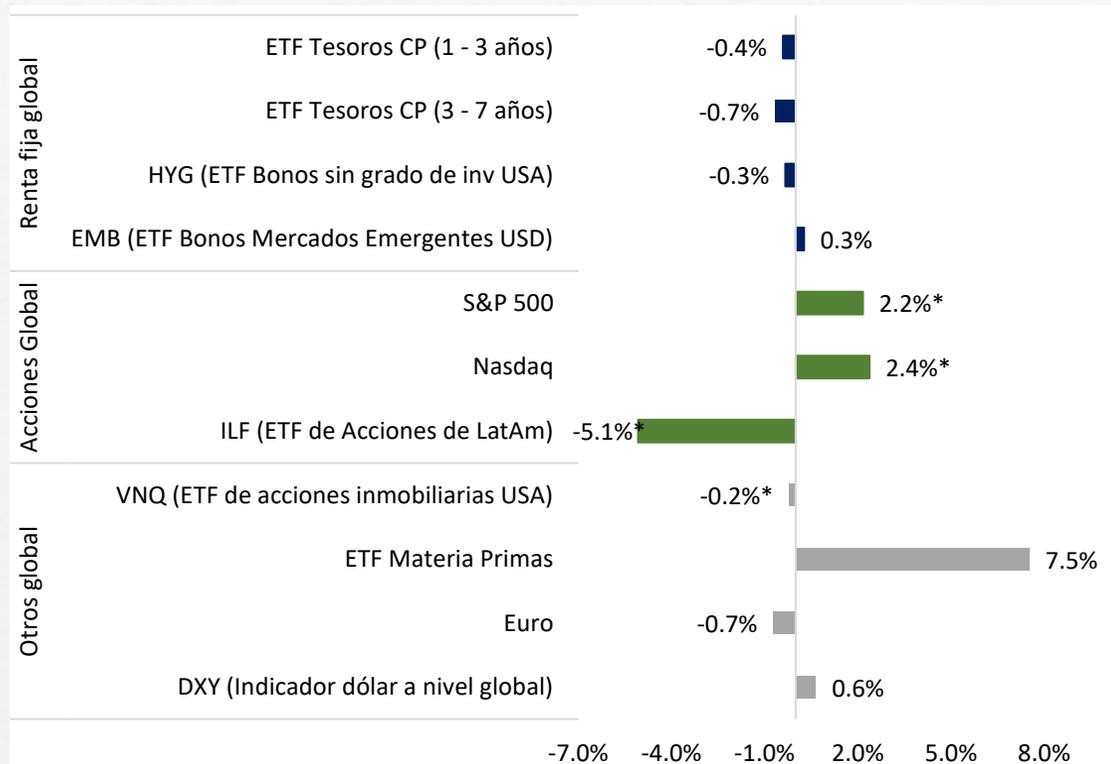


Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos entre enero y agosto de 2025

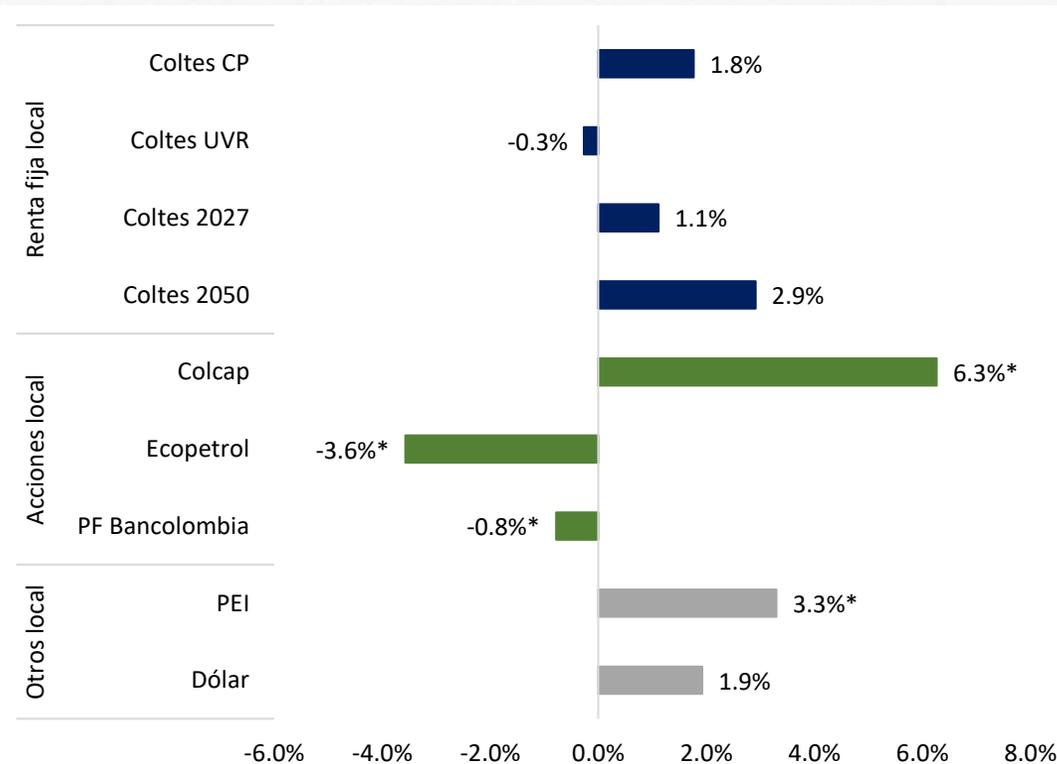


Desempeño activos financieros en agosto de 2025

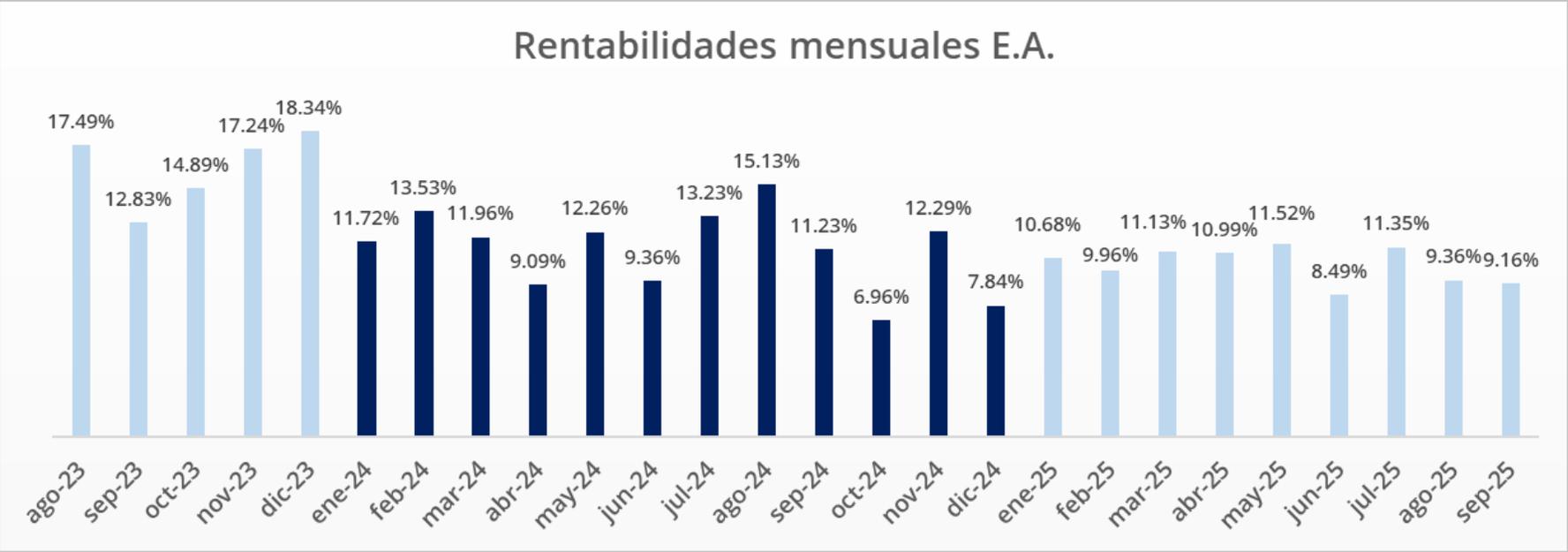
Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en agosto de 2025



Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en julio de 2025



Resultados mensuales del Portafolio - UNIFONDO



Rentabilidad año 2023: 16.32% E.A.
Rentabilidad año 2024: 11.13% E.A.
Rentabilidad YTD 2025: 10.41% E.A.

Resultados del Portafolio - UNIFONDO

RENDIMIENTOS AÑO CORRIDO 22-SEP-25					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$18,132,895	10.66%	91.24%	6,072,895,000
	Por Cupones	\$407,770,795			
Rendimientos FICs	Abierto	\$35,763,765	8.47%	5.99%	398,482,959
	CxC	\$11,811,681	9.53%	2.77%	184,670,172
Total Portafolio		\$437,213,346	10.41%	100.00%	6,656,048,131

RENDIMIENTOS MES AGOSTO-2025					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$6,250,000	9.53%	83.67%	5,539,730,000
	Por Cupones	\$52,758,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$2,476,329	7.41%	13.56%	897,539,490
	CxC	\$1,250,202	8.37%	2.77%	183,707,550
Total Portafolio		\$50,235,031	9.36%	100.00%	6,620,977,040

RENDIMIENTOS MES CORRIDO 22-SEP-25					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$5,287,105	9.27%	91.24%	6,072,895,000
	Por Cupones	\$25,557,000			
Rendimientos FICs	Abierto	\$3,264,364	8.28%	5.99%	398,482,959
	CxC	\$962,623	9.06%	2.77%	184,670,172
Total Portafolio		\$35,071,091	9.16%	100.00%	6,656,048,131

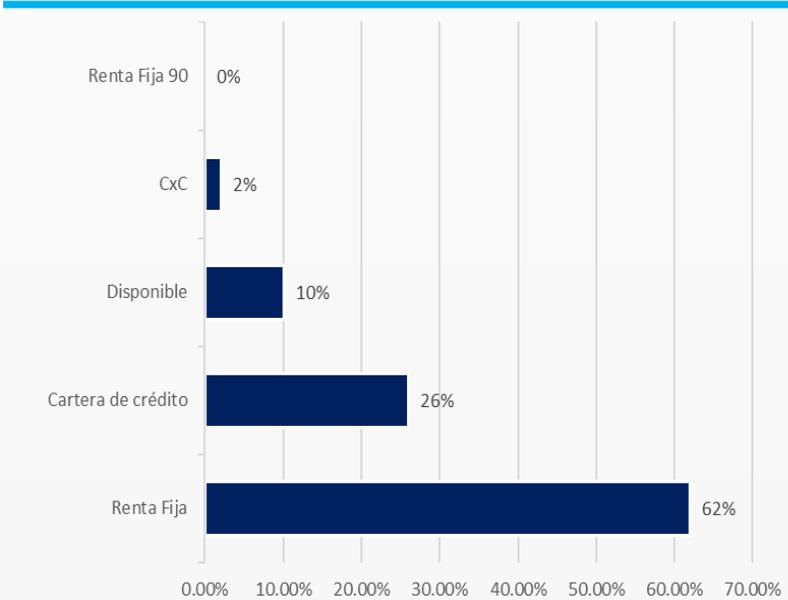
Composición Portafolio Unifondo a agosto 2025



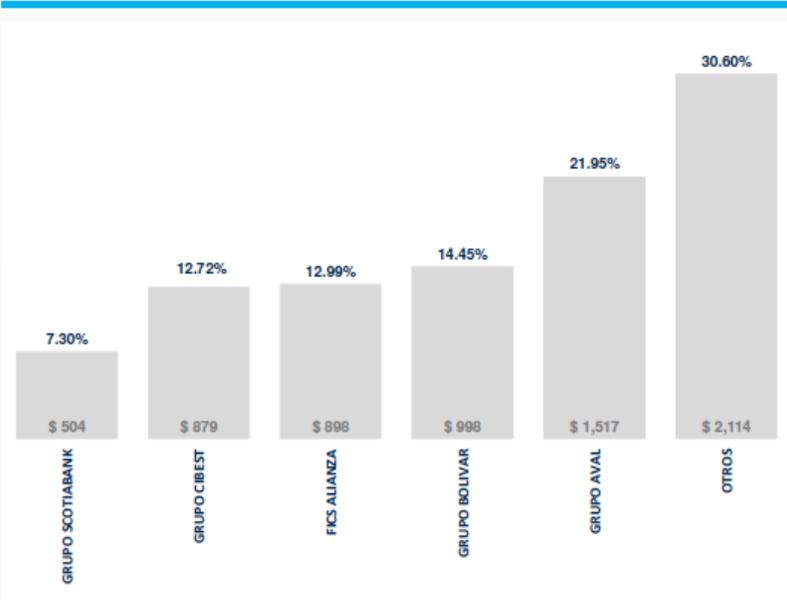
UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA



Composición por Activo

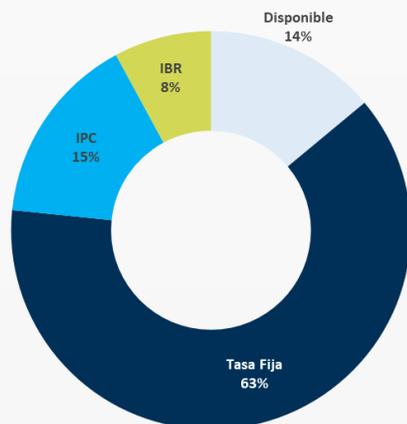


Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija agosto 2025

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
BBVA	CDTBGASOV	12/02/2025	AAA	24/01/2018	24/01/2026	Tasa Fija	9.401	500,000,000	499,690,000	146
Banco de Bogotá	BBBO2219A005	11/04/2025	AAA	10/02/2021	10/02/2026	IPC	9.271	500,000,000	495,150,000	163
Bancolombia	CDTBCBSOV	28/03/2025	AAA	25/02/2022	25/02/2026	Tasa Fija	9.440	500,000,000	501,260,000	178
RCI	CDTRCI80P	3/03/2025	AAA	3/03/2025	3/03/2026	IBR	9.487	500,000,000	507,650,000	184
Banco Davivienda	CDTDVISOV	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	9.374	500,000,000	509,590,000	197
Findeter	CDTFDTSOV	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	9.423	500,000,000	508,890,000	242
Findeter	BSFDT1199A07	24/02/2025	AAA	18/06/2019	18/06/2026	IPC	9.431	500,000,000	502,665,000	291
Banco de Bogotá	CDTBOSOV	31/07/2025	AAA	26/06/2024	26/06/2026	Tasa Fija	9.493	500,000,000	514,995,000	299
Scotiabank Colpatría	CDTCLPSOV	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	9.544	500,000,000	504,265,000	347
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	9.870	500,000,000	488,730,000	391
Banco Popular	CDT	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	9.844	500,000,000	506,845,000	515
Total Portafolio								5,500,000,000	5,539,730,000	



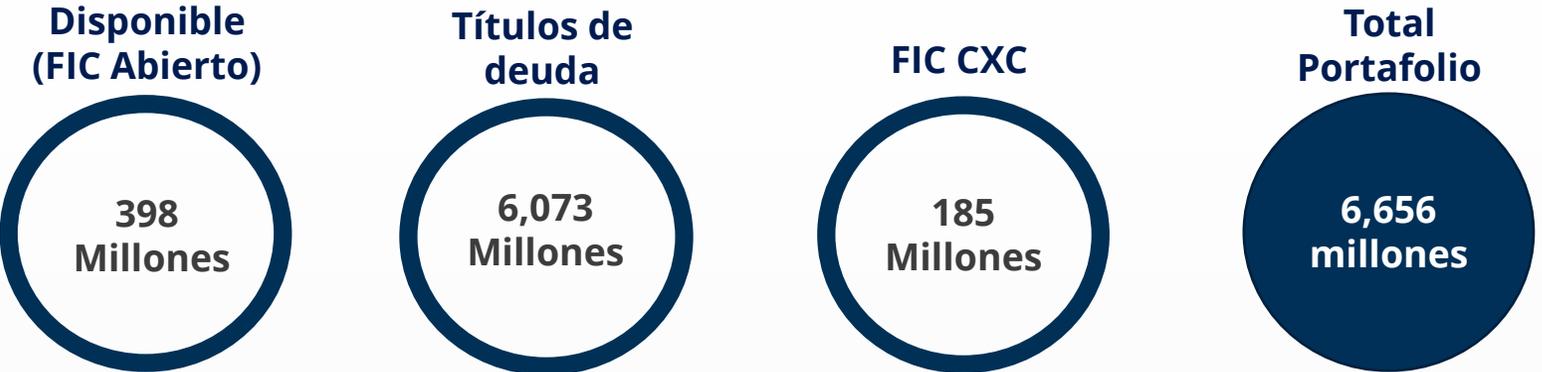
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**

0.63 años
0
231 días

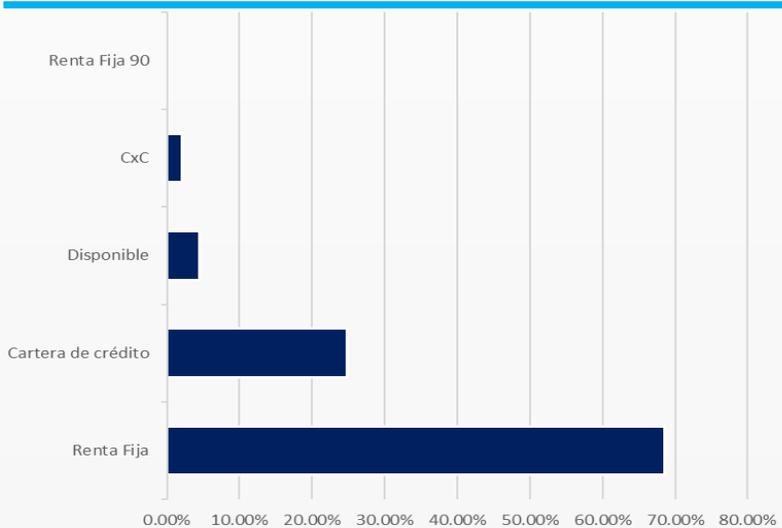
**TIR promedio de
valoración**

Portafolio de renta fija
9.51% EA

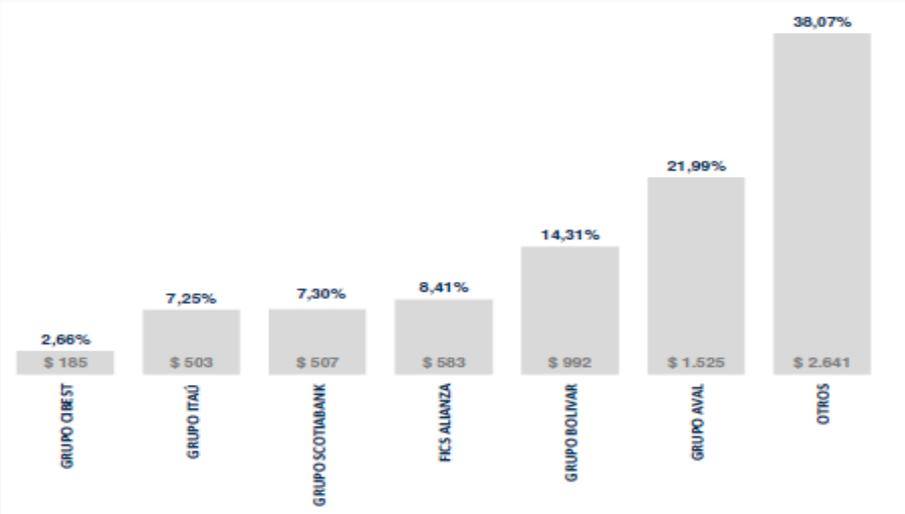
Composición Portafolio Unifondo a 22 de septiembre 2025



Composición por Activo



Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija a 22 de septiembre 2025

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Banco de Bogotá	BBBO2219A005	11/04/2025	AAA	10/02/2021	10/02/2026	IPC	9.287	500,000,000	498,010,000	141
RCI	CDTRCI80P	3/03/2025	AAA	3/03/2025	3/03/2026	IBR	9.640	500,000,000	505,765,000	162
Banco Davivienda	CDTDVIS0V	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	9.386	500,000,000	500,950,000	175
Findeter	CDTFDTS0V	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	9.416	500,000,000	511,680,000	220
BBVA	CDTBGAS0V	12/09/2025	AAA	24/08/2023	24/05/2026	Tasa Fija	9.439	500,000,000	519,000,000	244
BBVA	CDTBGAS0V	2/09/2025	AAA	2/06/2022	2/06/2026	Tasa Fija	9.447	500,000,000	513,740,000	253
Findeter	BSFDT1199A07	24/02/2025	AAA	18/06/2019	18/06/2026	IPC	9.714	500,000,000	495,340,000	269
Banco de Bogotá	CDTBOS0V	31/07/2025	AAA	26/06/2024	26/06/2026	Tasa Fija	9.595	500,000,000	517,470,000	277
Itaú	BITU2169C120	19/09/2025	AAA	10/08/2016	10/08/2026	IPC	9.739	500,000,000	502,945,000	322
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	9.640	500,000,000	506,665,000	325
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	9.877	500,000,000	491,480,000	369
Banco Popular	CDTBPOS0V	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	9.822	500,000,000	509,850,000	493
Total Portafolio								6,000,000,000	6,072,895,000	

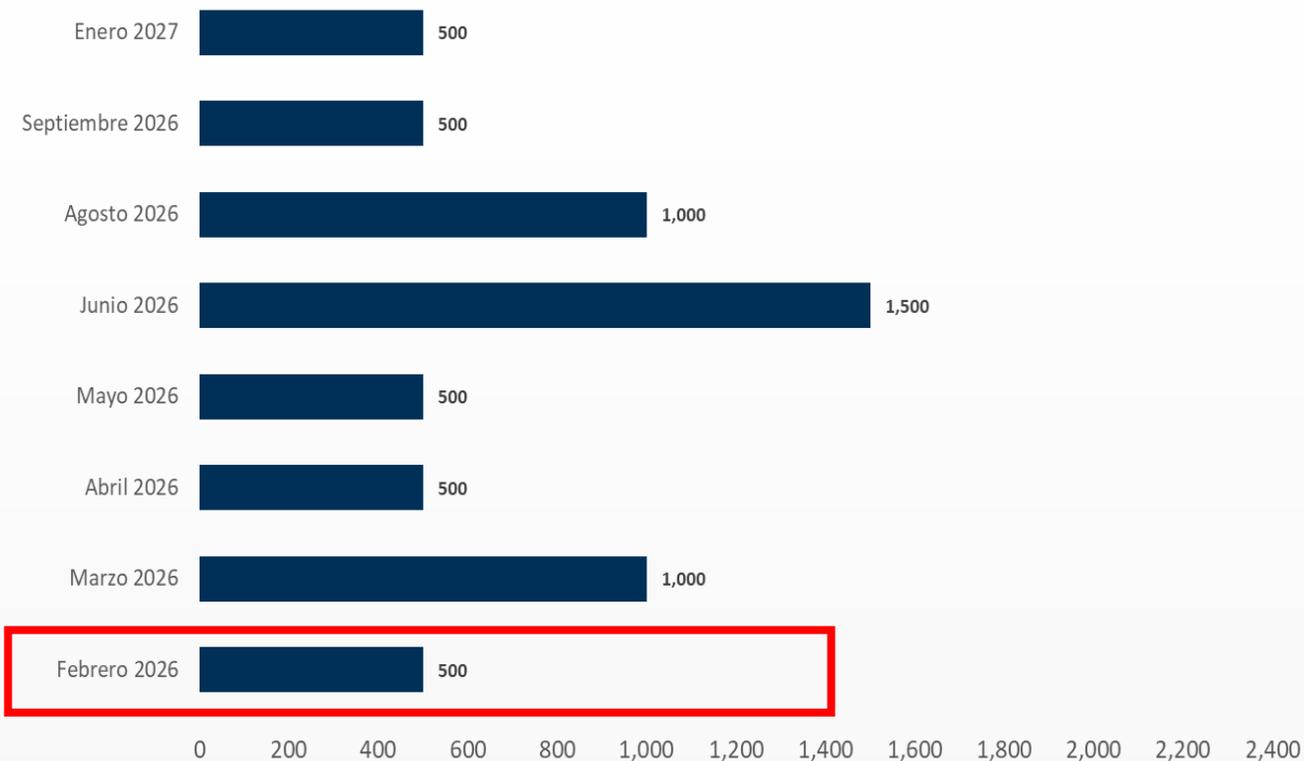
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**

**0.70 años
O
254 días**

**TIR promedio de
valoración**

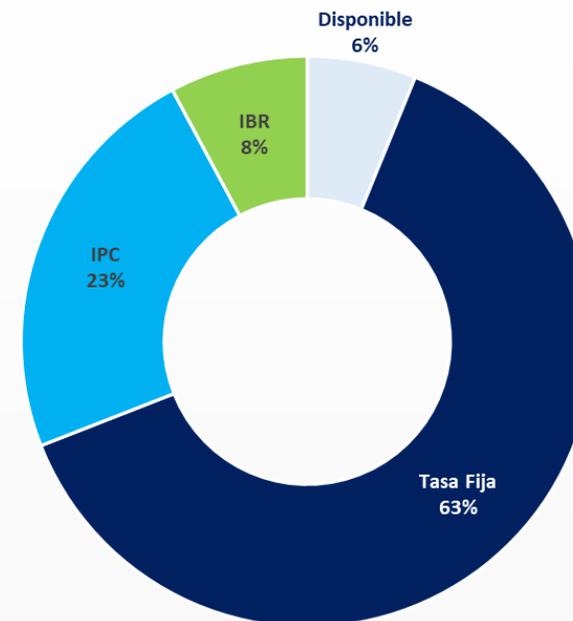
**Portafolio de renta fija
9.58% EA**

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 de Bogotá	BBBO2219A005	IPC + 1.16%	500,000,000	10/02/2026
Total Portafolio			500,000,000	



Alianza

UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

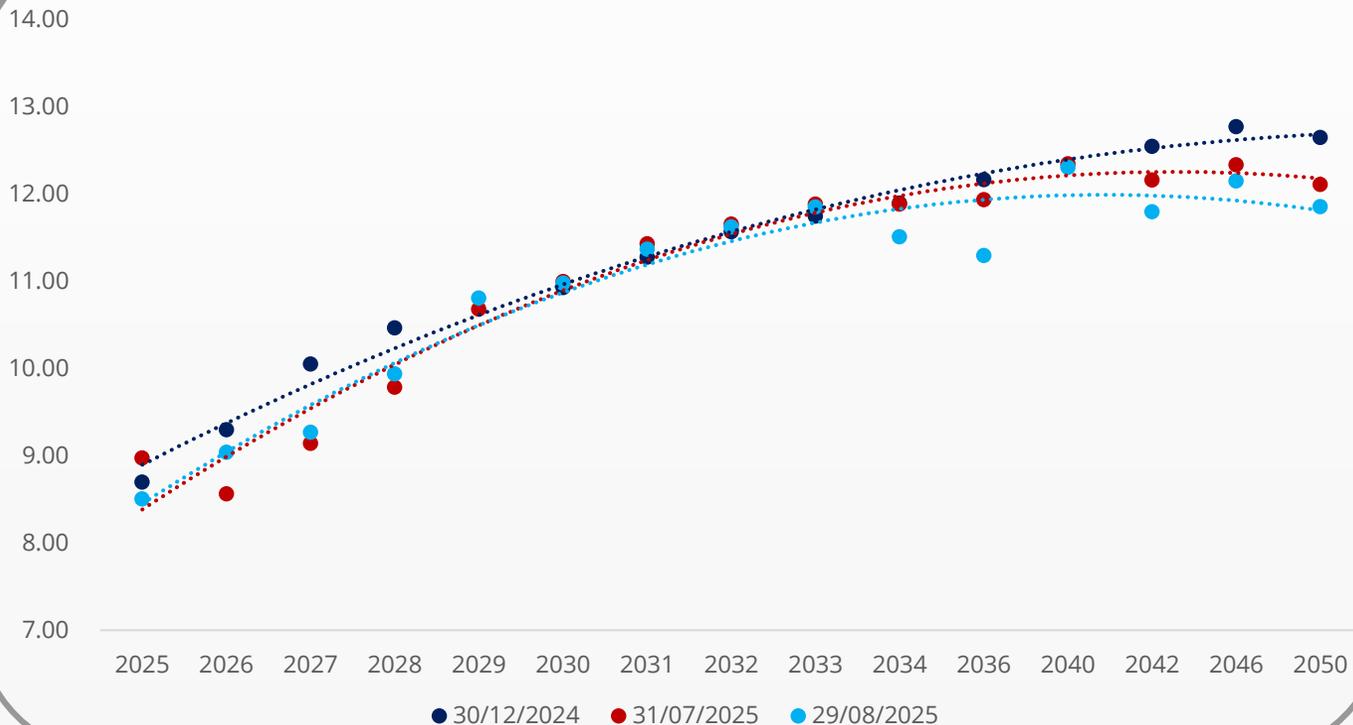


Estrategia de Inversión

Desempeño de los TES tasa fija mensual y año corrido

La curva de TES Tasa Fija mostró presiones bajistas en línea con los fundamentales, destacando la estrategia de Crédito público como el impulsor de esta valorización.

Comparación curva de TES tasa fija en diferentes periodos



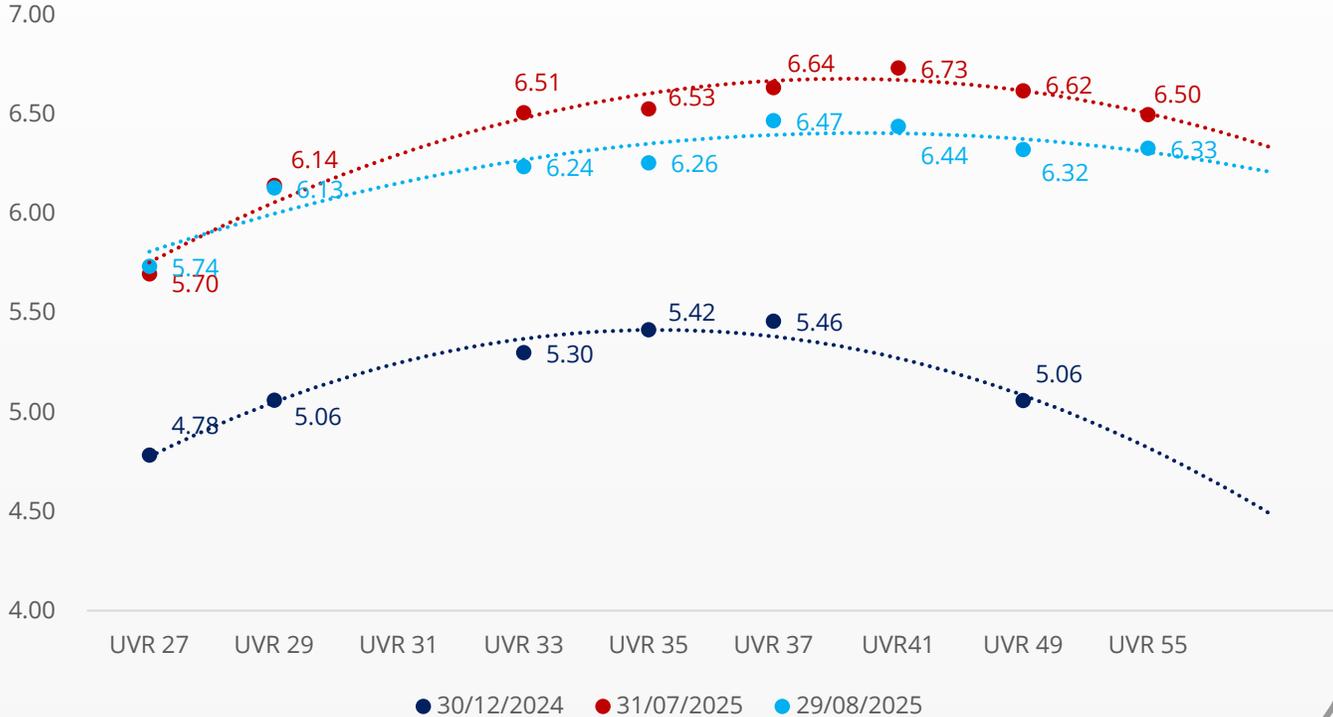
Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de agosto de 2025

	29/08/2025	dic-24	jul-25
TES 2025	8,51	-19	-47
TES 2026	9,04	-26	47
TES 2027	9,27	-78	13
TES 2028	9,94	-53	15
TES 2029	10,81		13
TES 2030	10,98	5	-2
TES 2031	11,37	9	-6
TES 2032	11,63	6	-3
TES 2033	11,86	10	-3
TES 2034	11,52	-39	-38
TES 2036	11,30	-87	-64
TES2040	12,31		-4
TES 2042	11,80	-75	-36
TES 2046	12,15	-62	-19
TES 2050	11,86	-80	-25

Desempeño de los TES UVR mensual y año corrido

Así como los TES Tasa Fija, los TES UVR han presentado un comportamiento bajista.

Comparación curva de TES UVR en diferentes periodos



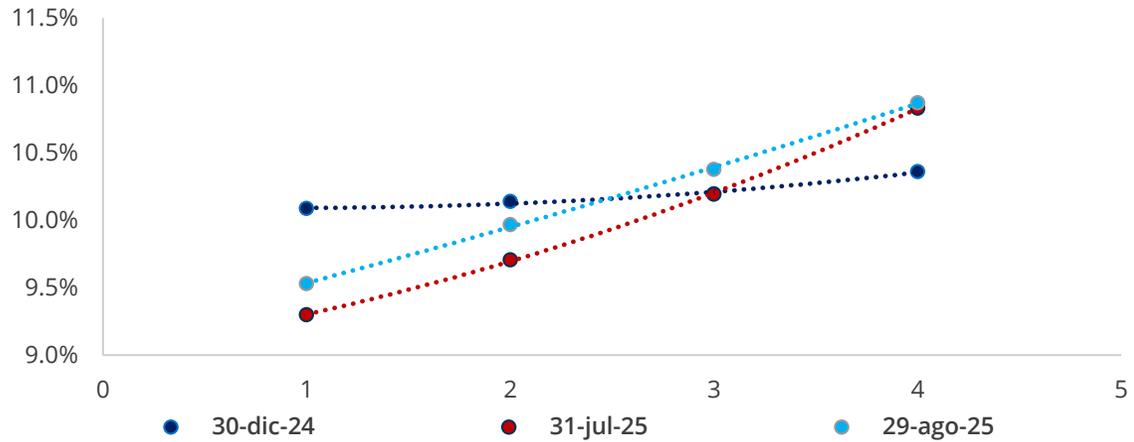
Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de agosto de 2025

	29/08/2025	dic-24	jul-25
UVR 27	5,74	95	4
UVR 29	6,13	107	-1
UVR 33	6,24	94	-27
UVR 35	6,26	84	-27
UVR 37	6,47	101	-17
UVR 41	6,44		-29
UVR 49	6,32	127	-30
UVR 55	6,33		-17

Desempeño de los CDT tasa fija mensual y año corrido



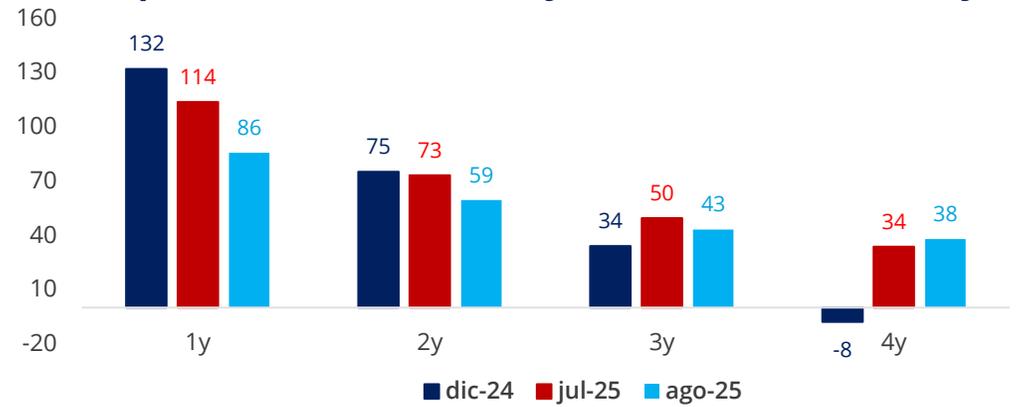
Comparación curva de CDT tasa fija AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de agosto de 2025

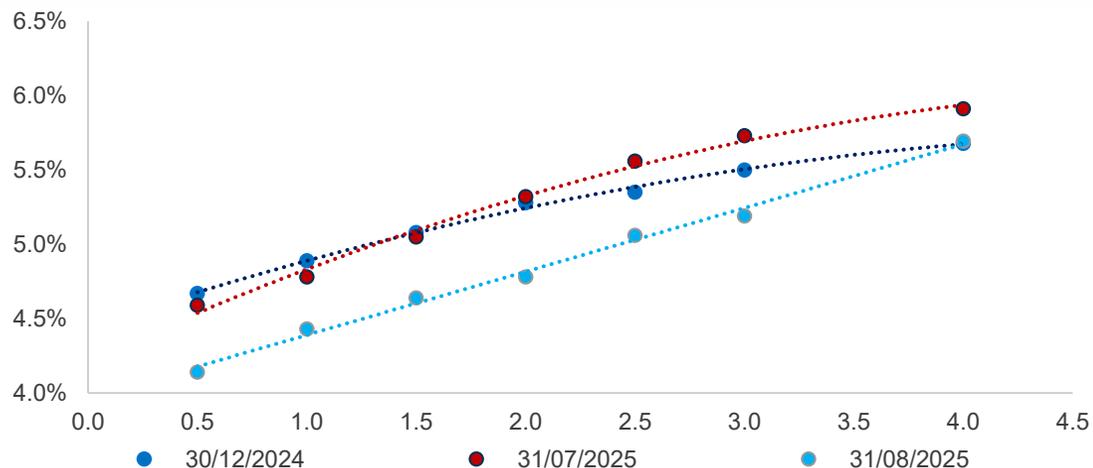
	29/08/2025	dic-24	jul-25
1 año	9,53%	-56	23
2 años	9,97%	-17	26
3 años	10,38%	18	18
4 años	10,87%	51	4

Spreads entre CDT tasa fija AAA contra TES tasa fija



Desempeño de los CDT IPC mensual y año corrido

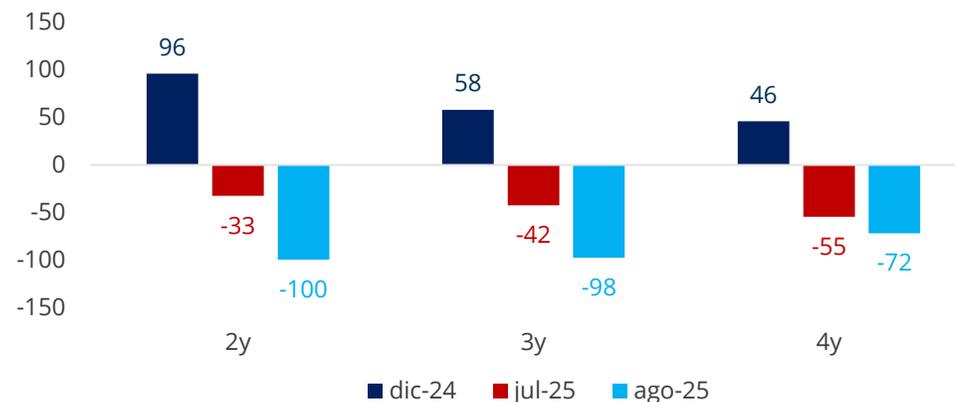
Comparación curva de CDT IPC AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de agosto de 2025

	31/08/2025	dic-24	jul-25
6 meses	4,14%	-53	-45
1 año	4,43%	-46	-35
1.5 años	4,64%	-44	-41
2 años	4,78%	-50	-54
2.5 años	5,06%	-29	-50
3 años	5,19%	-31	-54
4 años	5,69%	1	-22

Spreads entre CDT IPC AAA contra TES UVR

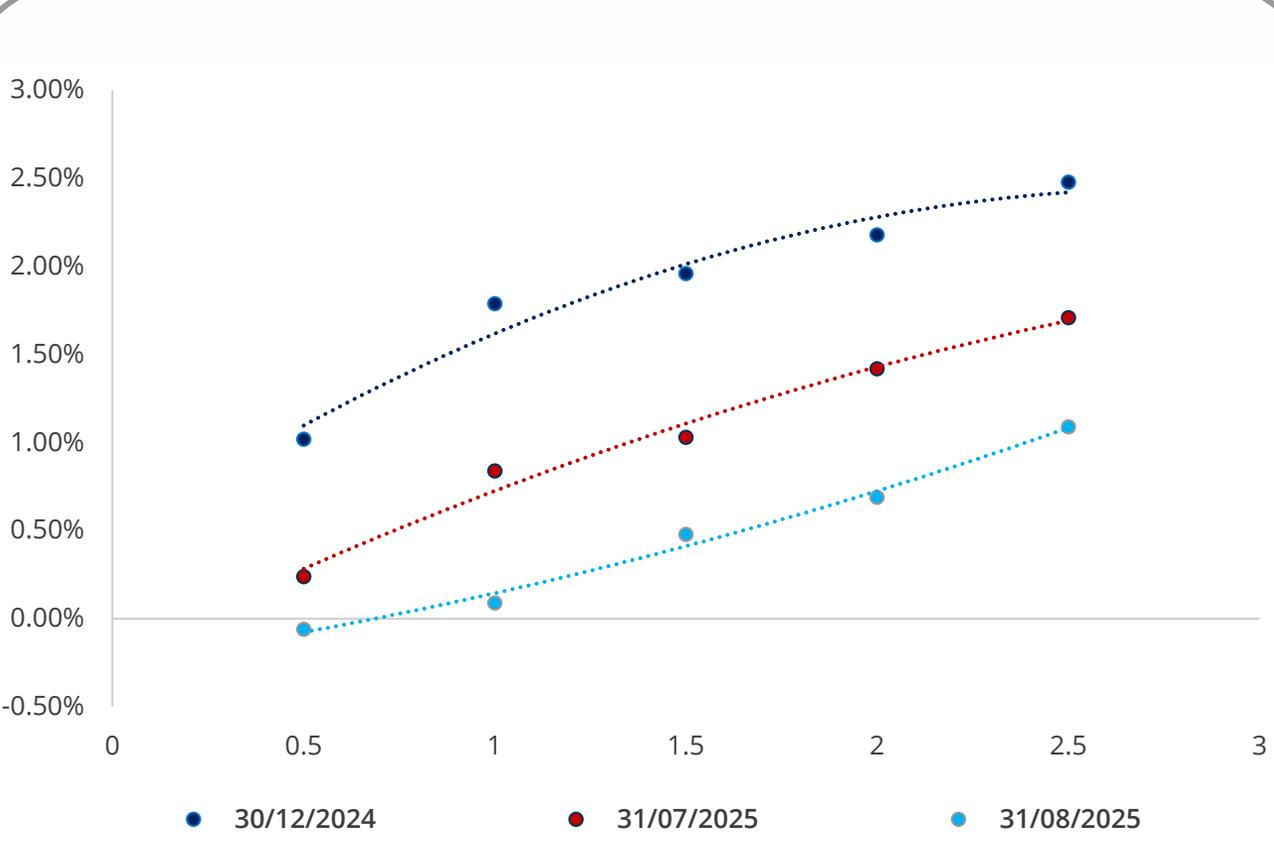


Desempeño de los CDT IBR mensual y año corrido



UNA EMPRESA DE LA ORGANIZACIÓN DELIMA

Comparación curva de CDT IBR AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de agosto de 2025

	31/08/2025	dic-24	jul-25
6 meses	-0,06%	-108	-30
1 año	0,09%	-170	-75
1.5 años	0,48%	-148	-55
2 años	0,69%	-149	-73
2.5 años	1,09%	-139	-62

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 22 de septiembre de 2025)



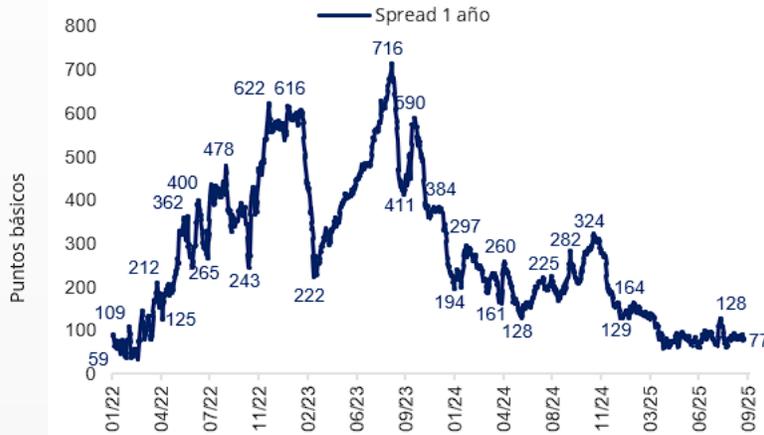
Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de Enero 2022 al 22 de septiembre de 2025)



Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de Enero 2022 al 22 de septiembre de 2025)



Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 1 año
(1 de Enero 2022 al 22 de septiembre de 2025)



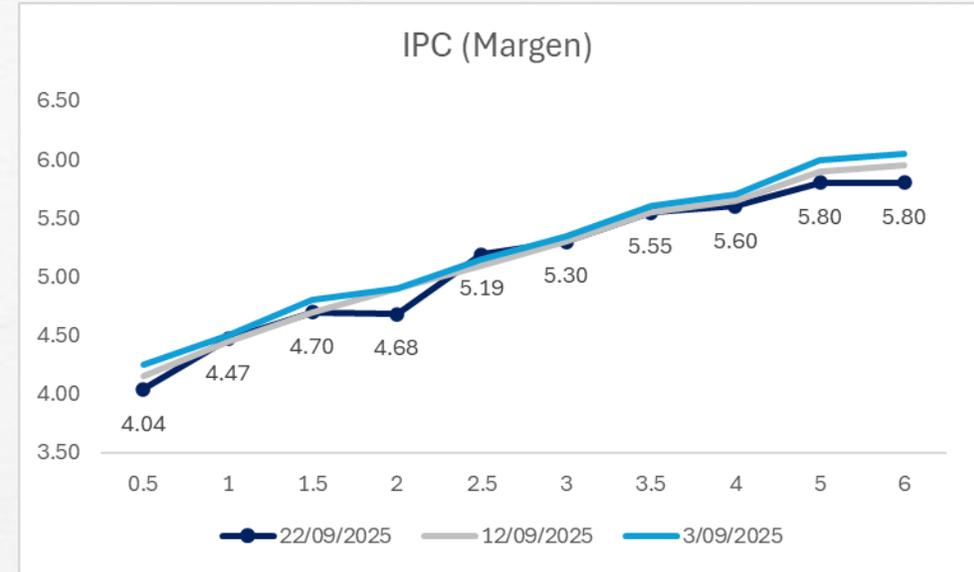
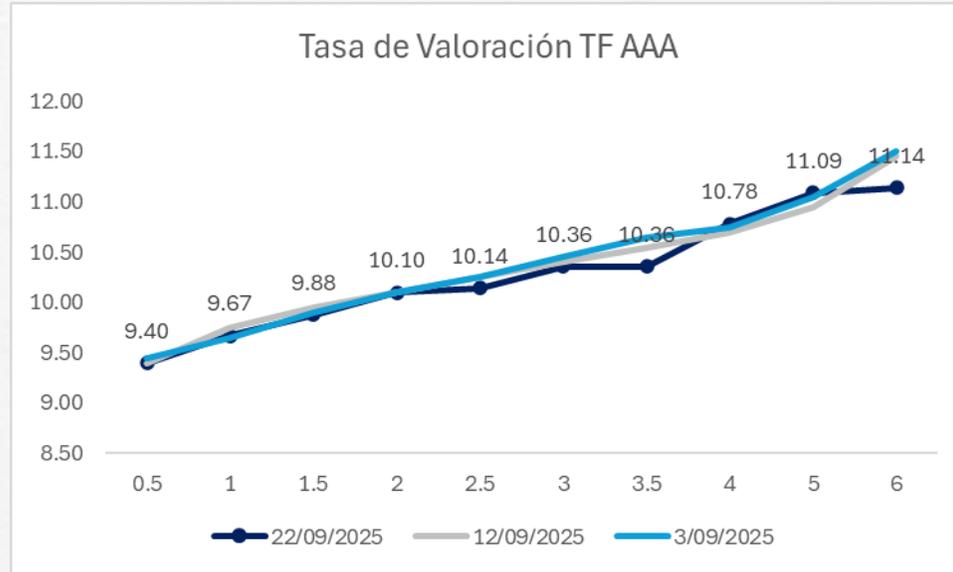
Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de Enero 2022 al 22 de septiembre de 2025)



Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de Enero 2022 al 22 de septiembre de 2025)



Variación CDTs TASA FIJA e IPC



Años	22/09/2025	12/09/2025	3/09/2025
0.5	9.40	9.40	9.45
1	9.67	9.75	9.65
1.5	9.88	9.95	9.90
2	10.10	10.10	10.10
2.5	10.14	10.25	10.25
3	10.36	10.40	10.45
3.5	10.36	10.55	10.65
4	10.78	10.70	10.75
5	11.09	10.95	11.05
6	11.14	11.45	11.50

Años	22/09/2025	12/09/2025	3/09/2025
0.5	4.04	4.15	4.25
1	4.47	4.45	4.50
1.5	4.70	4.70	4.80
2	4.68	4.90	4.90
2.5	5.19	5.10	5.15
3	5.30	5.30	5.35
3.5	5.55	5.55	5.60
4	5.60	5.65	5.70
5	5.80	5.90	6.00
6	5.80	5.95	6.05

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.

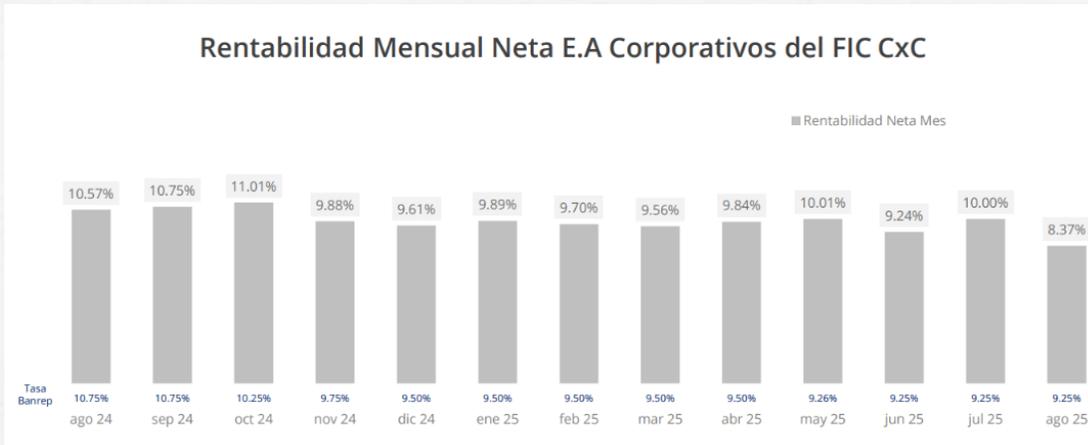
Escenario de rentabilidades estimadas al vencimiento

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	4.03%	9.33%	9.53%	0.12%	9.20%	9.27%
120	3.95%	9.23%	9.12%	0.22%	9.29%	9.32%
150	4.00%	9.46%	9.39%	0.26%	9.33%	9.36%
180	4.04%	9.45%	9.29%	0.30%	9.34%	9.39%
210	4.22%	9.46%	9.25%	0.35%	9.37%	9.41%
240	4.27%	9.64%	9.38%	0.38%	9.36%	9.44%
270	4.36%	9.64%	9.32%	0.41%	9.33%	9.47%
365	4.47%	9.53%	9.25%	0.47%	9.25%	9.69%
547	4.59%	9.40%	9.21%	0.62%	9.24%	9.91%
730	4.68%	9.35%	9.21%	0.79%	9.29%	10.07%
1095	5.30%	9.85%	9.74%	1.09%	9.44%	10.26%

Estrategia para el portafolio

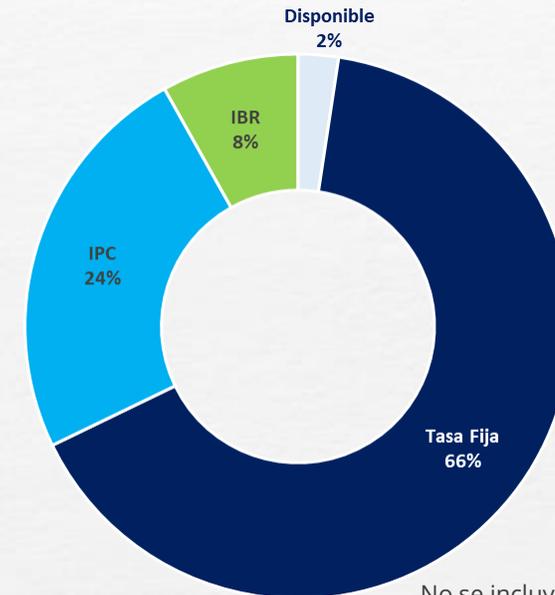
Teniendo en cuenta que, el portafolio de Unifondo no tiene vencimientos en los próximos 30 días y tenemos una liquidez de **\$398 millones COP**, sugerimos realizar la siguiente inversión:

Invertir COP 250 millones en el FIC CxC: Realizar inversión en el FIC administrado por Alianza Fiduciaria, teniendo en cuenta que no tenemos monto suficiente para adquirir un título nuevo (500 millones) y podemos aprovechar una rentabilidad mejor que la del fondo de liquidez con un pacto de permanencia a 30 días.



Realizando la inversión mencionada anteriormente, la duración del portafolio se mantendría en **0.70 años o 254 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: 0.70 años o 254 días
Porcentaje Indexado: 32%

Gracias

Fondo Mutuo de Inversión UNIFONDO
Bogotá, 24 septiembre 2025