



Comité de Inversiones

FMI UNIFONDO

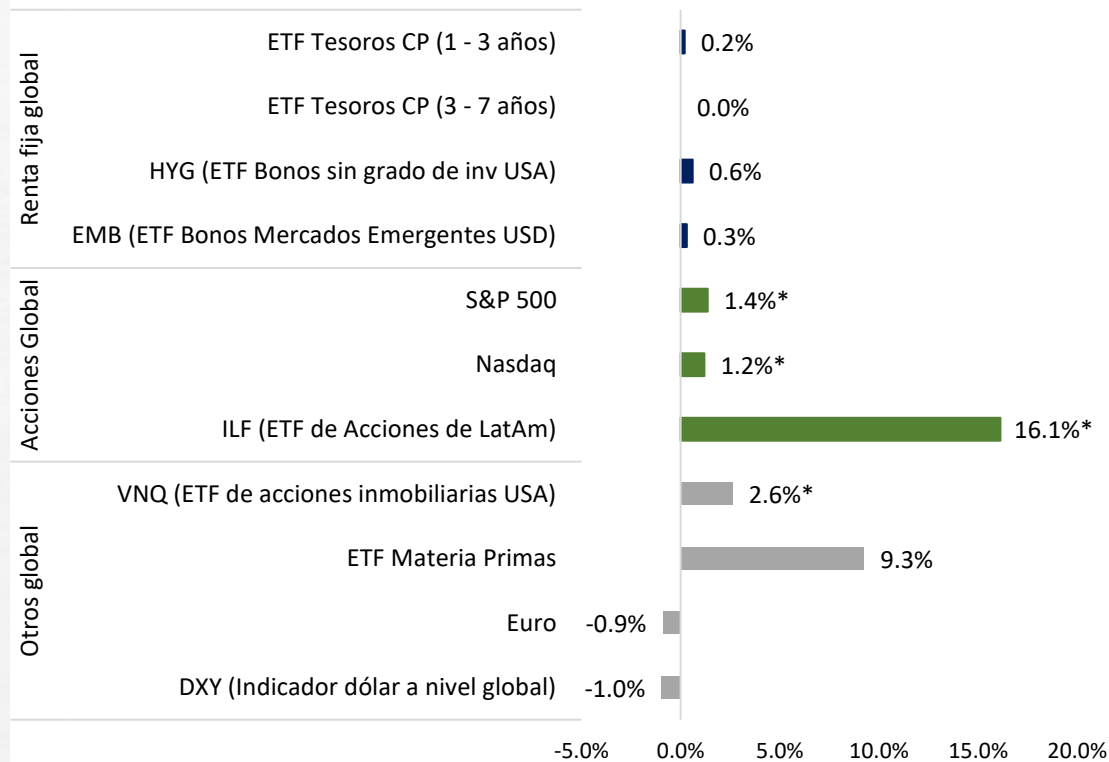
Bogotá, Febrero 2026



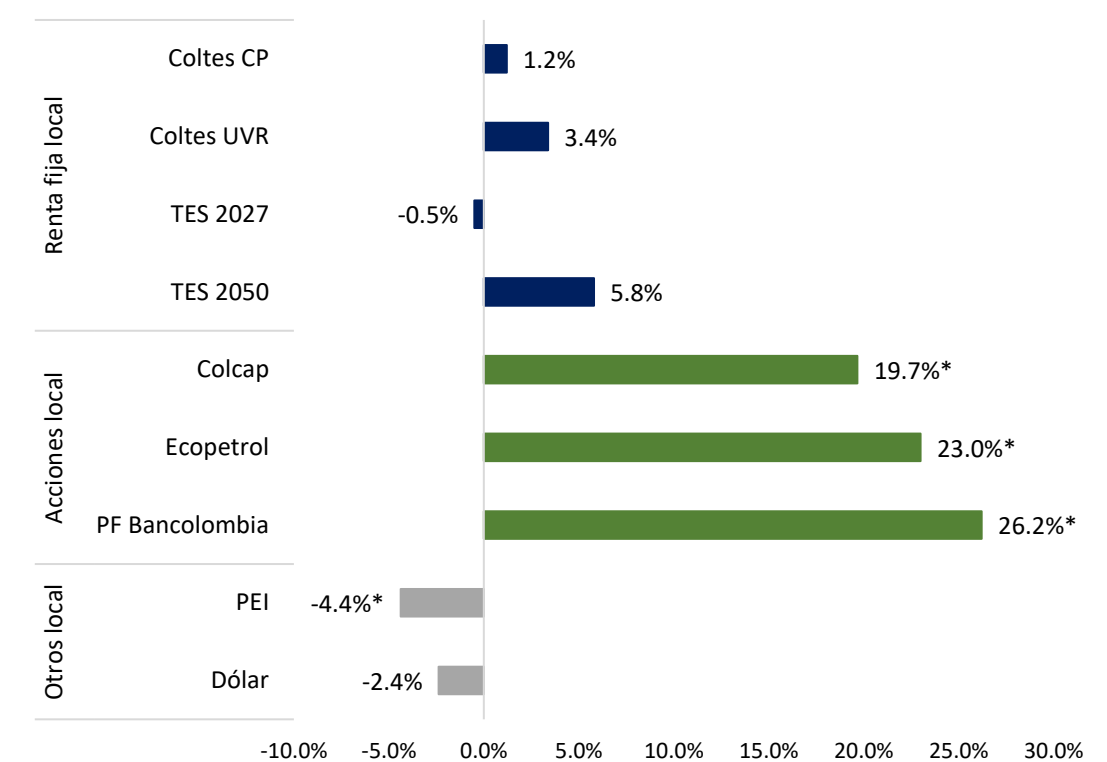
Resultados y Detalles del Portafolio

Desempeño activos financieros año corrido 2026 (YTD)

Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en enero de 2026

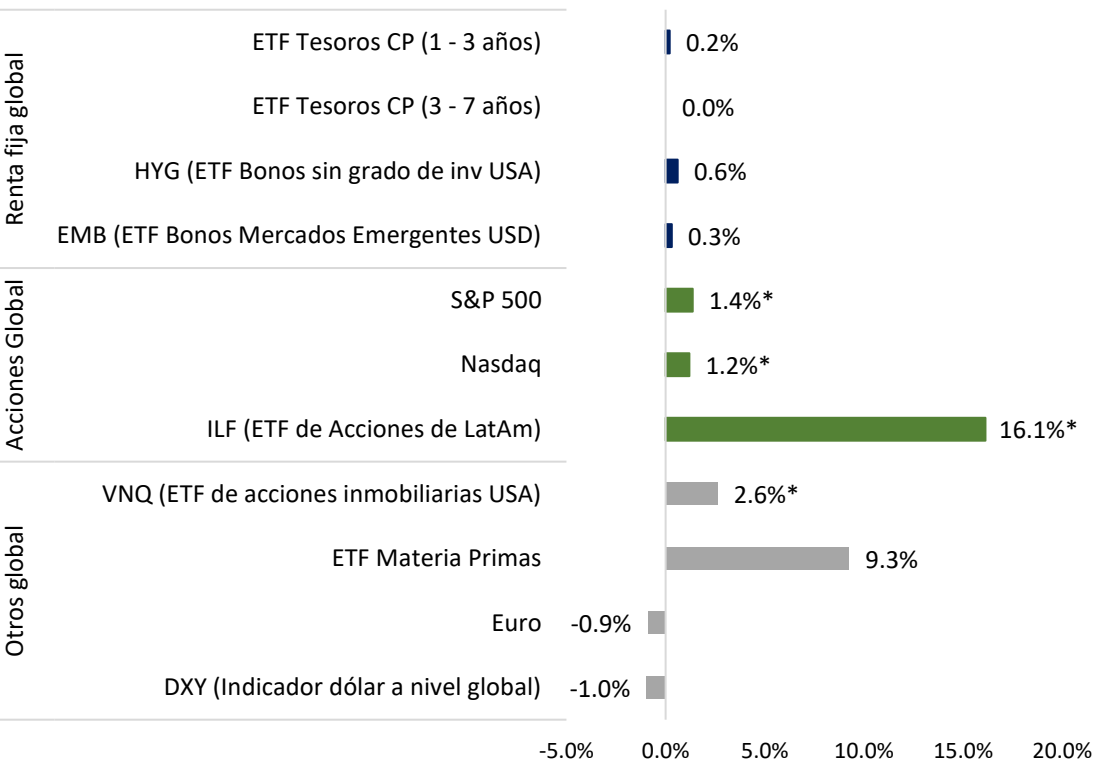


Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en enero de 2026

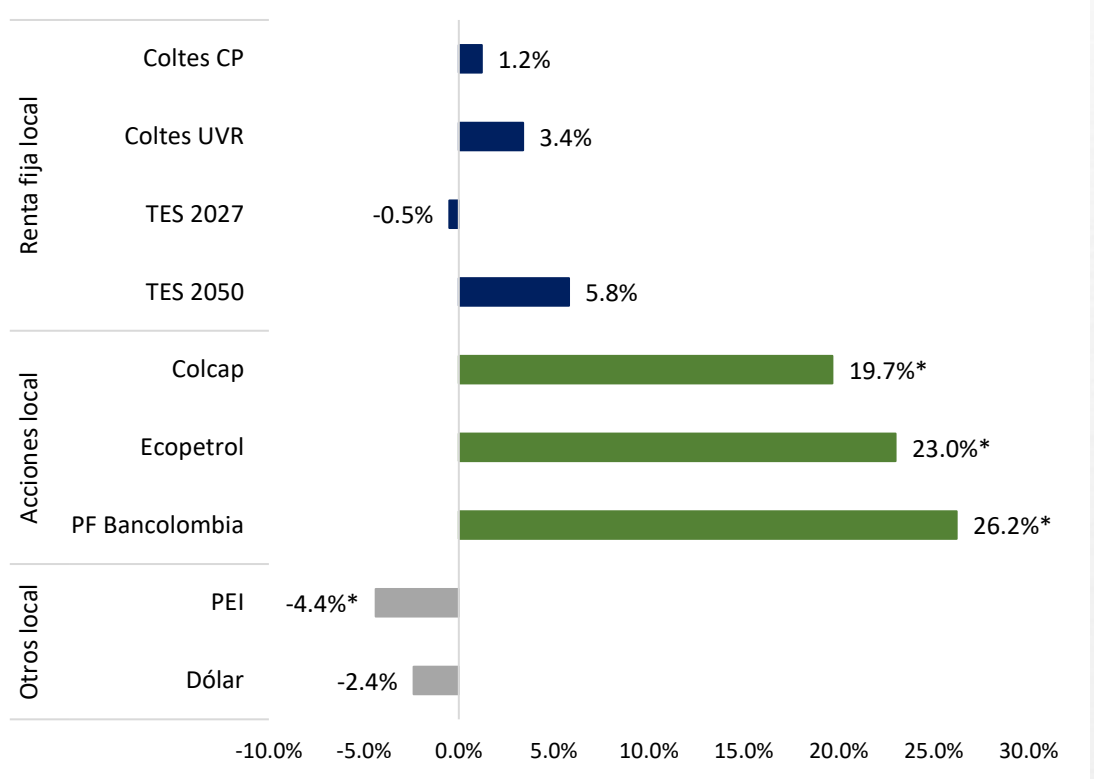


Desempeño activos financieros en enero de 2026

Global: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en enero de 2026

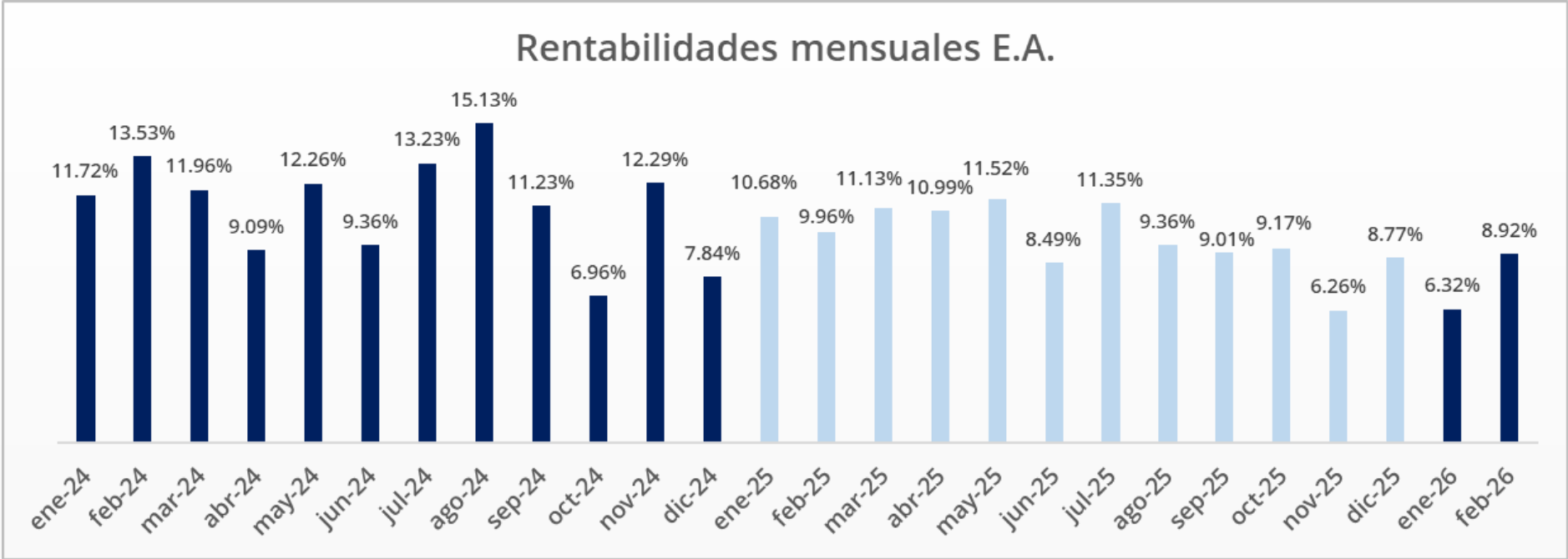


Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en enero de 2026



Fuente: Reuters, *Activos de renta variable sin dividendos
Variación nominal
Variación % de los TES calculada con el precio limpio (Precia)

Resultados mensuales del Portafolio - UNIFONDO



Rentabilidad año 2024: 11.13% E.A.
Rentabilidad año 2025: 9.70% E.A.
Rentabilidad YTD 2026: 7.22% E.A.

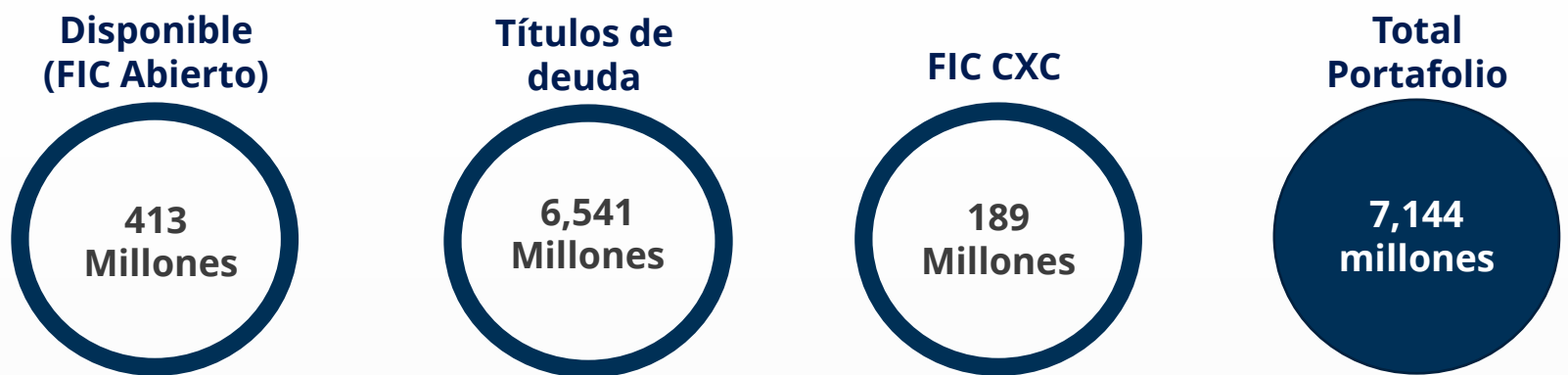
Resultados del Portafolio - UNIFONDO

RENDIMIENTOS AÑO CORRIDO 17-FEB-26					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$13,905,000	7.21%	86.72%	6,526,300,000
	Por Cupones	\$73,879,000			
Rendimientos FICs	Abierto	\$3,258,202	6.84%	10.72%	806,473,415
	CxC	\$1,423,239	8.67%	2.56%	193,011,795
Total Portafolio		\$64,655,442	7.22%	100.00%	7,525,785,209

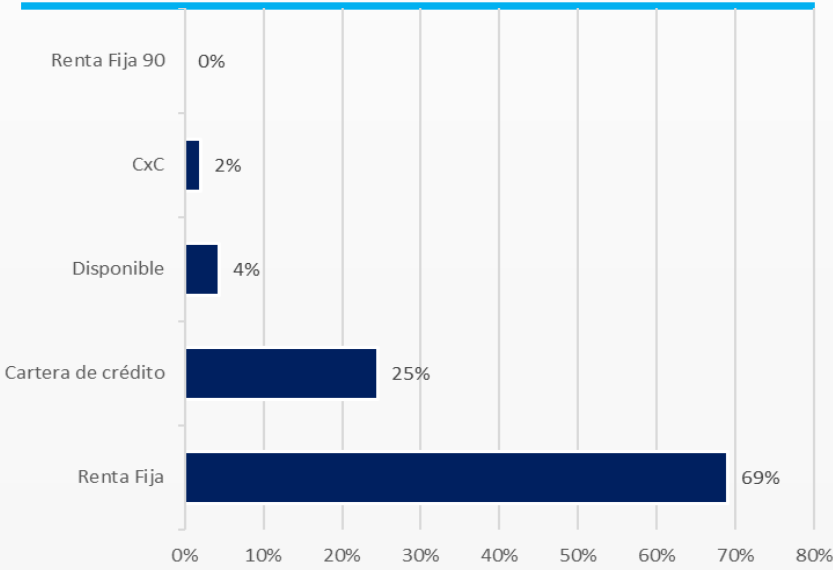
RENDIMIENTOS MES ENERO-2026					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$245,000	6.25%	91.55%	6,540,970,000
	Por Cupones	\$33,961,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$3,258,202	6.20%	5.79%	413,636,053
	CxC	\$1,423,239	9.27%	2.66%	189,742,469
Total Portafolio		\$38,397,942	6.32%	100.00%	7,144,348,522

RENDIMIENTOS MES CORRIDO 17-FEB-26					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	-\$13,660,000	9.01%	86.72%	6,526,300,000
	Por Cupones	\$39,917,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$1,909,862	8.28%	10.72%	806,473,415
	CxC	\$650,652	7.58%	2.56%	193,011,795
Total Portafolio		\$28,818,014	8.92%	100.00%	7,525,785,209

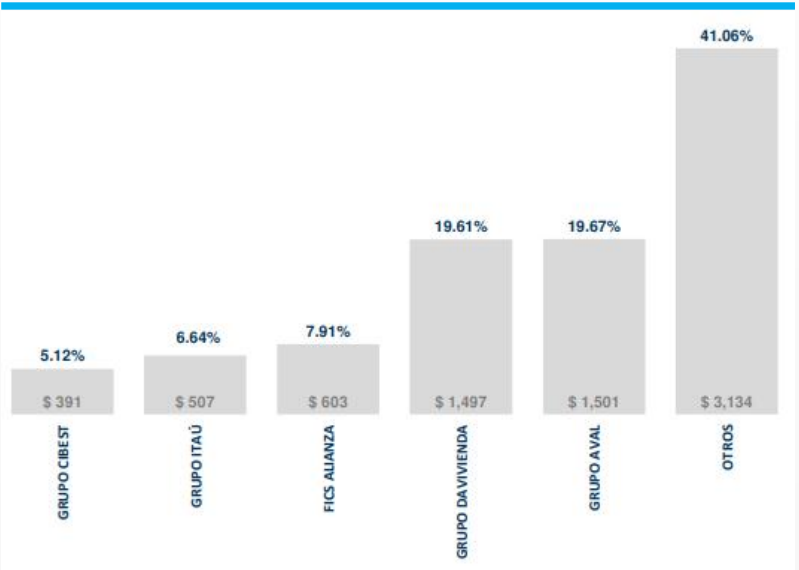
Composición Portafolio Unifondo a enero 2026



Composición por Activo

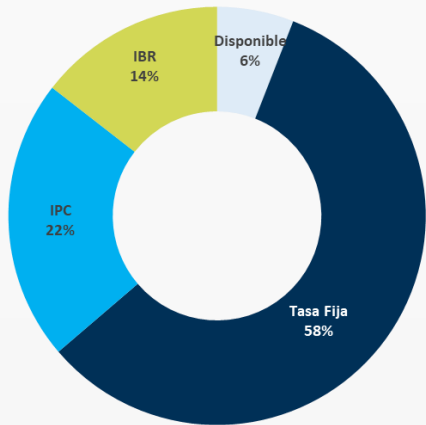


Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija enero 2026

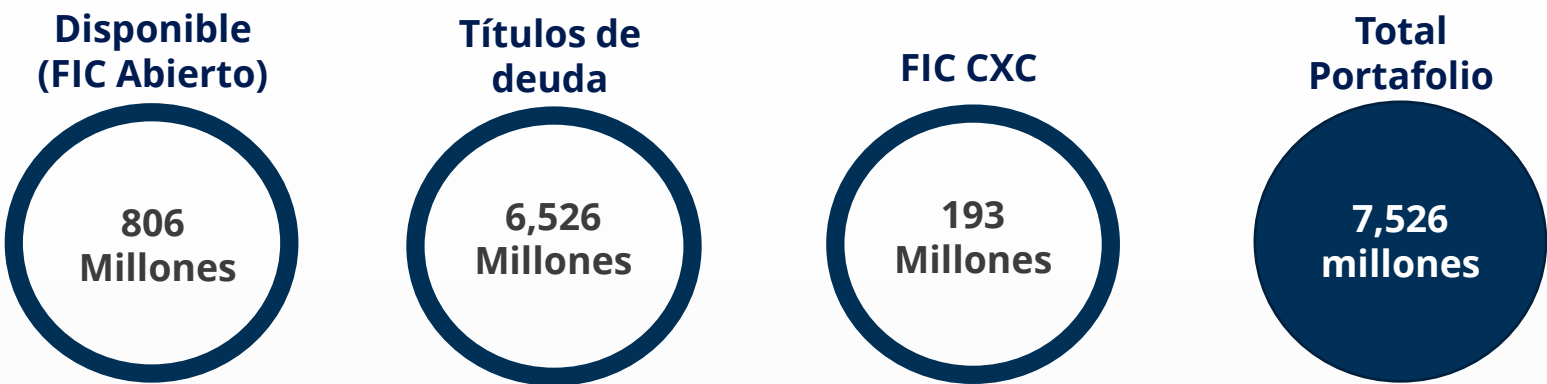
Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Banco de Bogotá	BBBO2219A005	11/04/2025	AAA	10/02/2021	10/02/2026	IPC	10.358	500,000,000	506,510,000	10
RCI	CDTRCI80P	3/03/2025	AAA	3/03/2025	3/03/2026	IBR	10.978	500,000,000	504,720,000	31
Banco Davivienda	CDTDVIS0V	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	11.062	500,000,000	504,930,000	44
Findeter	CDTFDTS0V	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	11.273	500,000,000	499,910,000	89
BBVA	CDTBGAS0V	12/09/2025	AAA	24/08/2023	24/05/2026	Tasa Fija	11.458	500,000,000	516,230,000	113
BBVA	CDTBGAS0V	2/09/2025	AAA	2/06/2022	2/06/2026	Tasa Fija	11.515	500,000,000	512,000,000	122
Findeter	BSFDT1199A07	24/02/2025	AAA	18/06/2019	18/06/2026	IPC	10.868	500,000,000	500,380,000	138
Banco de Bogotá	CDTBOS0V	31/07/2025	AAA	26/06/2024	26/06/2026	Tasa Fija	11.655	500,000,000	504,080,000	146
Banco Itaú	BITU2169C120	19/09/2025	AAA	10/08/2016	10/08/2026	IPC	10.694	500,000,000	506,720,000	191
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	11.928	500,000,000	505,980,000	194
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	12.280	500,000,000	485,775,000	238
Bancoldex	CDTBCX80	1/12/2025	AAA	1/12/2025	1/12/2026	IBR	12.408	500,000,000	503,270,000	304
Banco Popular	CDTBPOS0V	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	12.591	500,000,000	490,465,000	362
Total Portafolio								6,500,000,000	6,540,970,000	



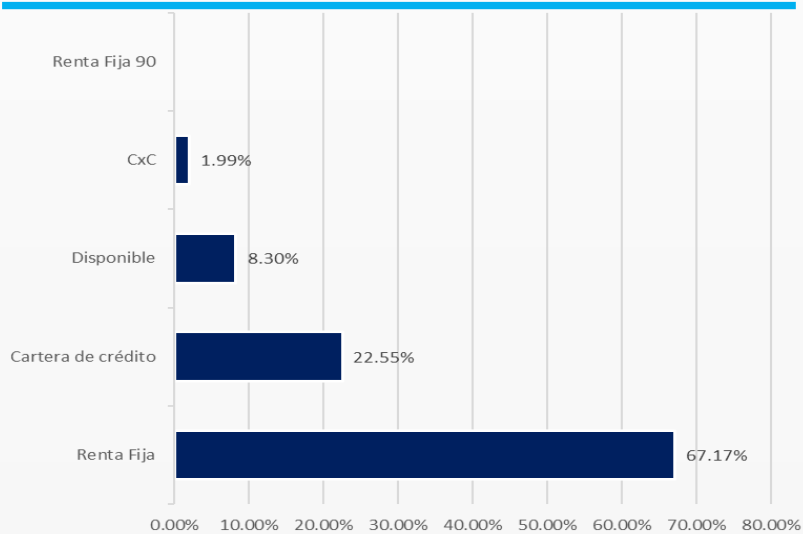
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**
0.39 años
O
143 días

**TIR promedio de
valoración**
Portafolio de renta fija
11.46% EA

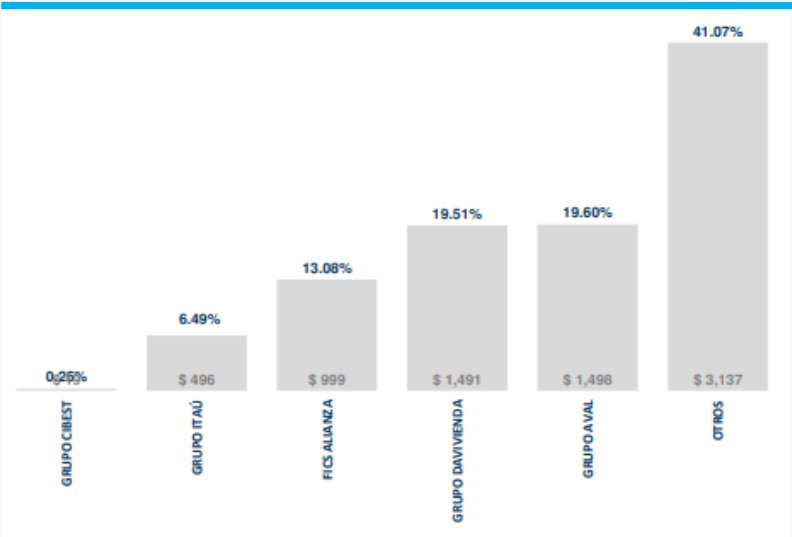
Composición Portafolio Unifondo a 17 de febrero 2026



Composición por Activo



Composición por grupo económico



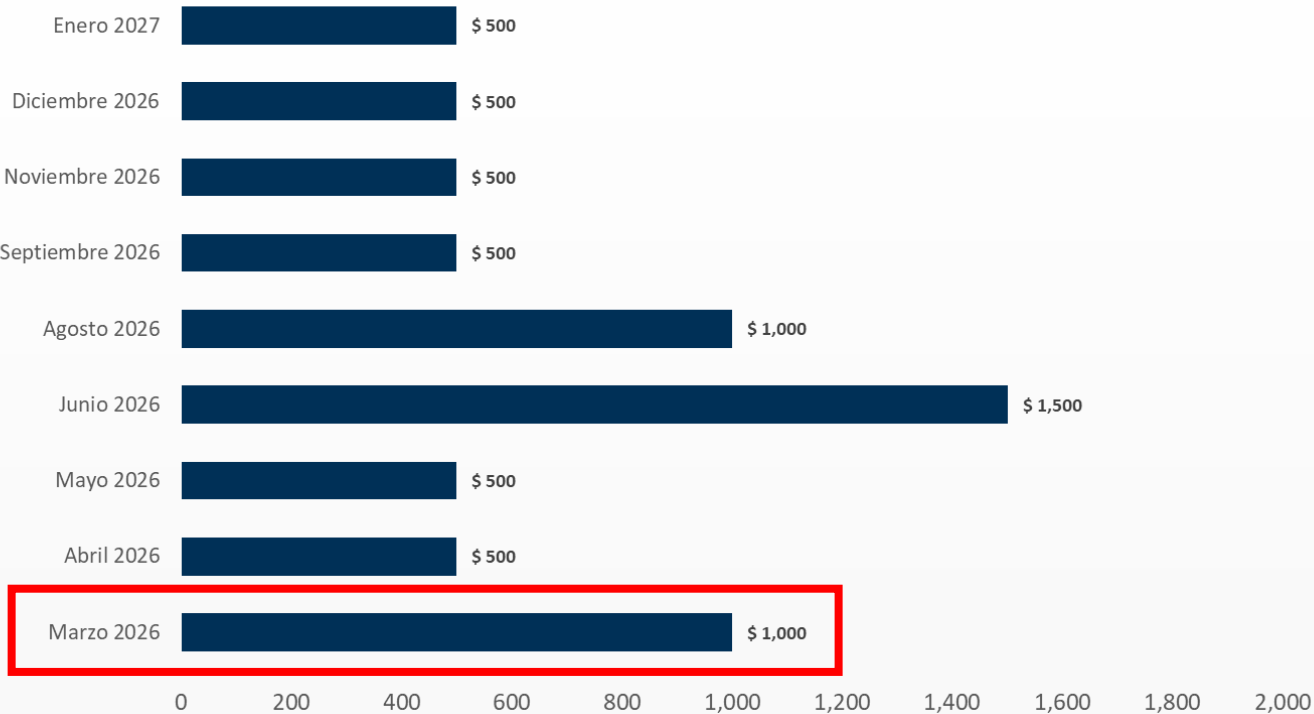
Portafolio Renta Fija a 17 de febrero 2026

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
RCI	CDTRCI80P	3/03/2025	AAA	3/03/2025	3/03/2026	IBR	10.818	500,000,000	502,840,000	14
Banco Davivienda	CDTDVIS0V	16/09/2024	AAA	16/09/2024	16/03/2026	Tasa Fija	11.028	500,000,000	507,415,000	27
Findeter	CDTFDTS0V	4/12/2024	AAA	30/04/2024	30/04/2026	Tasa Fija	11.445	500,000,000	502,250,000	72
BBVA	CDTBGAS0V	12/09/2025	AAA	24/08/2023	24/05/2026	Tasa Fija	11.630	500,000,000	518,640,000	96
BBVA	CDTBGAS0V	2/09/2025	AAA	2/06/2022	2/06/2026	Tasa Fija	11.713	500,000,000	514,350,000	105
Findeter	BSFDT1199A07	24/02/2025	AAA	18/06/2019	18/06/2026	IPC	11.804	500,000,000	501,705,000	121
Banco de Bogotá	CDTBBO80V	31/07/2025	AAA	26/06/2024	26/06/2026	Tasa Fija	11.912	500,000,000	506,270,000	129
Itaú	BITU2169C120	19/09/2025	AAA	10/08/2016	10/08/2026	IPC	11.750	500,000,000	496,095,000	174
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	12.266	500,000,000	495,855,000	177
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	12.615	500,000,000	487,540,000	221
Banco de Bogotá	CDTBBO80	10/02/2026	AAA	10/11/2025	10/11/2026	IBR	12.967	500,000,000	499,970,000	266
Bancoldex	CDTBCX80	1/12/2025	AAA	1/12/2025	1/12/2026	IBR	13.041	500,000,000	502,030,000	287
Banco Popular	CDTBPOS0V	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	13.055	500,000,000	491,340,000	345
Total Portafolio								6,500,000,000	6,526,300,000	

**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**
0.38 años
O
139 días

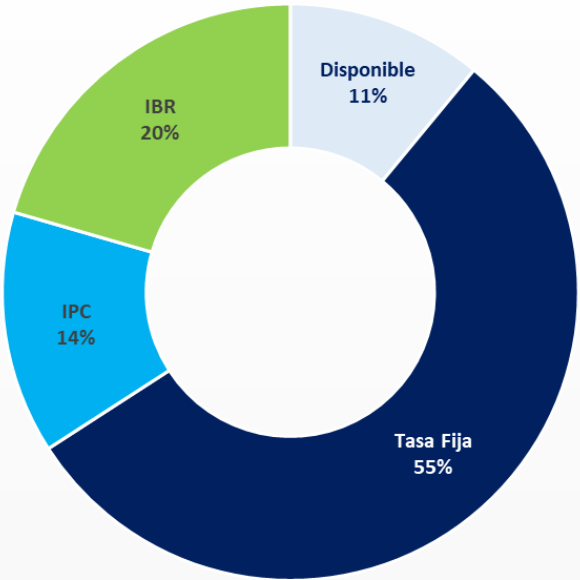
**TIR promedio de
valoración**
Portafolio de renta fija
12.00% EA

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
RCI	CDTRCI80P	IBR + 1.9%	500,000,000	3/03/2026
Banco Davivienda	CDTDVISOV	Tasa Fija 9.0857%	500,000,000	16/03/2026
Total Portafolio			1,000,000,000	

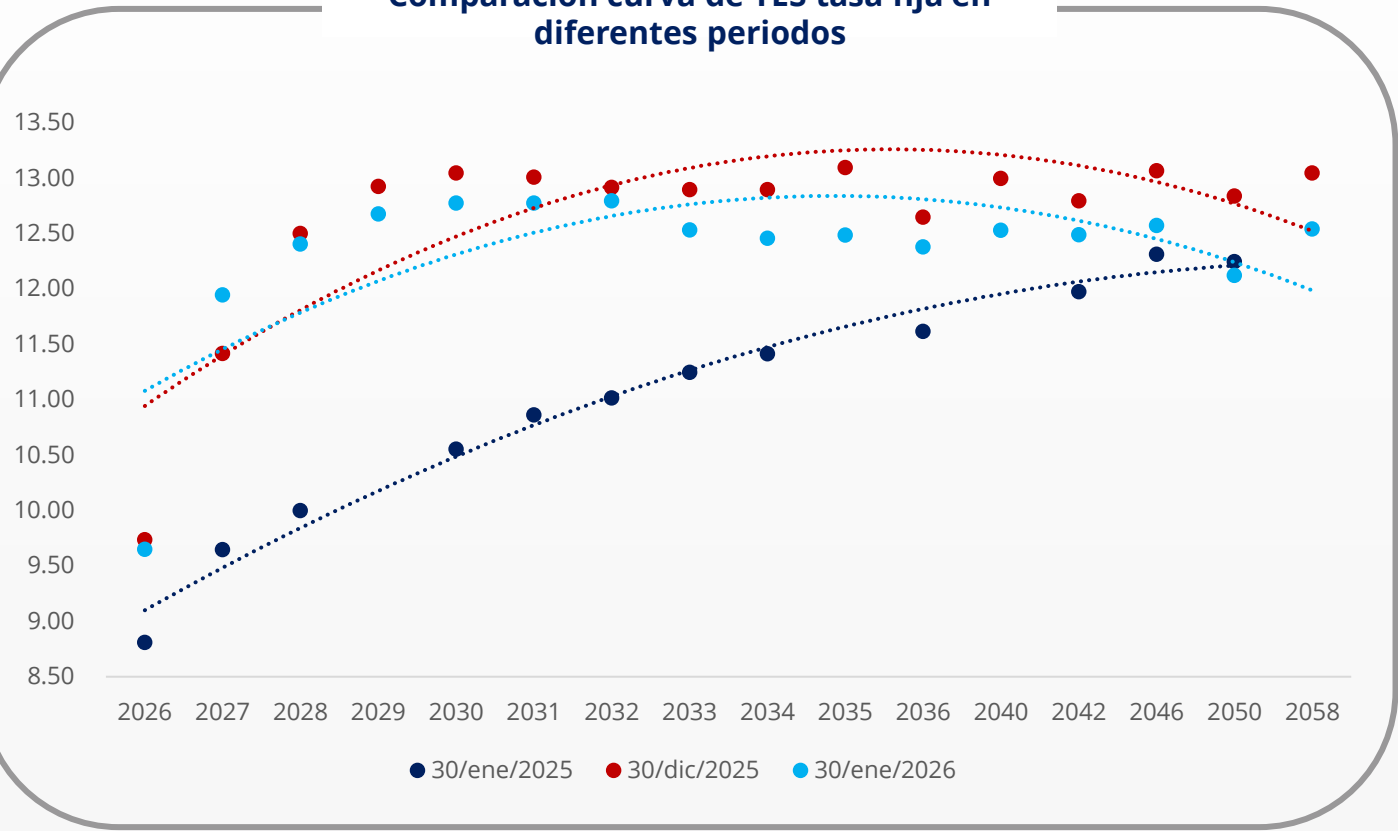


Estrategia de Inversión

Desempeño de los TES tasa fija mensual y año corrido

En enero la curva de TES registró un aplanamiento debido al desanclaje de las expectativas de inflación.

Comparación curva de TES tasa fija en diferentes periodos

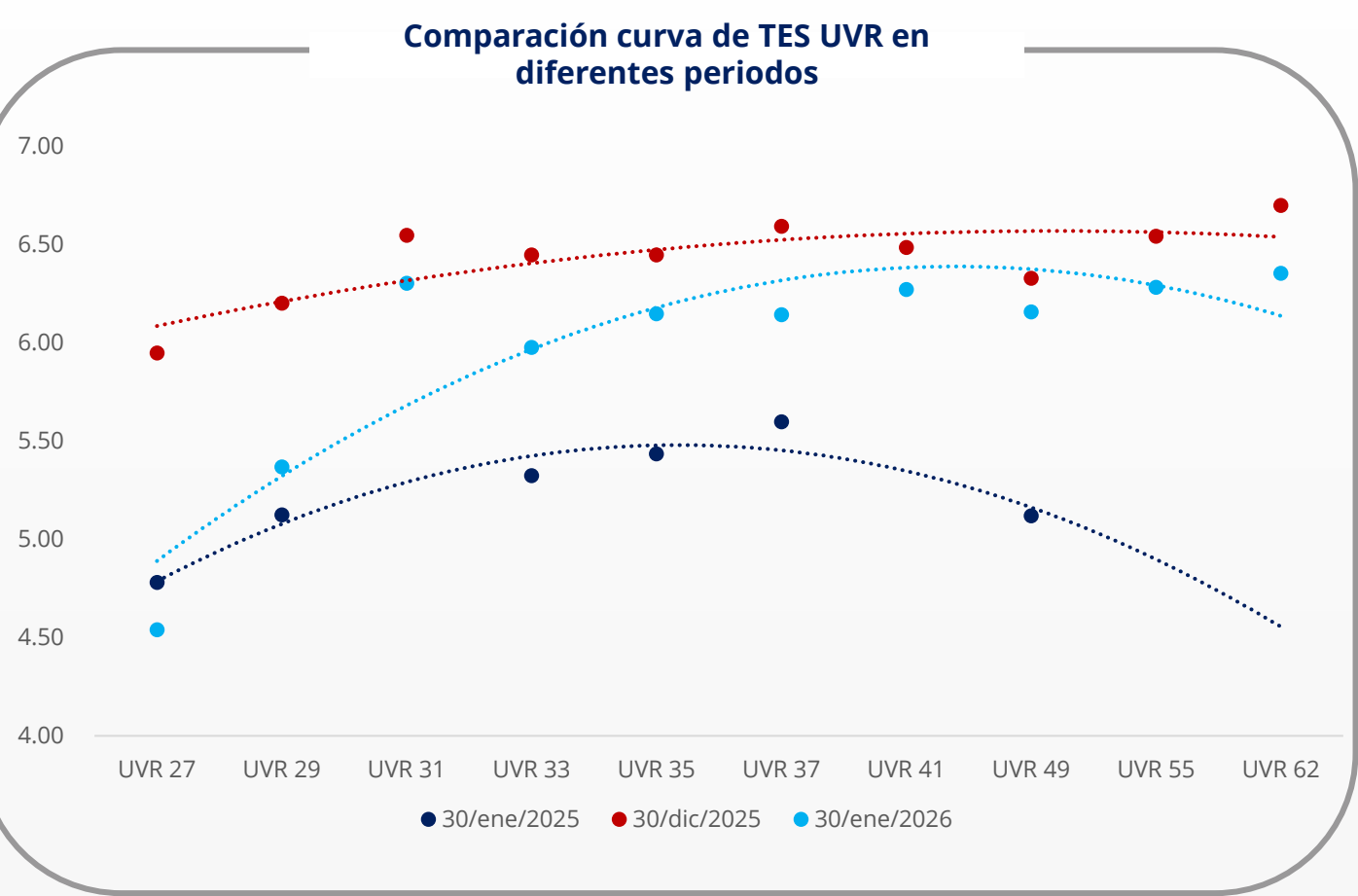


Variación en puntos básicos a un año y mensual frente al cierre de enero de 2026

	30/01/2026	Cambio en pbs desde 30-ene-25	Cambio en pbs desde 30-dic-25
TES 2026	9,65	84	-9
TES 2027	11,95	230	53
TES 2028	12,41	241	-9
TES 2029	12,68		-25
TES 2030	12,78	222	-27
TES 2031	12,78	191	-24
TES 2032	12,80	178	-12
TES 2033	12,54	129	-37
TES 2034	12,46	105	-44
TES 2035	12,49		-61
TES 2036	12,38	76	-27
TES2040	12,53		-47
TES 2042	12,49	51	-31
TES 2046	12,58	26	-49
TES 2050	12,12	-13	-72
TES 2058	12,55		-50

Desempeño de los TES UVR mensual y año corrido

Los TES UVR registraron una valorización importante impulsada por las expectativas de inflación.

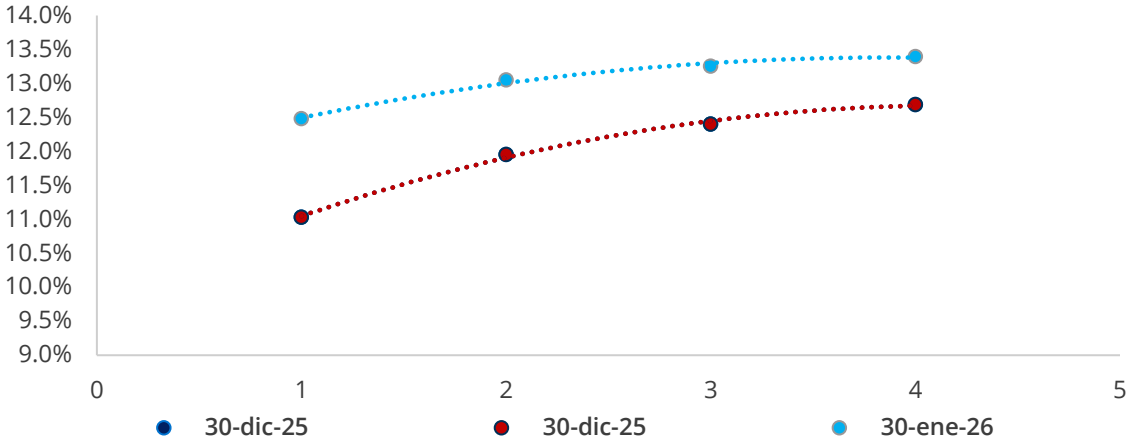


Variación en puntos básicos a un año y mensual frente al cierre de enero de 2025

	30/01/2026	Cambio en pbs desde 30-ene-25	Cambio en pbs desde 30-dic-25
UVR 27	4,54	-24	-141
UVR 29	5,37	25	-83
UVR 31	6,31		-25
UVR 33	5,98	65	-47
UVR 35	6,15	71	-30
UVR 37	6,15	55	-45
UVR 41	6,27		-22
UVR 49	6,16	104	-17
UVR 55	6,29		-26
UVR 62	6,36		-35

Desempeño de los CDT tasa fija mensual y año corrido

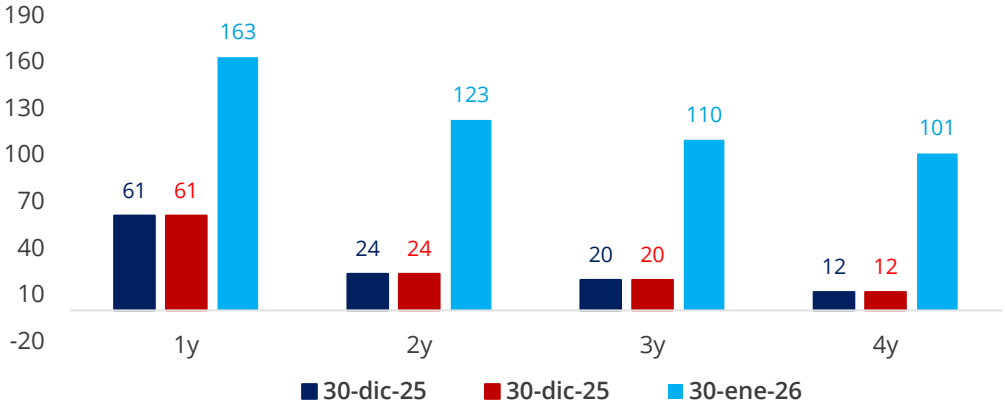
Comparación curva de CDT tasa fija AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de enero del 2026

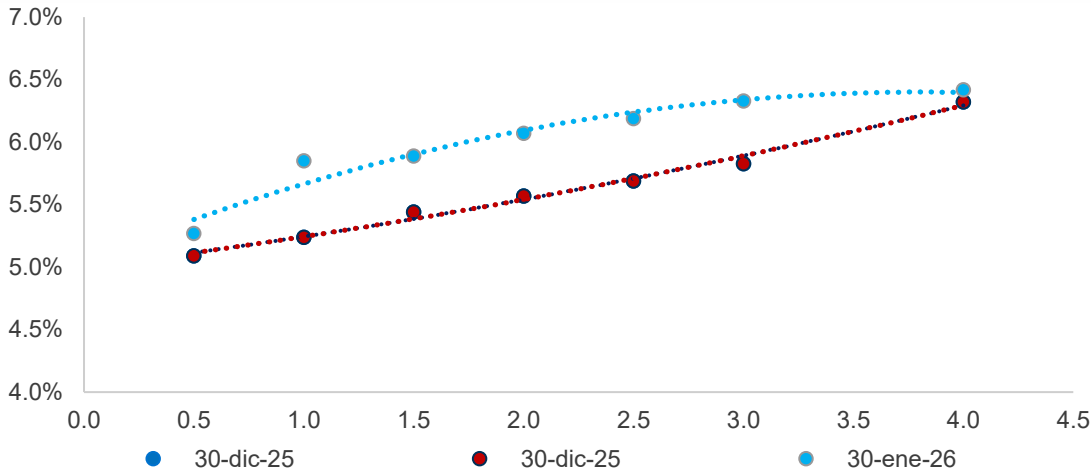
	30/01/2026	dic-25
1 año	12,48%	145
2 años	13,05%	110
3 años	13,25%	85
4 años	13,40%	71

Spreads entre CDT tasa fija AAA contra TES tasa fija



Desempeño de los CDT IPC mensual y año corrido

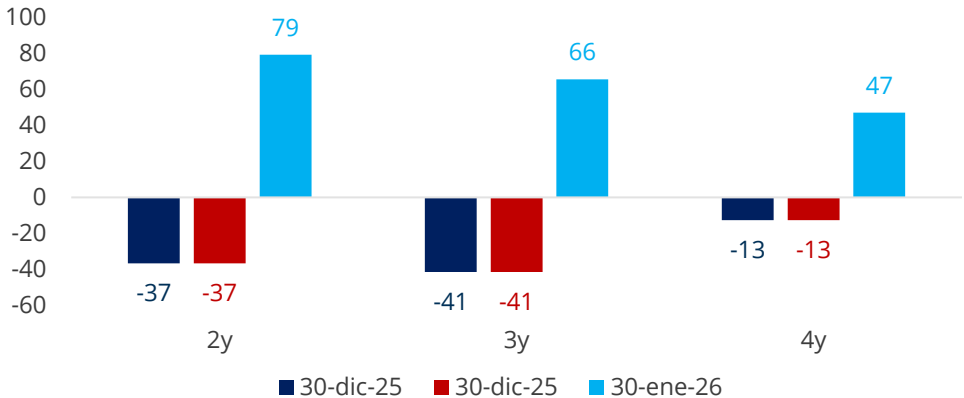
Comparación curva de CDT IPC AAA en diferentes periodos



Variación en puntos básicos año corrido y mensual frente al cierre de enero del 2026

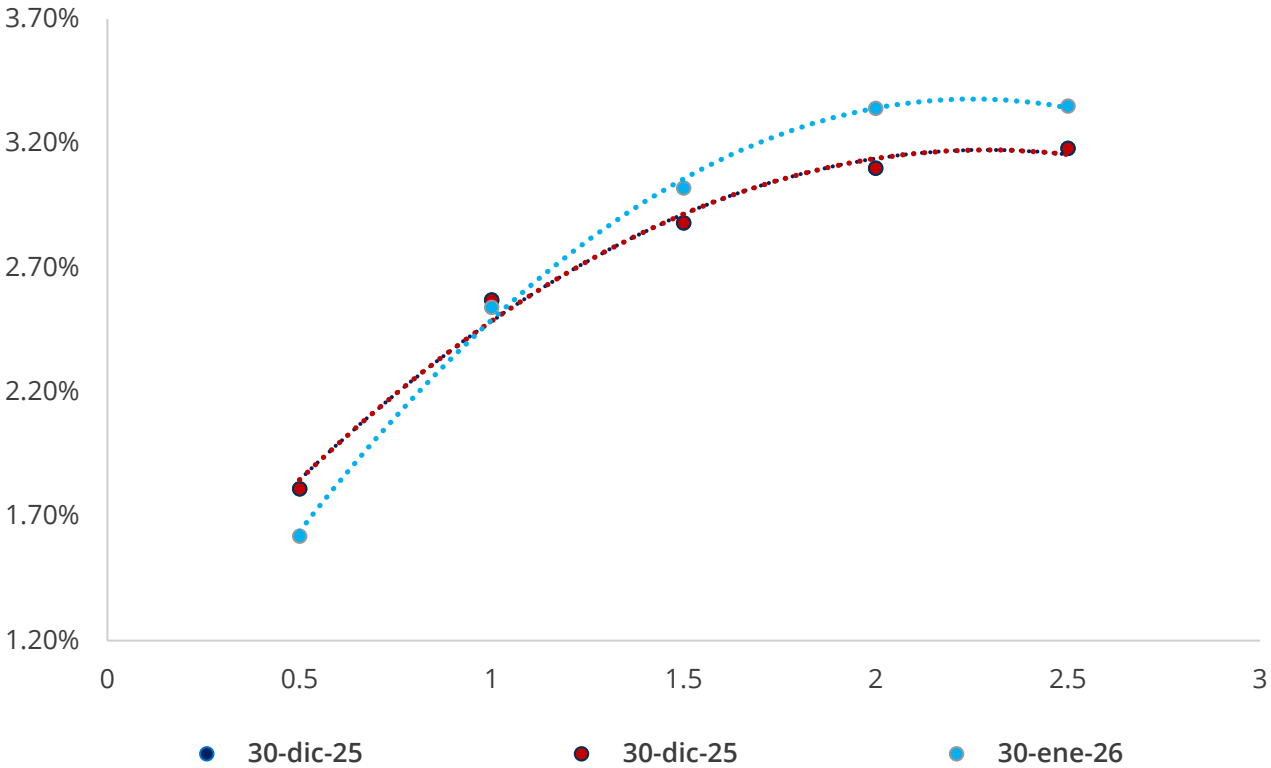
	30/01/2026	dic-25
6 meses	5,27%	18
1 año	5,85%	61
1.5 años	5,89%	45
2 años	6,07%	50
2.5 años	6,19%	50
3 años	6,33%	50
4 años	6,42%	10

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 enero del 2026

	30/01/2026	dic-25
6 meses	1,62%	-19
1 año	2,54%	-3
1.5 años	3,02%	14
2 años	3,34%	24
2.5 años	3,35%	17

Spread entre TES y CDTs AAA tasa fija

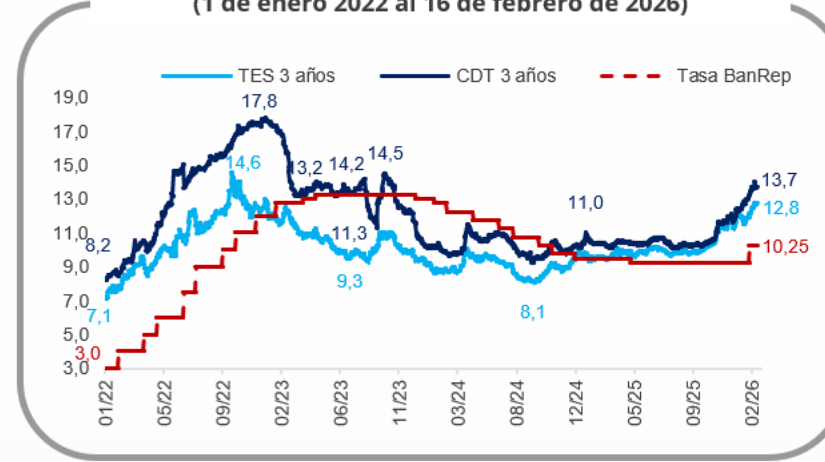
Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 1 año
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)



Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)



Dinámica de TES tasa fija y CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)



Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 1 año
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)



Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 2 años
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)

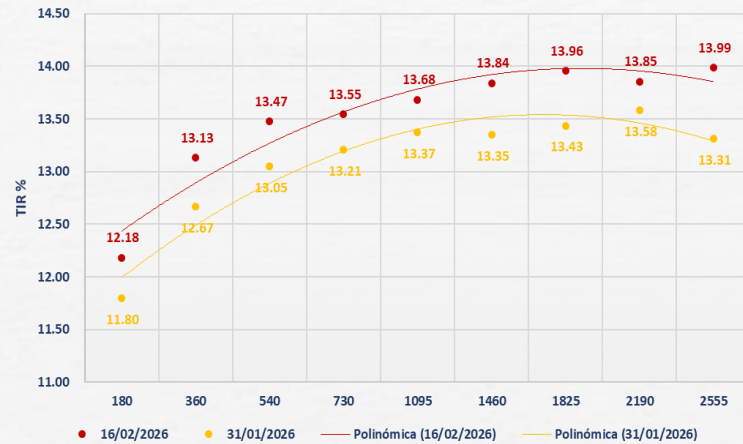


Spread entre TES tasa fija contra CDTs AAA tasa fija a 3 años
(1 de enero 2022 al 16 de febrero de 2026)

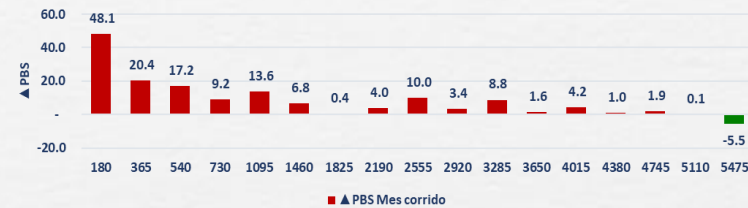
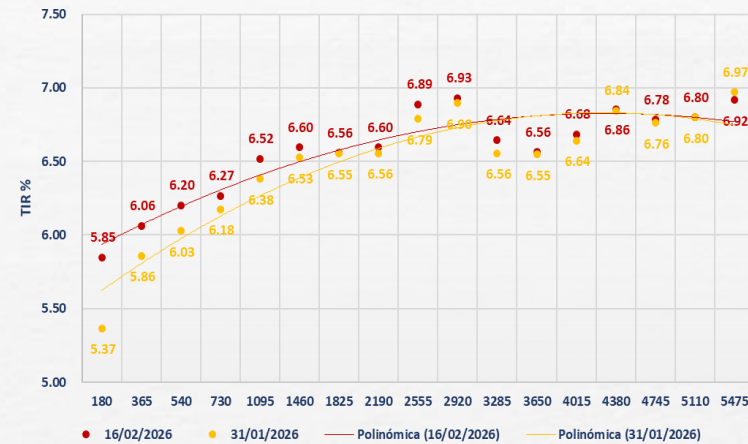


Variación CDTs TF, IPC e IBR

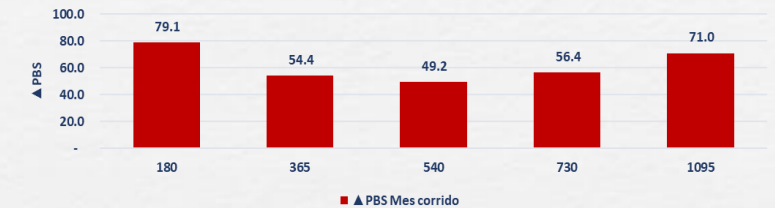
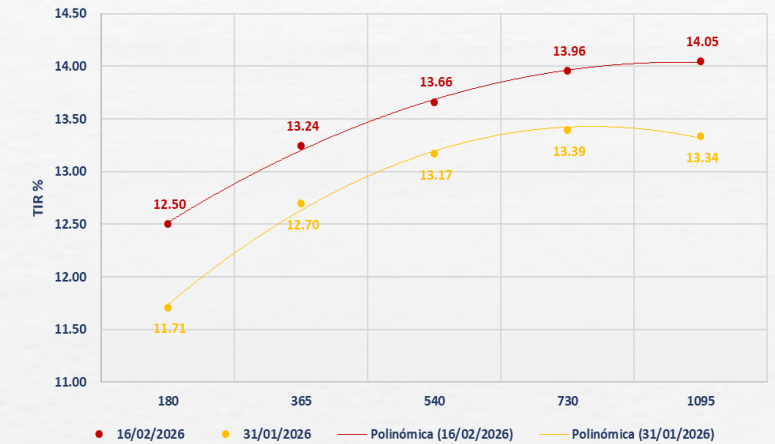
Deuda Privada TF ▲ Mes Corrido



Deuda Privada IPC ▲ Mes Corrido



Deuda Privada IBR ▲ Mes Corrido



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	SPREAD
	MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento IPC	Rentabilidad al vencimiento IPC	MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento	Rentabilidad al vencimiento TASA	
		PREVIO	ACTUAL		PROYECCIÓN MERCADO	FIJA	IBR vs. TF
90	5.43%	11.07%	12.11%	0.87%	11.94%	11.64%	30
120	5.89%	11.65%	12.46%	1.04%	12.26%	11.82%	44
150	5.97%	12.06%	12.76%	1.02%	12.49%	12.05%	44
180	6.03%	12.22%	12.72%	1.00%	12.65%	12.26%	39
210	5.69%	11.85%	12.26%	1.08%	12.81%	12.41%	40
240	5.73%	12.08%	12.44%	1.10%	12.96%	12.57%	39
270	5.80%	12.12%	12.43%	1.05%	12.99%	12.72%	27
365	6.07%	12.45%	12.58%	1.16%	13.28%	13.20%	8
547	6.20%	12.23%	12.04%	1.37%	13.67%	13.50%	17
730	6.22%	11.89%	11.78%	1.69%	13.96%	13.59%	37
1095	6.56%	11.97%	11.89%	2.00%	14.07%	13.79%	28

Nota: Escenario de rentabilidades estimadas al vencimiento, teniendo en cuenta las proyecciones económicas realizadas por el equipo de investigaciones económicas. Dichas proyecciones pueden ser sujetas a revisión teniendo en cuenta el panorama actual tanto de la económica local como global.

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.

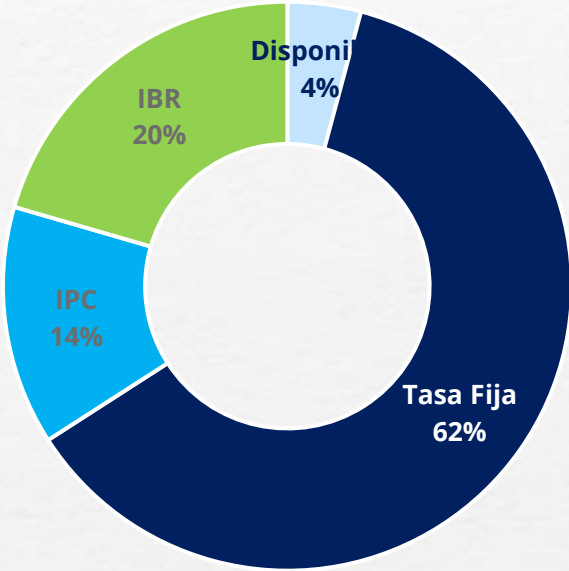
Estrategia para el portafolio

Teniendo en cuenta que, el portafolio de Unifondo tiene vencimientos de **1,000 millones COP** en los próximos 30 días y cuenta con un disponible de **806 millones COP**, sugerimos llevar a cabo los siguientes movimientos en el portafolio:

- 1. **Invertir COP 500 millones en CDT AAA:** Realizar la compra de **CDT en IBR en un plazo entre 180 – 240 días**. Preservar la exposición a títulos indexados al IBR, protegiéndose ante posibles aumentos en la tasa de política monetaria en 2026 por altas expectativas de inflación.
- 2. **Invertir COP 1000 millones en CDT AAA:** Realizar la compra de **CDT en TF en un plazo a 365 días**. Aprovechar las tasas altas de CDTs, en medio de la coyuntura actual.

Realizando la propuesta mencionada anteriormente, la duración del portafolio pasaría de 0.38 años a **0.55 años o 202 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: 0.55 años o 202 días
Porcentaje Indexado: 34,1%

Disclaimer Legal

El presente documento ha sido elaborado para efectos informativos e ilustrativos, a partir de información pública, y no refleja un interés específico de Alianza Fiduciaria. Aunque las informaciones contenidas en este documento se hayan obtenido a partir de fuentes consideradas por Alianza Fiduciaria como fiables, la Fiduciaria no certifica, ni garantiza su exactitud, y las mencionadas informaciones pueden estar incompletas o presentadas de forma resumida. Las informaciones pueden estar sujetas a modificaciones en todo momento y sin previo aviso.

Igualmente se entiende que la rentabilidad registrada en el pasado no es promesa o garantía de rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y el rendimiento obtenido de las mismas puede experimentar variaciones al alza y a la baja. Dado que los Fondos invierten en mercados internacionales, las oscilaciones entre los tipos de cambio pueden modificar positiva o negativamente cualquier ganancia relativa a una inversión. Los precios y la disponibilidad pueden estar sujetos a modificaciones sin previo aviso. Adicionalmente, las decisiones que sean adoptadas con base en esta información, por los destinatarios de este documento, han sido adoptadas con base en criterios y análisis propios, pero en ningún momento constituye ni constituirá, responsabilidad alguna para los funcionarios, empleados, representantes, accionistas, asesores, directivos y en general personas vinculadas a Alianza Fiduciaria.

Gracias

Fondo Mutuo de Inversión Unifondo

Bogotá, 18 de febrero de 2026