



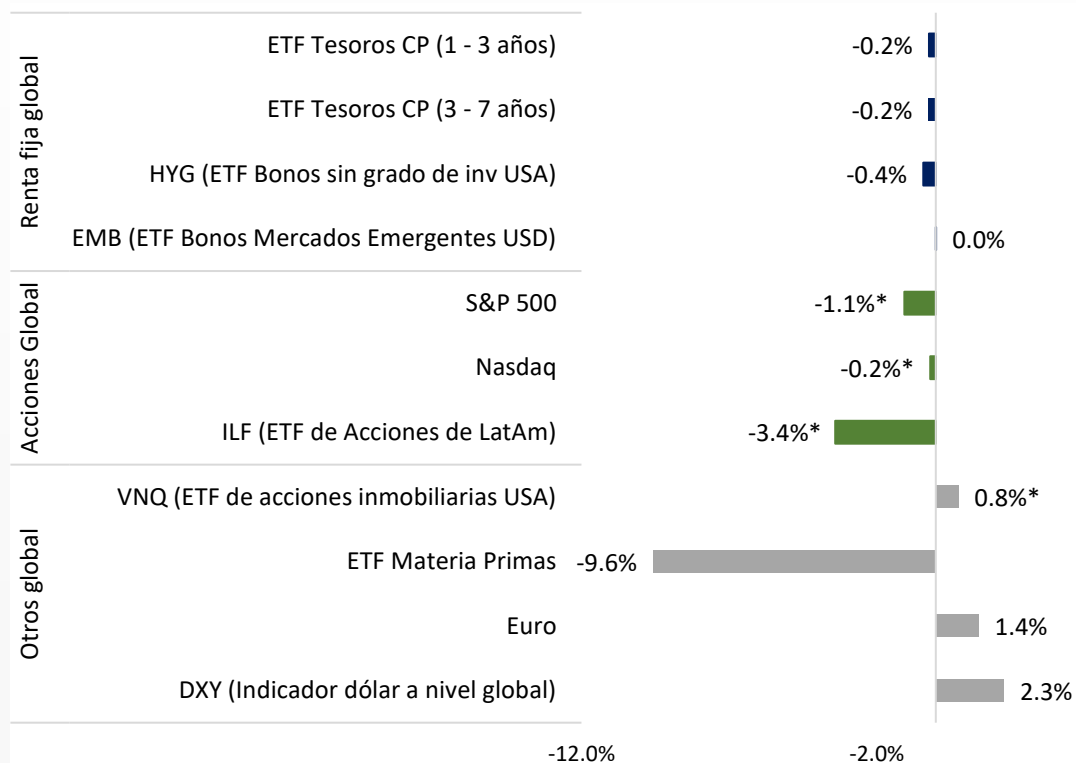
Comité de Inversiones

FMI UNIFONDO

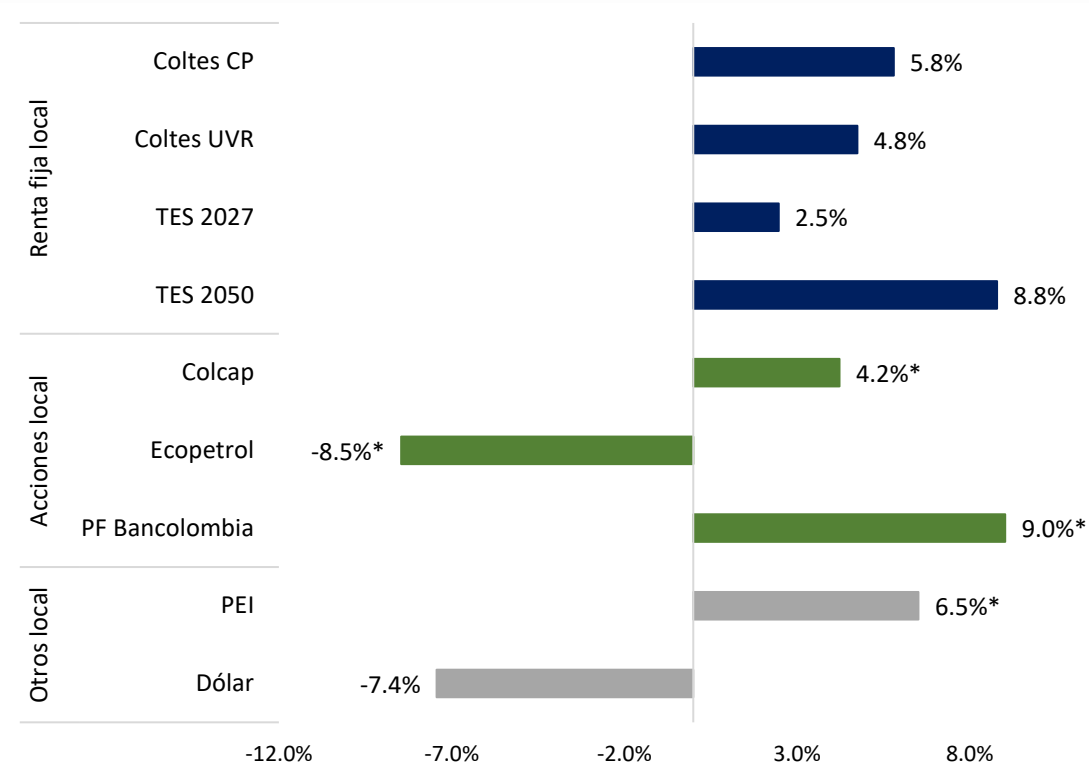
Bogotá, Julio 2026

Desempeño activos financieros en junio de 2026

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

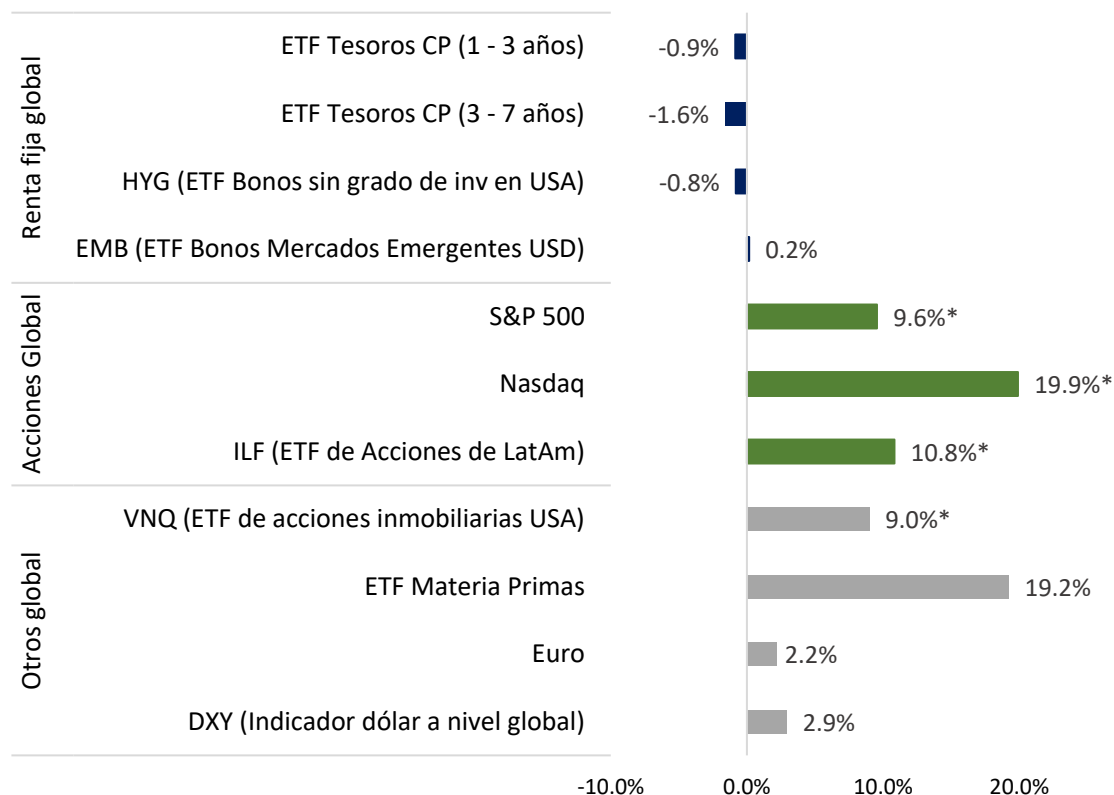


Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos en junio de 2026

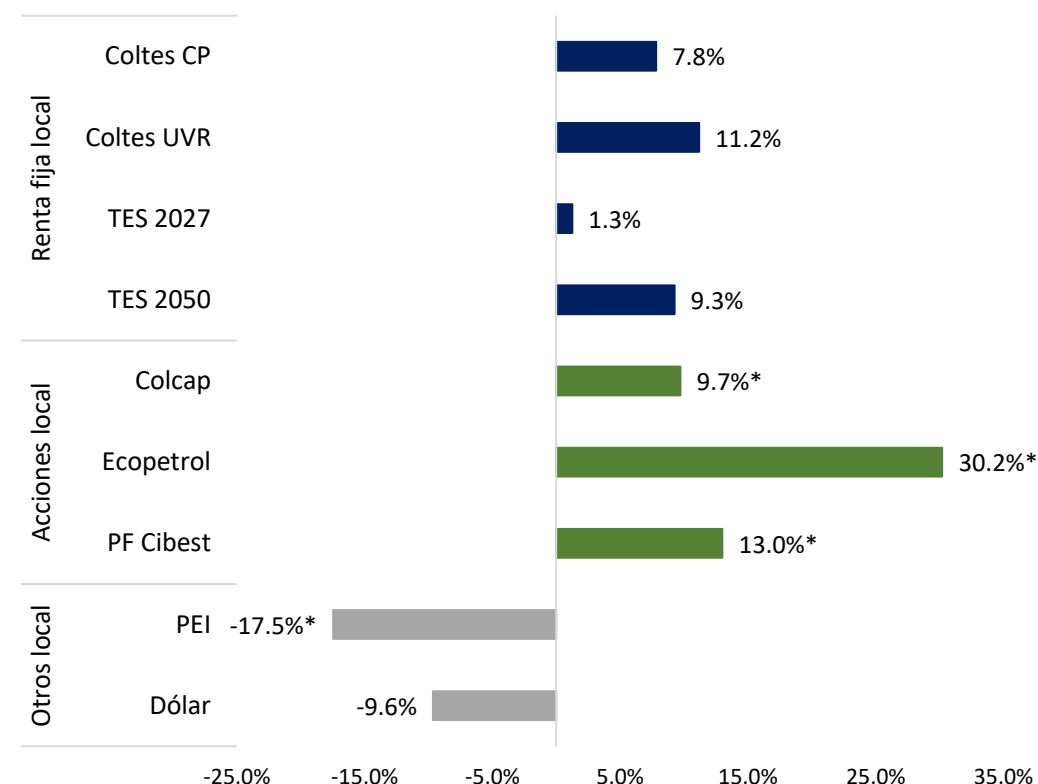


Desempeño activos financieros año corrido 2026 (YTD)

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



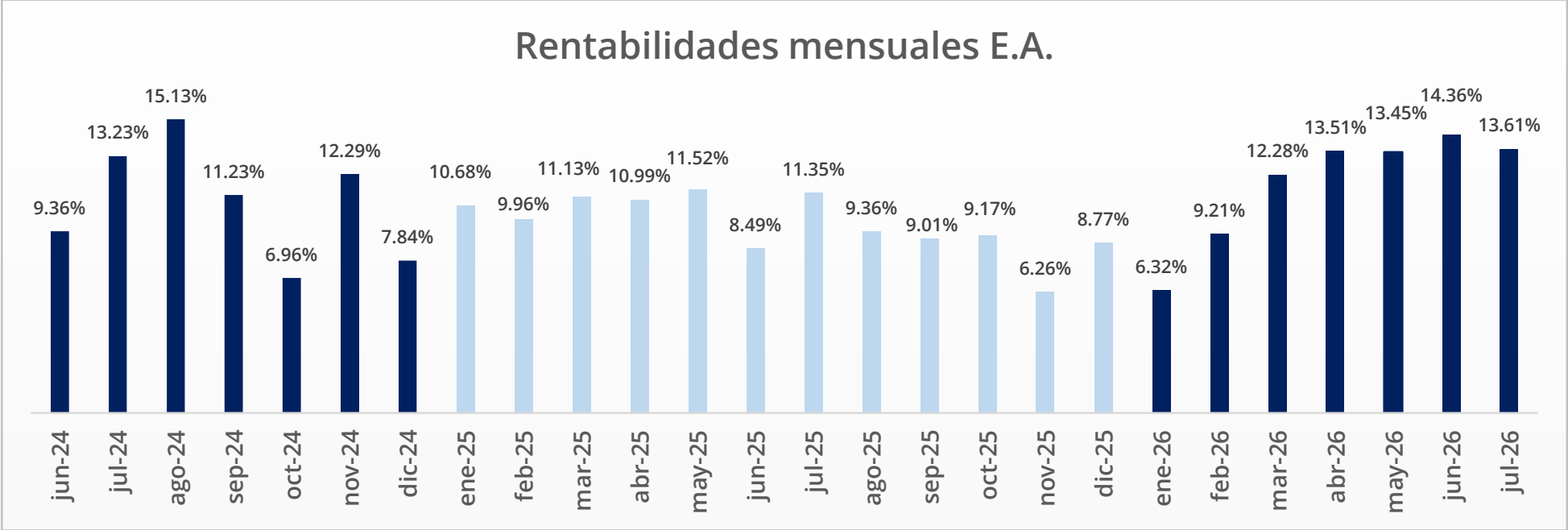
Local: Retornos nominales del mercado de renta fija, renta variable y otros activos entre enero y junio de 2026





Resultados y Detalles del Portafolio

Resultados mensuales del Portafolio - UNIFONDO



Rentabilidad año 2024: 11.13% E.A.
Rentabilidad año 2025: 9.70% E.A.
Rentabilidad YTD 2026: 11.78% E.A.

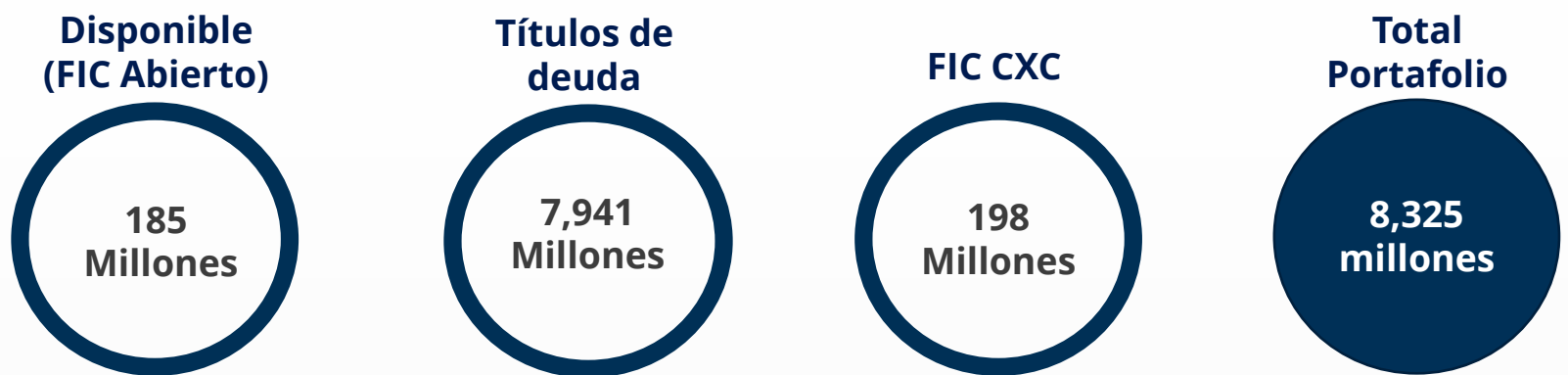
Resultados del Portafolio - UNIFONDO

RENDIMIENTOS AÑO CORRIDO 21-JUL-26					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$96,686,500	11.88%	96.61%	7,985,710,000
	Por Cupones	\$352,849,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$27,223,963	10.70%	0.98%	81,121,801
	CxC	\$11,012,856	10.80%	2.41%	199,332,085
Total Portafolio		\$487,772,820	11.78%	100.00%	8,266,163,887

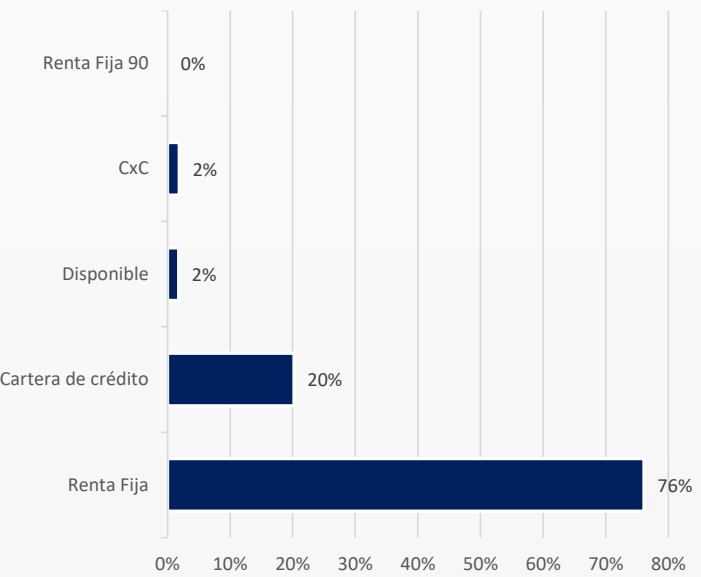
RENDIMIENTOS MES CORRIDO 21-JUL-26					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$44,025,000	13.68%	96.61%	7,985,710,000
	Por Cupones	\$14,675,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$614,462	12.26%	0.98%	81,121,801
	CxC	\$1,248,771	11.54%	2.41%	199,332,085
Total Portafolio		\$60,563,733	13.61%	100.00%	8,266,163,887

RENDIMIENTOS MES JUNIO-2026					
ACTIVO	RENDIMIENTOS		RENTABILIDAD (E.A)	PARTICIPACIÓN (%)	PARTICIPACIÓN (COP)
Rendimientos Renta Fija	Por Valoración	\$21,230,000	14.20%	88.52%	7,445,675,000
	Por Cupones	\$62,887,500			
Rendimientos FICs	Abierto	\$6,022,381	14.61%	9.12%	767,057,840
	CxC	\$1,978,720	12.99%	2.36%	198,083,314
Total Portafolio		\$92,118,600	14.20%	100.00%	8,410,816,154

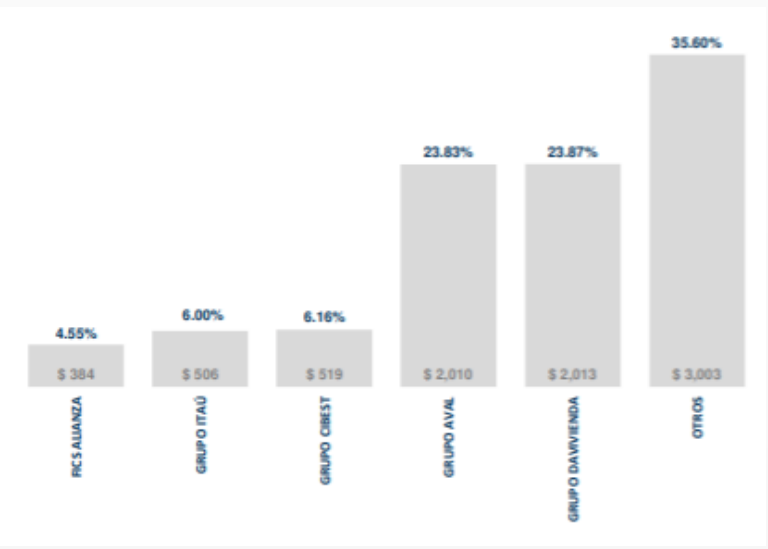
Composición Portafolio Unifondo a junio 2026



Composición por Activo

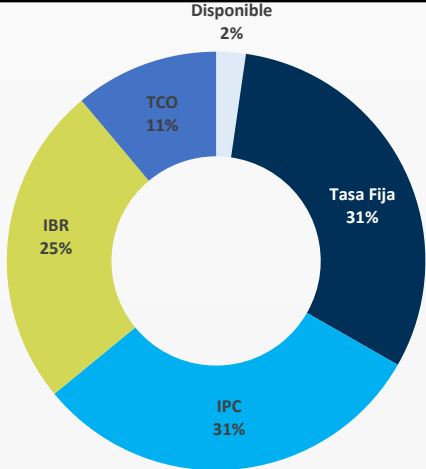


Composición por grupo económico



Portafolio Renta Fija junio 2026

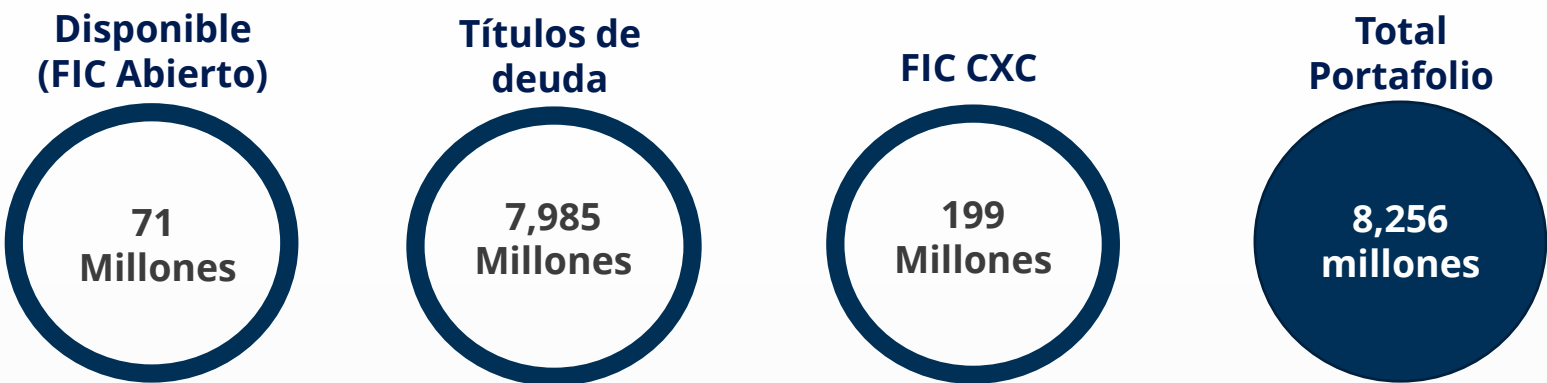
Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Banco Itaú	BITU2169C120	19/09/2025	AAA	10/08/2016	10/08/2026	IPC	500,000,000	505,725,000	41
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	500,000,000	505,495,000	44
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	500,000,000	494,145,000	88
Banco de Bogotá	CDTBBO80	10/02/2026	AAA	10/11/2025	10/11/2026	IBR	500,000,000	504,645,000	133
Bancoldex	CDTBCX80	1/12/2025	AAA	1/12/2025	1/12/2026	IBR	500,000,000	506,750,000	154
Banco Popular	CDTBPOS0V	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	500,000,000	502,275,000	212
Banco de Occidente	CDTBOC80P	12/03/2026	AAA	3/02/2026	3/02/2027	IBR	500,000,000	506,770,000	218
Banco Davivienda	CDTDVIS0V	19/02/2026	AAA	19/02/2026	19/02/2027	Tasa Fija	500,000,000	508,150,000	234
Bancolombia	CDTBCBS0V	19/02/2026	AAA	19/02/2026	19/02/2027	Tasa Fija	500,000,000	507,820,000	234
Findeter	CDTFDT90P	31/03/2026	AAA	8/09/2025	8/03/2027	IPC	500,000,000	498,350,000	251
Findeter	CDTFDT90P	18/06/2026	AAA	18/09/2025	18/03/2027	IPC	500,000,000	496,850,000	261
Banco de Bogotá	CDTBBO90	30/06/2026	AAA	23/09/2025	23/03/2027	IPC	500,000,000	495,940,000	266
MinHacienda	TCO364200427	6/05/2026	AAA	21/04/2026	20/04/2027	TCO	500,000,000	454,070,000	294
Banco Davivienda	CDTDVI95	10/06/2026	AAA	24/04/2025	24/04/2027	IPC	500,000,000	505,065,000	298
MinHacienda	TSTF	26/05/2026	AAA	19/05/2026	18/05/2027	TCO	500,000,000	448,575,000	322
Banco BTG Pactual	CDT	28/05/2026	AAA	28/05/2026	28/05/2027	IBR	500,000,000	501,060,000	332
Total Portafolio							8,000,000,000	7,941,685,000	



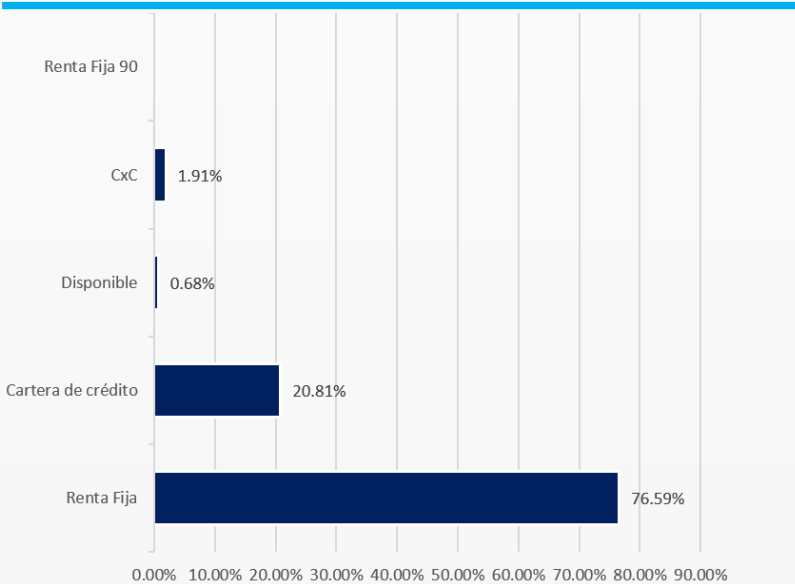
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**
0.58 años
O
210 días

**TIR promedio de
valoración**
Portafolio de renta fija
12.30% EA

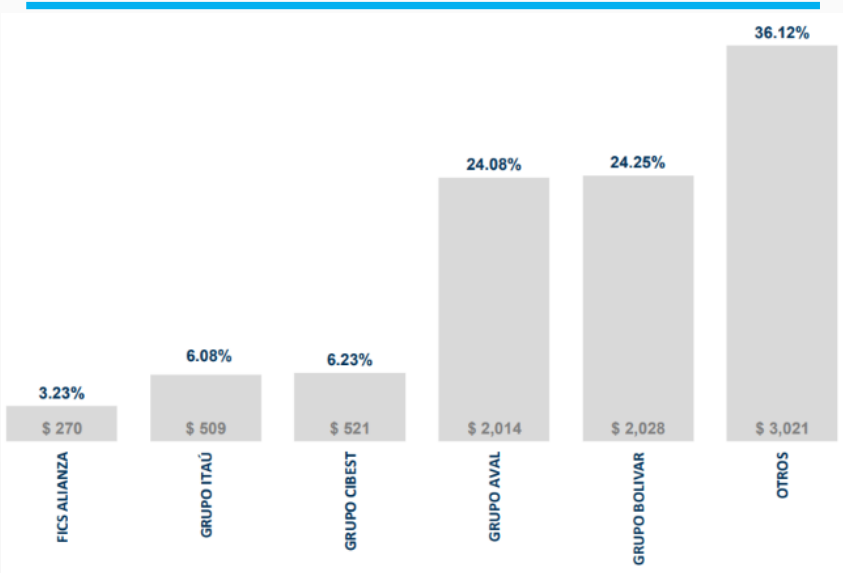
Composición Portafolio Unifondo a 21 de julio 2026



Composición por Activo



Composición por grupo económico



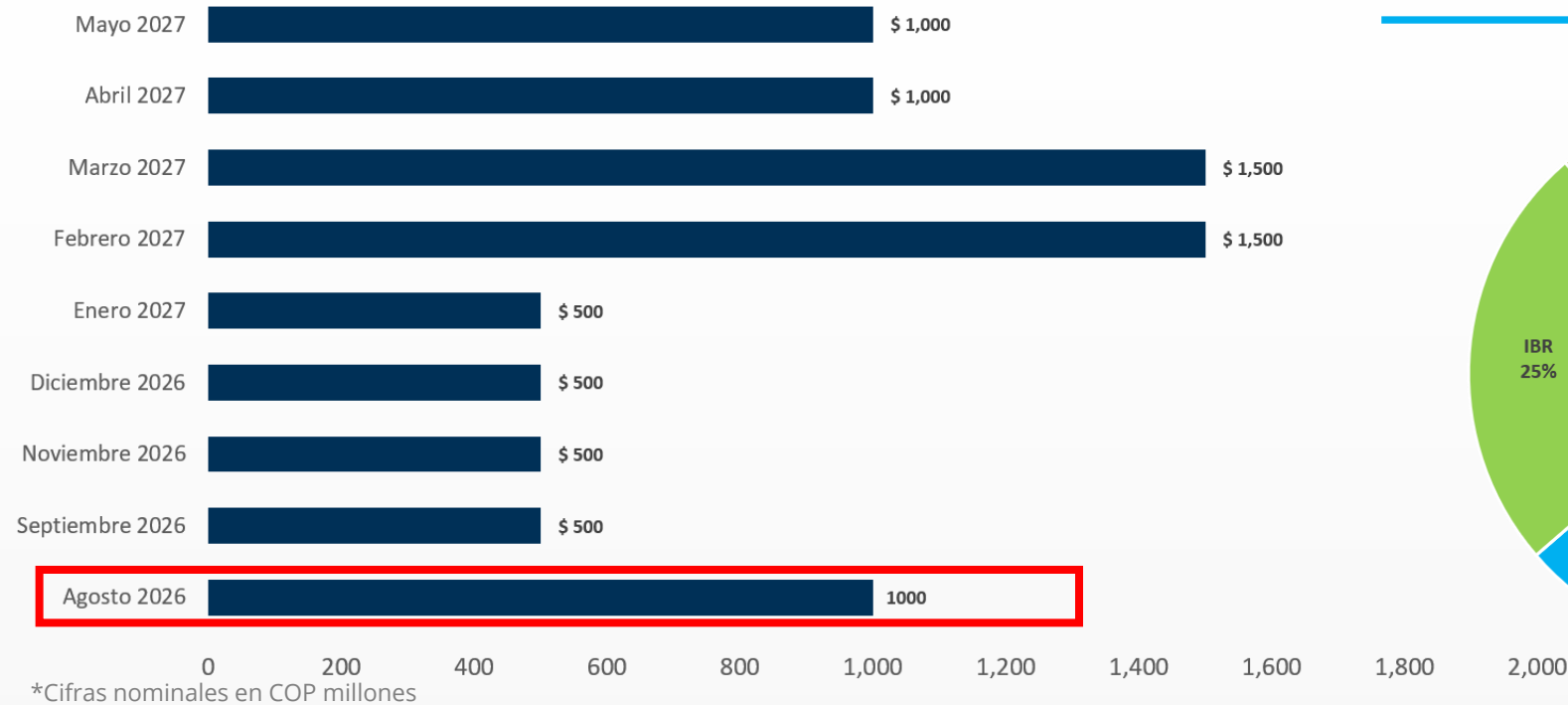
Portafolio Renta Fija a 21 de julio 2026

Emisor	Nemotécnico	Fecha Compra	Calificación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Referencia	TIR % (ea)	TIR de Tenencia % (ea)	Valor Nominal COP	Valor Mdo COP	Días
Itaú	BITU2169C120	19/09/2025	AAA	10/08/2016	10/08/2026	IPC	11.493	10.001	500,000,000	508,785,000	20
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	9/07/2025	AAA	13/08/2024	13/08/2026	Tasa Fija	11.297	9.820	500,000,000	508,615,000	23
Banco Davivienda	BDVI819SF084	12/06/2025	AAA	26/09/2019	26/09/2026	Tasa Fija	11.827	9.755	500,000,000	497,475,000	67
Banco de Bogotá	CDTBBO80	10/02/2026	AAA	10/11/2025	10/11/2026	IBR	12.337	12.761	500,000,000	502,730,000	112
Bancoldex	CDTBCX80	1/12/2025	AAA	1/12/2025	1/12/2026	IBR	12.426	12.073	500,000,000	504,865,000	133
Banco Popular	CDTBPOS0V	28/01/2025	AAA	28/01/2025	28/01/2027	Tasa Fija	12.604	9.507	500,000,000	505,765,000	191
Banco de Occidente	CDTBOC80P	12/03/2026	AAA	3/02/2026	3/02/2027	IBR	12.779	13.527	500,000,000	505,605,000	197
Banco Davivienda	CDTDVIS0V	19/02/2026	AAA	19/02/2026	19/02/2027	Tasa Fija	12.689	13.659	500,000,000	511,735,000	213
Bancolombia	CDTBCBS0V	19/02/2026	AAA	19/02/2026	19/02/2027	Tasa Fija	12.690	13.893	500,000,000	511,405,000	213
Findeter	CDTFDT90P	31/03/2026	AAA	8/09/2025	8/03/2027	IPC	12.326	15.468	500,000,000	502,500,000	230
Findeter	CDTFDT90P	18/06/2026	AAA	18/09/2025	18/03/2027	IPC	12.346	16.264	500,000,000	501,035,000	240
Banco de Bogotá	CDTBBO90	30/06/2026	AAA	23/09/2025	23/03/2027	IPC	12.355	15.503	500,000,000	500,140,000	245
MinHacienda	TCO364200427	6/05/2026	AAA	21/04/2026	20/04/2027	TCO	12.701	15.899	500,000,000	457,225,000	273
Banco Davivienda	CDTDVI95	10/06/2026	AAA	24/04/2025	24/04/2027	IPC	12.332	19.095	500,000,000	510,325,000	277
MinHacienda	TCO364180527	26/05/2026	AAA	19/05/2026	18/05/2027	TCO	12.878	16.895	500,000,000	452,465,000	301
Banco BTG Pactual	CDTBTG80P	28/05/2026	AAA	28/05/2026	28/05/2027	IBR	12.731	14.143	500,000,000	505,040,000	311
Total Portafolio									8,000,000,000	7,985,710,000	

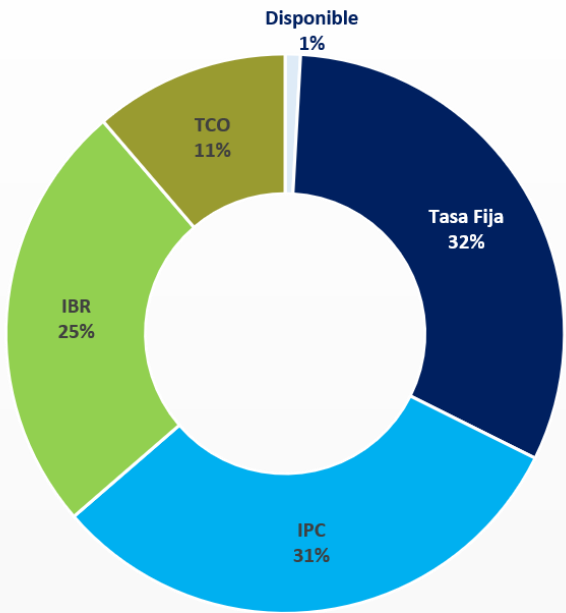
**Duración Portafolio
Incluyendo FIC vista**
0.51 años
O
188 días

**TIR promedio de
valoración**
Portafolio de renta fija
12.36% EA

Perfil de vencimientos



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

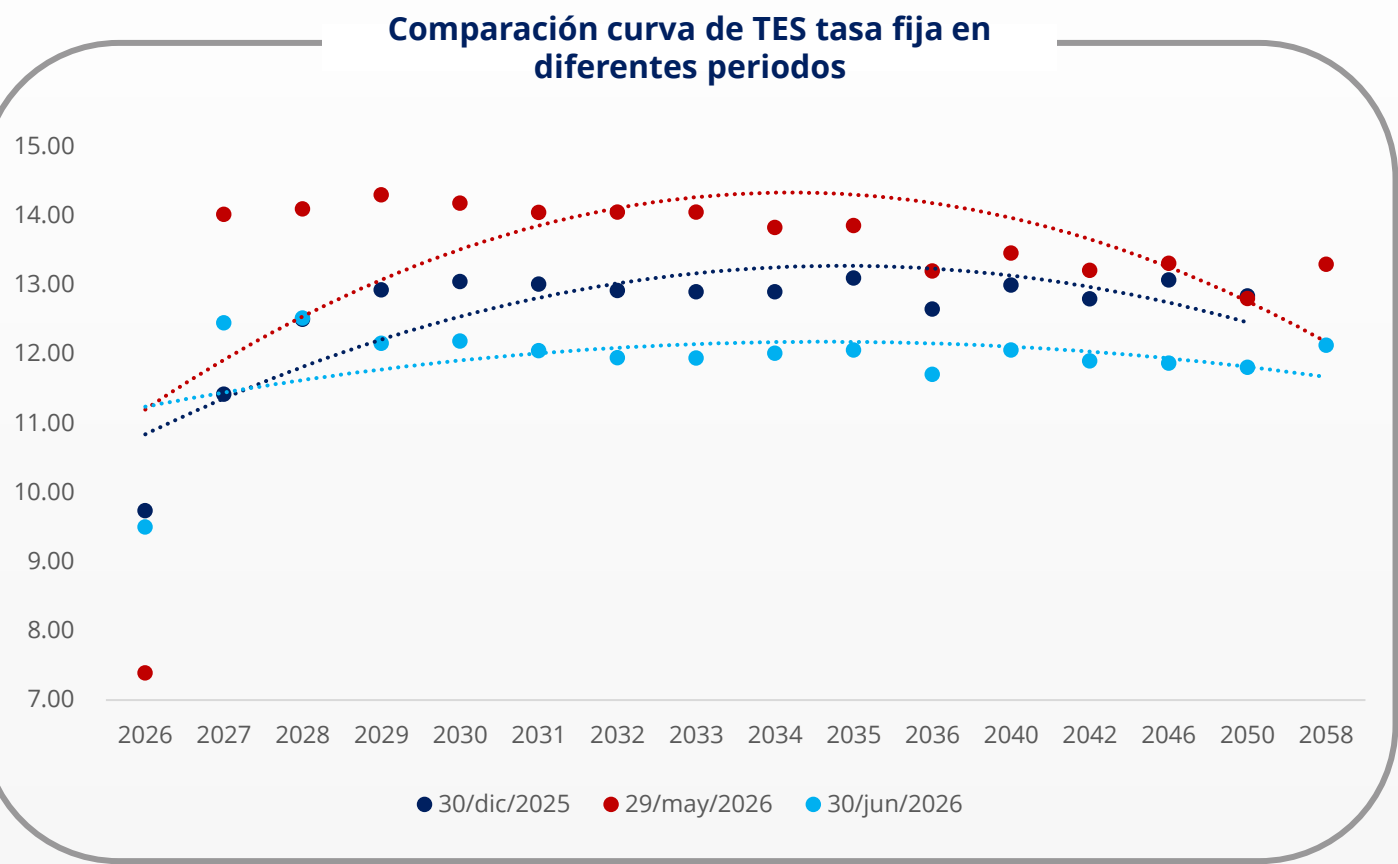
Emisor	Nemotécnico	Tasa Facial	Valor Nominal	Fecha Vto
Itaú	BITU2169C120	IPC + 3.94%	500,000,000	10/08/2026
Scotiabank Colpatría	CDTCLPS0V	Tasa Fija 9.6455%	500,000,000	13/08/2026



Estrategia de Inversión

Desempeño de los TES tasa fija mensual y año corrido

En junio la curva de TES registró importantes valorizaciones posterior a los resultados de las elecciones presidenciales.

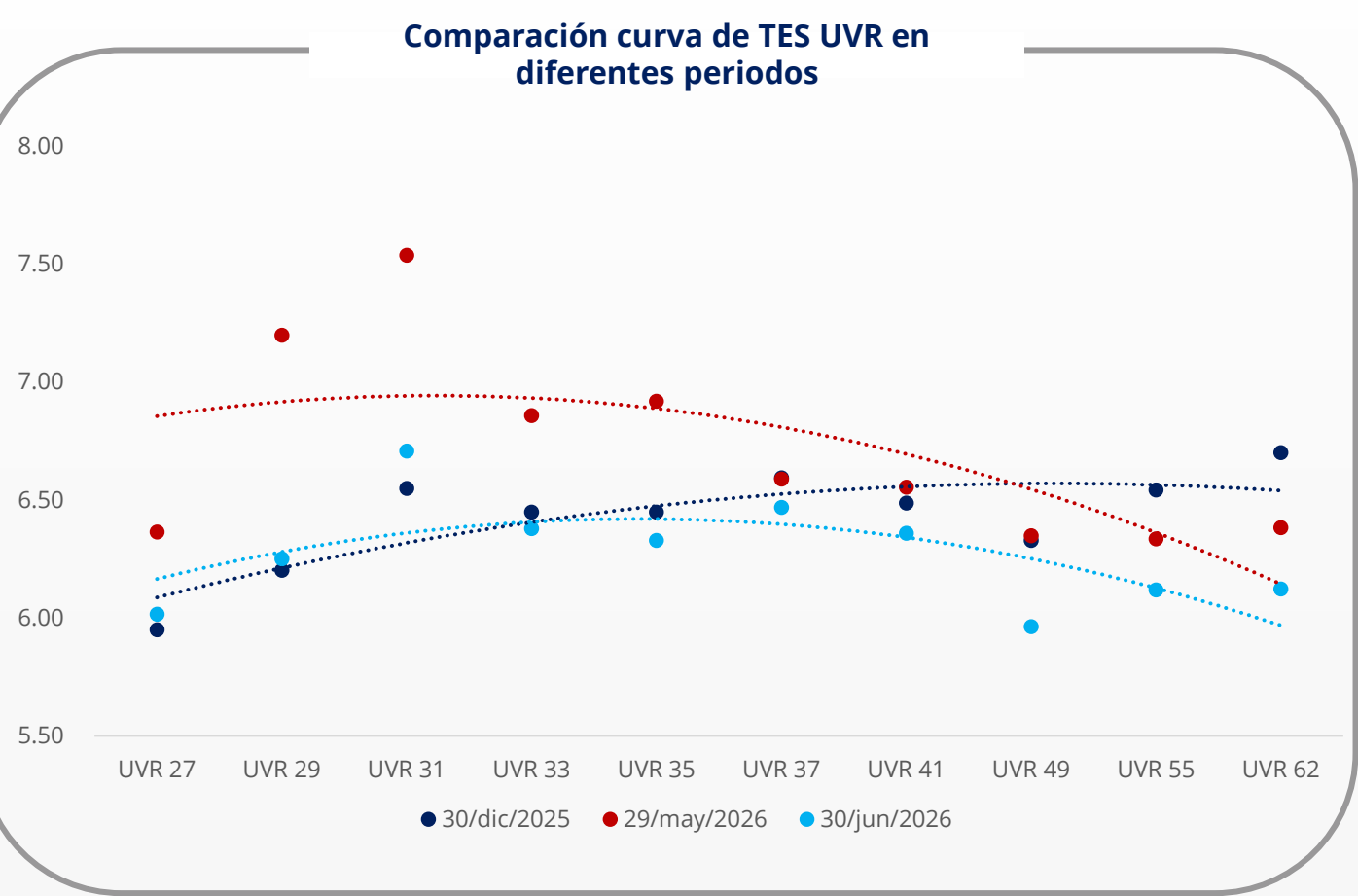


Variación en puntos básicos a un año y mensual frente al cierre de junio de 2026

	30/06/2026	Cambio en puntos básicos desde:	
		30/12/2025	29/05/2026
TES 2026	9,50	-24	211
TES 2027	12,45	103	-157
TES 2028	12,52	2	-158
TES 2029	12,16	-77	-215
TES 2030	12,19	-86	-199
TES 2031	12,05	-96	-200
TES 2032	11,95	-97	-210
TES 2033	11,94	-96	-211
TES 2034	12,01	-89	-182
TES 2035	12,06	-104	-180
TES 2036	11,71	-94	-149
TES2040	12,06	-94	-140
TES 2042	11,90	-90	-131
TES 2046	11,87	-120	-144
TES 2050	11,81	-103	-99
TES 2058	12,13	-92	-117

Desempeño de los TES UVR mensual y año corrido

Al igual que los TES en pesos, los TES UVR se valorizaron. Las caídas más significativas se dieron en la parte media.

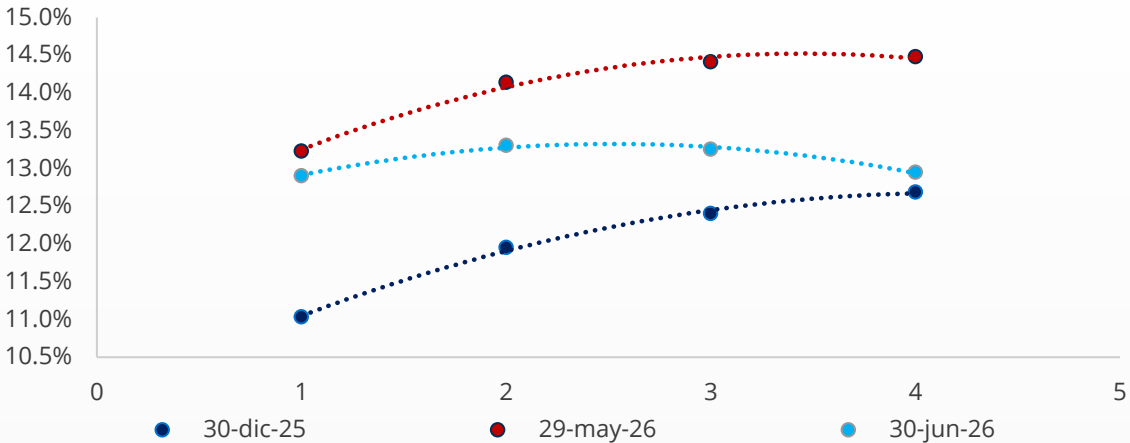


Variación en puntos básicos a un año y mensual frente al cierre de junio de 2025

	Cambio en puntos básicos desde:		
	30/06/2026	30/12/2025	29/05/2026
UVR 27	6,02	7	-35
UVR 29	6,25	5	-95
UVR 31	6,71	16	-83
UVR 33	6,38	-7	-48
UVR 35	6,33	-12	-59
UVR 37	6,47	-13	-12
UVR 41	6,36	-13	-19
UVR 49	5,96	-37	-39
UVR 55	6,12	-43	-22
UVR 62	6,12	-58	-26

Desempeño de los CDT tasa fija mensual y año corrido

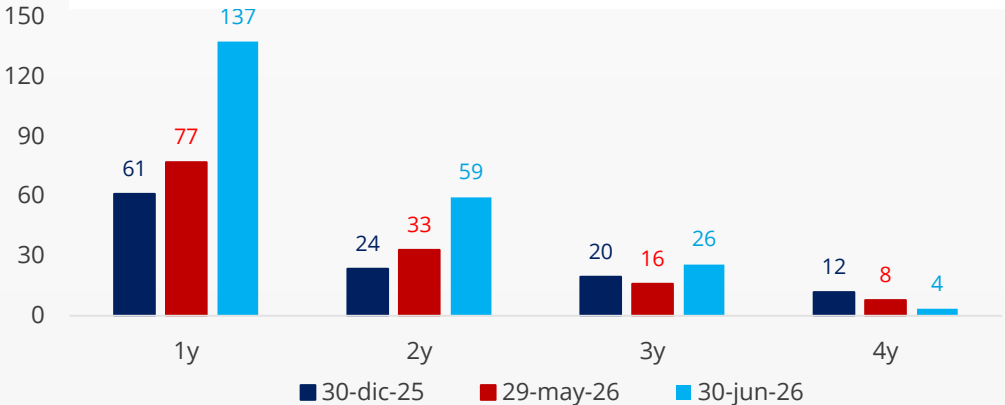
Comparación curva de CDT tasa fija AAA en diferentes periodos



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

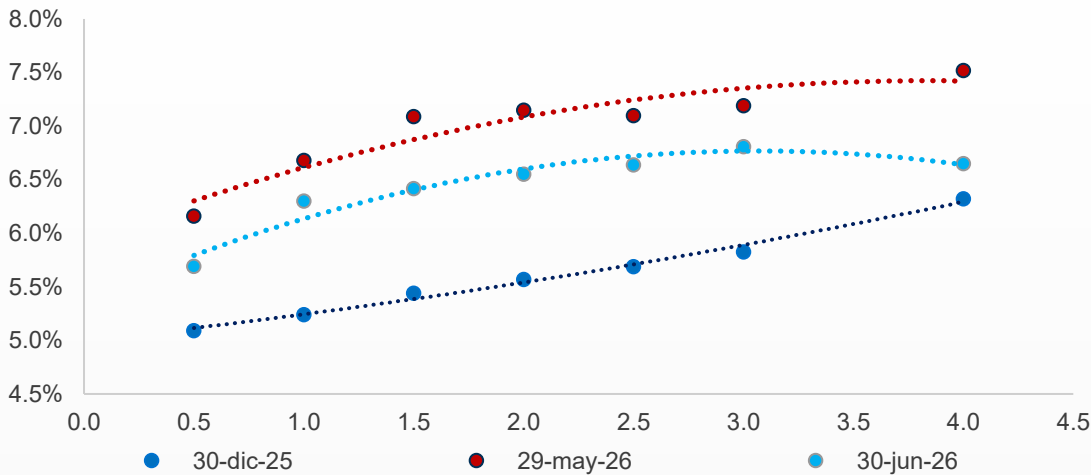
	30/06/2026	dic-25	may-26
1 año	12,90%	187	-33
2 años	13,31%	135	-84
3 años	13,26%	85	-116
4 años	12,95%	26	-153

Spreads entre CDT tasa fija AAA contra TES tasa fija



Desempeño de los CDT IPC mensual y año corrido

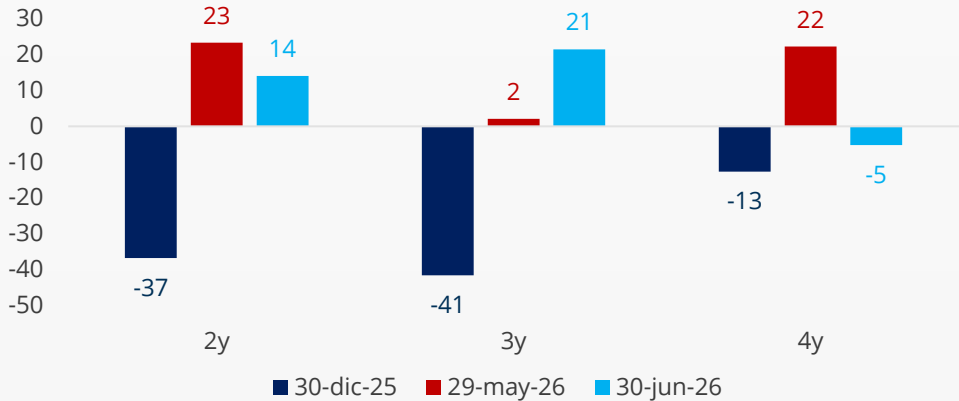
Comparación curva de CDT IPC AAA en diferentes periodos



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

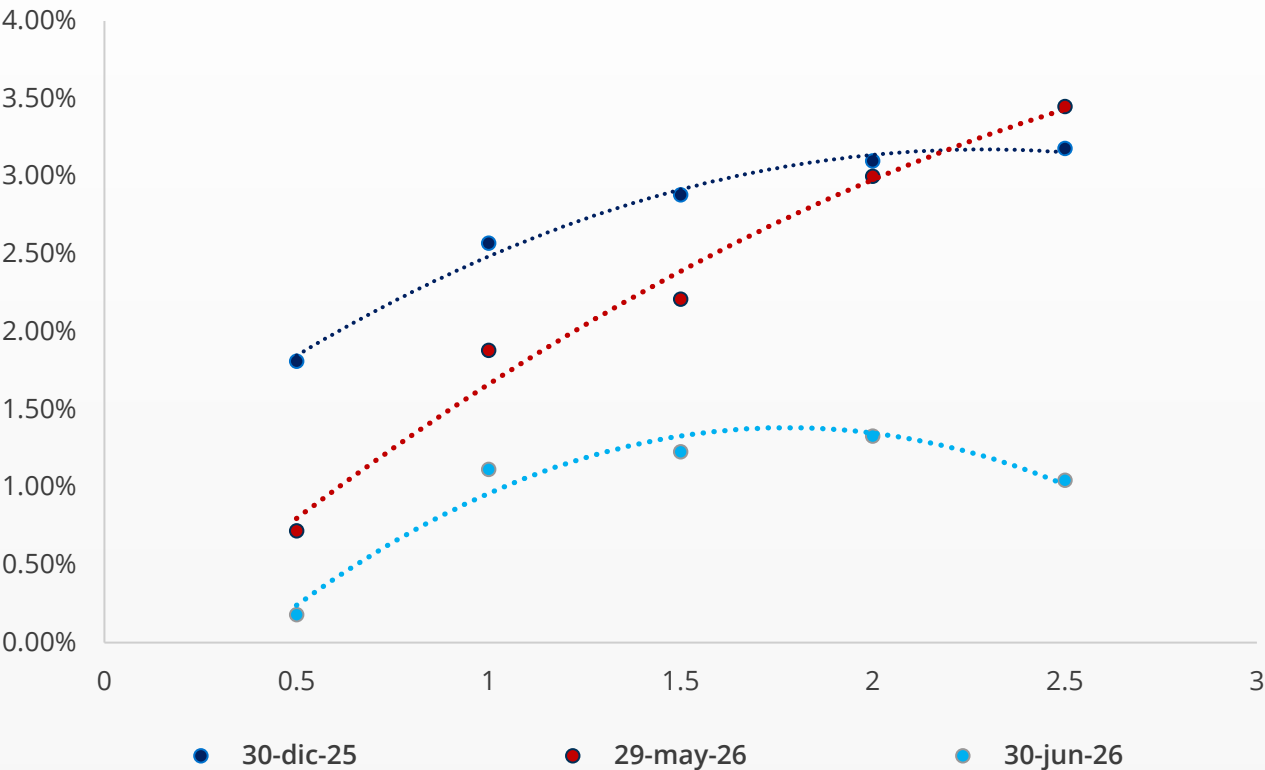
	30/06/2026	dic-25	may-26
6 meses	5,69%	60	-47
1 año	6,30%	106	-38
1.5 años	6,42%	98	-67
2 años	6,55%	98	-60
2.5 años	6,64%	95	-46
3 años	6,81%	98	-38
4 años	6,65%	33	-87

Spreads entre CDT IPC AAA contra TES UVR



Desempeño de los CDT IBR mensual y año corrido

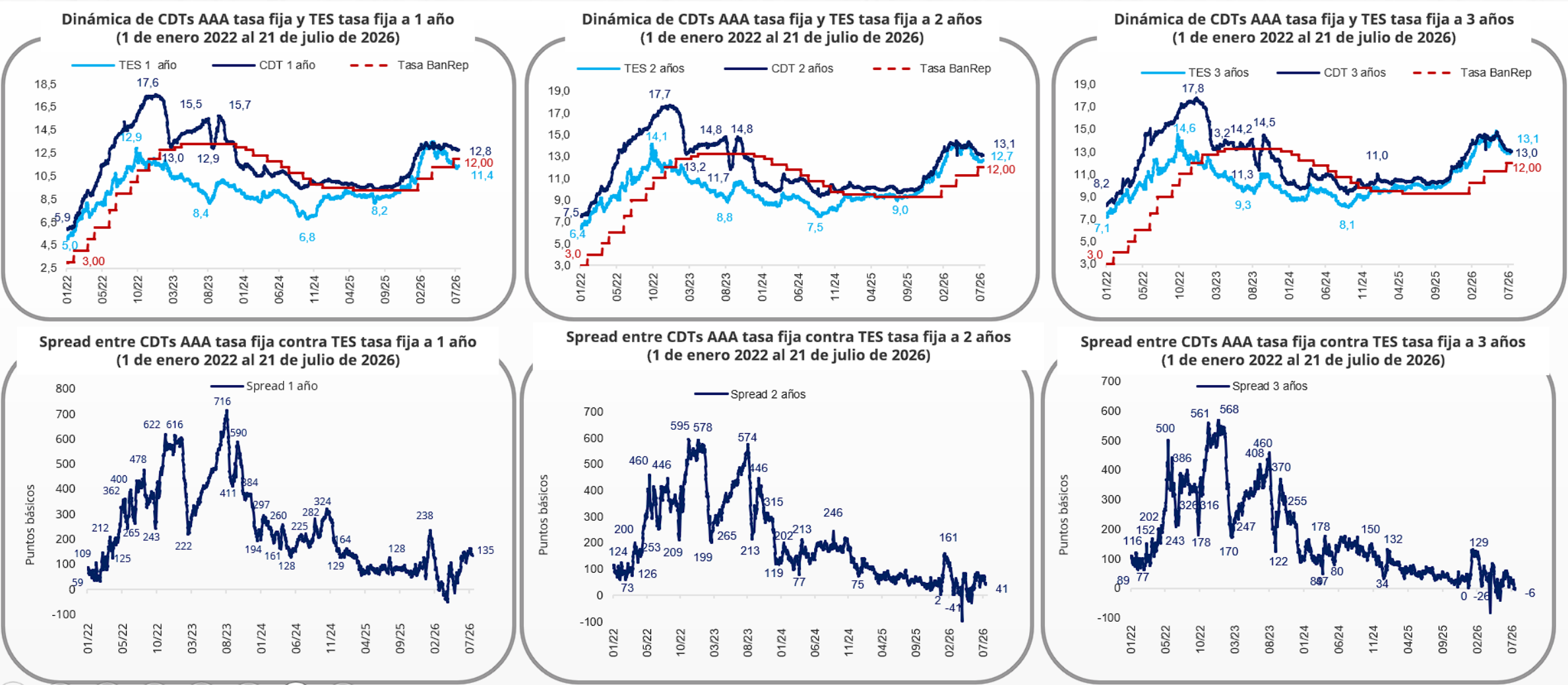
Comparación curva de CDT IBR AAA en diferentes periodos



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

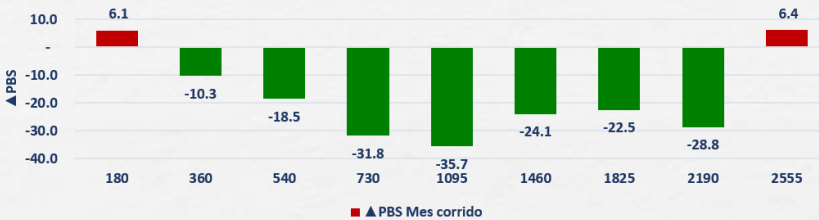
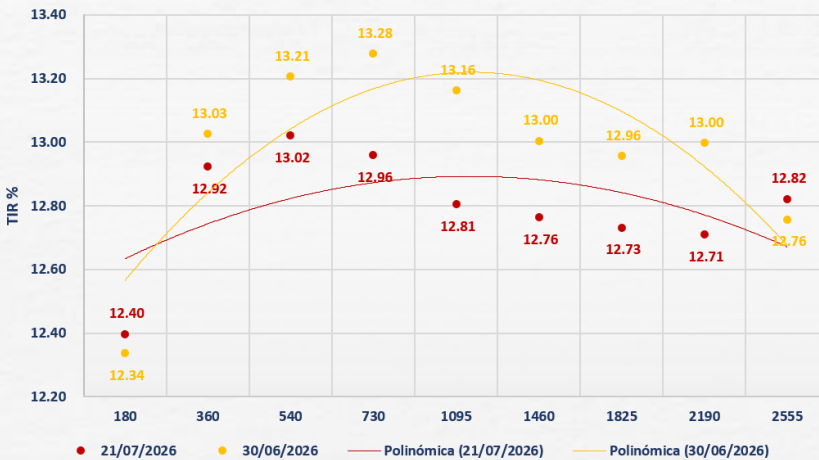
	30/06/2026	dic-25	may-26
6 meses	0,18%	-163	-54
1 año	1,11%	-146	-77
1.5 años	1,23%	-165	-98
2 años	1,33%	-177	-167
2.5 años	1,04%	-214	-241

Spread entre TES y CDTs AAA tasa fija

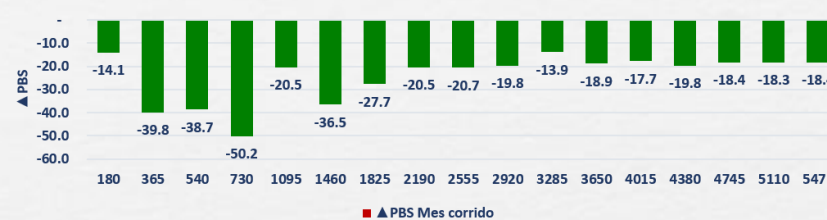
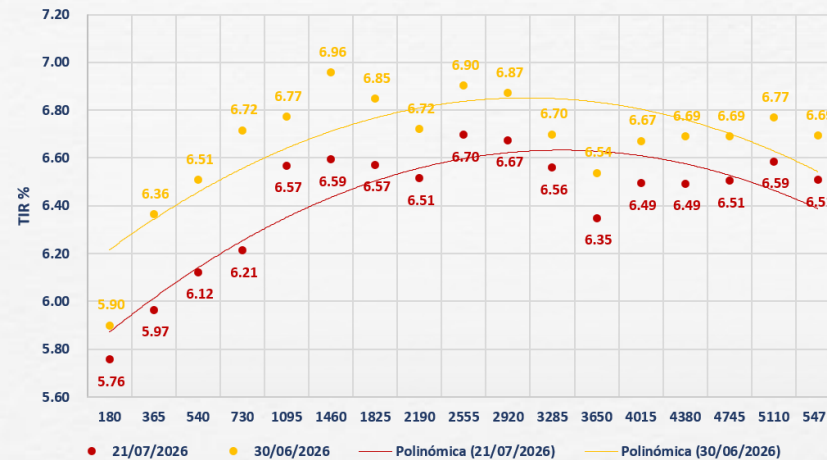


Variación CDTs TF, IPC e IBR

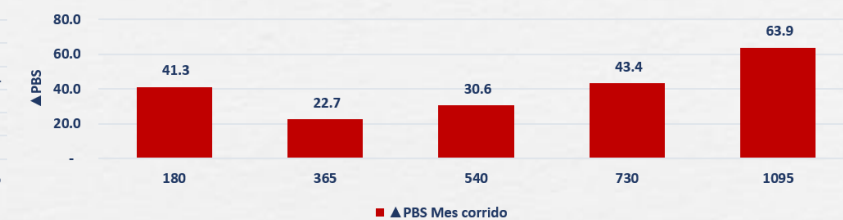
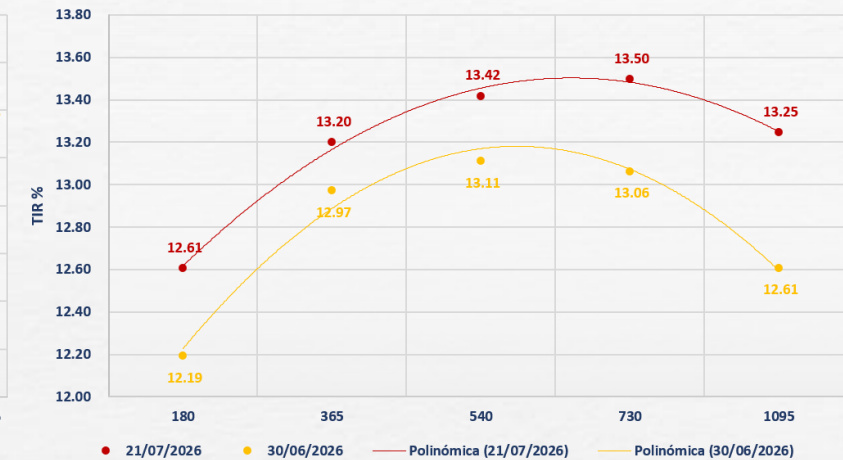
Deuda Privada TF ▲ Mes Corrido



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.

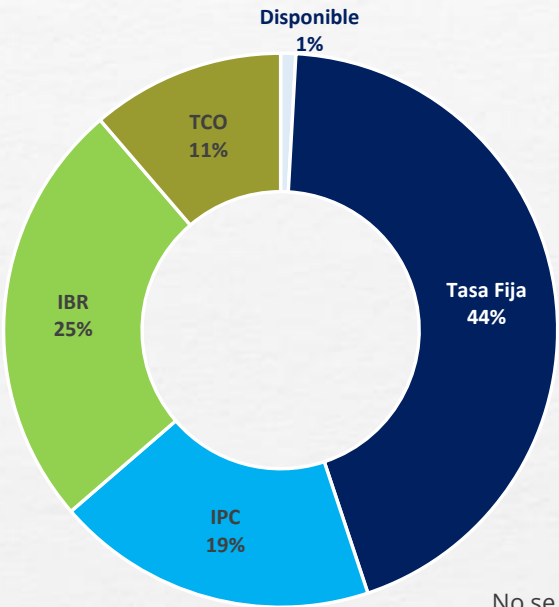
Escenario de rentabilidades estimadas al vencimiento

plazo al vencimiento		IPC			IBR			TF
		MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento IPC PREVIO	Rentabilidad al vencimiento IPC ACTUAL	MARGEN DE COMPRA	Rentabilidad al vencimiento PROYECCIÓN	Rentabilidad al vencimiento PROYECCIÓN	Rentabilidad al vencimiento TASA FIJA
90	22/10/2026	5.53%	12.009%	12.062%	0.08%	12.329%	12.356%	11.793%
120	22/11/2026	5.59%	12.082%	12.291%	0.04%	12.296%	12.370%	12.091%
150	22/12/2026	5.69%	12.231%	12.651%	0.12%	12.390%	12.515%	12.250%
180	22/01/2027	5.78%	12.298%	12.768%	0.14%	12.428%	12.603%	12.387%
210	22/02/2027	5.78%	12.405%	12.842%	0.35%	12.658%	12.841%	12.686%
240	22/03/2027	5.85%	12.637%	13.056%	0.45%	12.772%	12.960%	12.795%
270	22/04/2027	5.88%	12.712%	13.091%	0.49%	12.817%	13.008%	12.879%
365	22/07/2027	5.95%	12.981%	12.964%	0.72%	13.083%	13.259%	12.888%
547	22/01/2028	6.13%	12.869%	12.684%	1.00%	13.265%	13.424%	13.041%
730	22/07/2028	6.21%	12.506%	12.265%	1.31%	13.372%	13.503%	13.000%
1090	22/07/2029	6.32%	12.072%	11.902%	1.71%	13.547%	13.220%	12.839%

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

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: 0.69 años o 253 días
Porcentaje Indexado: 43%

Teniendo en cuenta que el portafolio de Unifondo tiene vencimientos de **COP \$1.000 millones** en los próximos días y cuenta con un disponible de **\$71 millones COP**, sugerimos llevar a cabo la siguiente estrategia.

- 1. **Invertir COP 1000 millones en CDT TF AAA:** Realizar la compra de **CDT Tasa Fija a un plazo entre 365 y 540 días**. Con el fin de reducir la indexación del portafolio, además de niveles de entrada atractivos en el mercado de deuda corporativa.

Considerando lo anterior , la duración del portafolio cambiaría de **0.51 años a 0.69 años o 253 días**.

Estrategia Alternativa:

Tomar utilidad de títulos en IPC, e invertir en **CDT AAA TF** en un plazo entre **360 a 547 días** o **CDT AAA IBR** en un plazo entre **210 a 547 días**.

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, 23 de julio de 2026