



Asset
Management

Análisis y Estrategia

Informe Mensual Tenedores TES

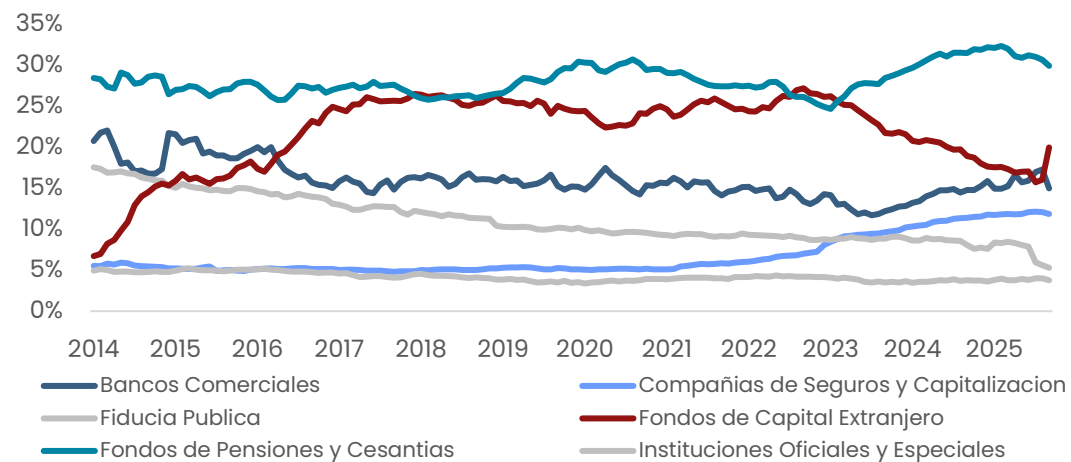
octubre de 2025

Variación Tenencias de TES durante el último mes y los últimos 12 meses

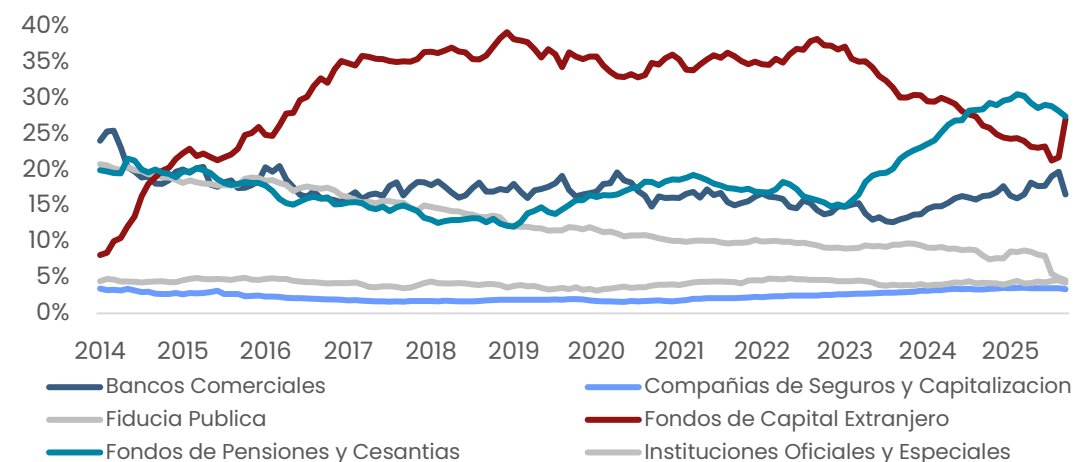
Cifras en COP Millones

Entidad	Var Mensual			Var 12 meses		
	COP	UVR	Total	COP	UVR	Total
Extranjeros	30,818,204	561,005	31,379,209	32,187,735	-1,397,461	30,790,274
BanRep	2,726,500	306,445	3,032,945	4,460,000	1,044,141	5,504,141
AFPs	3,090,497	-614,351	2,476,146	25,520,931	2,963,026	28,483,957
Aseguradoras	27,902	1,324,824	1,352,726	3,688,583	13,691,157	17,379,740
Corporaciones Financieras	1,015,309	105,355	1,120,664	1,138,017	-391,426	746,591
Comisionistas de Bolsa	242,109	65,267	307,376	484,242	82,973	567,215
Entidades Publicas	155,228	20,185	175,413	-1,972,623	41,114	-1,931,509
Personas Juridicas	78,383	54,343	132,726	1,156,631	228,094	1,384,725
Carteras Colectivas	-119,015	212,269	93,254	9,006,456	1,913,930	10,920,386
Proveedores de Infraestructura	74,500	-1,316	73,184	771,379	-57,517	713,862
Entidades sin Animo de Lucro	-3,840	48,532	44,692	184,554	124,082	308,636
Personas Naturales	19,394	10,696	30,090	291,531	12,558	304,089
Fondos de Prima Media	34,000	-6,603	27,397	325,807	-65,528	260,279
Otros Fondos	4,250	13,632	17,882	45,950	5,023	50,973
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos de Pensiones y Cesantias	36,823	-28,597	8,226	723,307	-565	722,742
Cooperativas	0	0	0	0	0	0
Compañías de Financiamiento Comercial	-104,595	-10,174	-114,769	6,273,522	13,812	6,287,334
Instituciones Especiales	-590,700	-150,130	-740,830	4,583,118	202,145	4,785,263
Fiducia Publica	-547,070	-200,423	-747,493	-8,045,576	-1,160,403	-9,205,979
Minhacienda	-2,493,179	175,988	-2,317,191	7,032,851	-574,709	6,458,142
Bancos Comerciales	-10,533,285	-1,306,871	-11,840,156	18,519,823	1,344,293	19,864,116

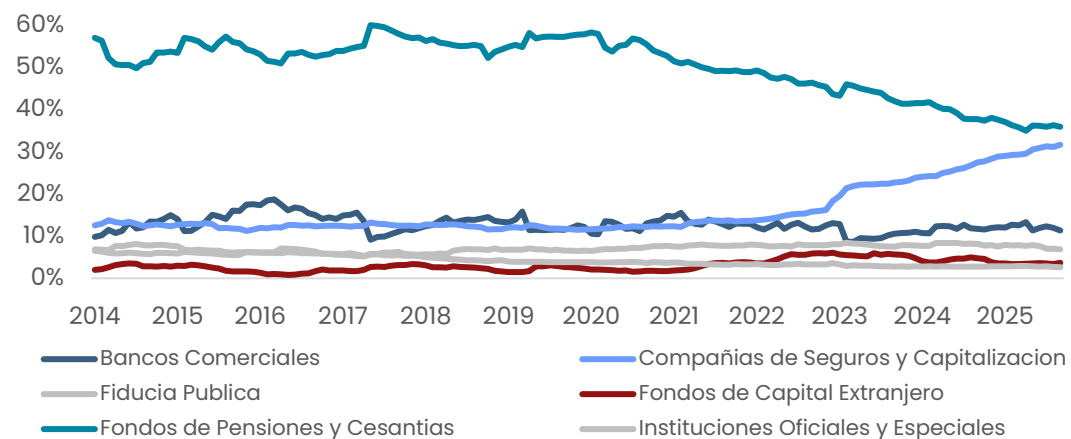
Participación en saldo total TES COP + UVR



Participación en saldo de TES COP

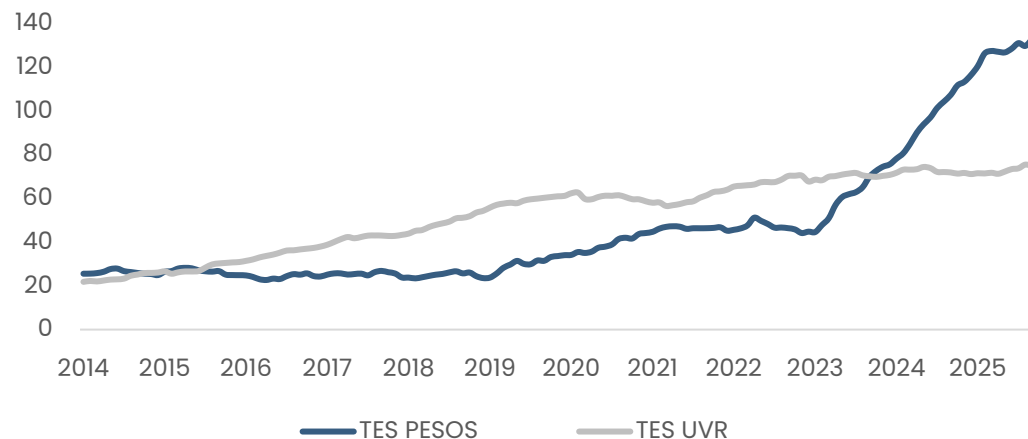


Participación en saldo de TES UVR



Saldo tenencias TES de Fondos de Pensiones

Cifras en COP billones



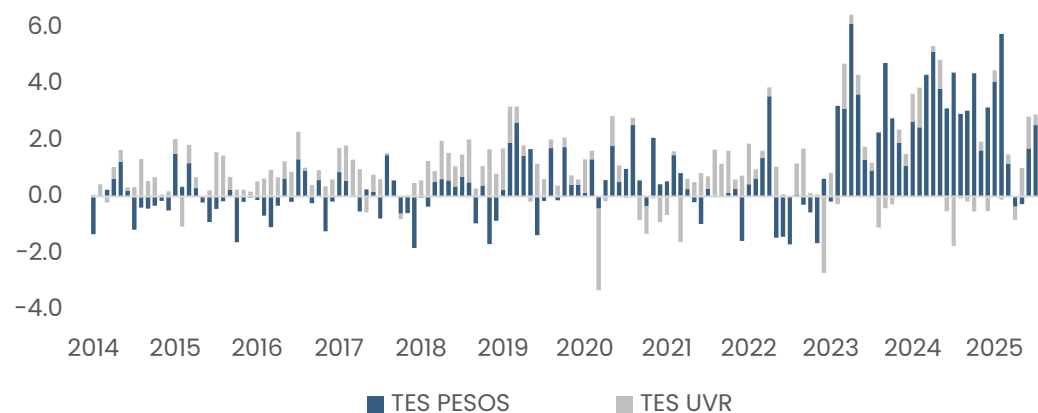
Saldo tenencias TES de Extranjeros

Cifras en COP billones



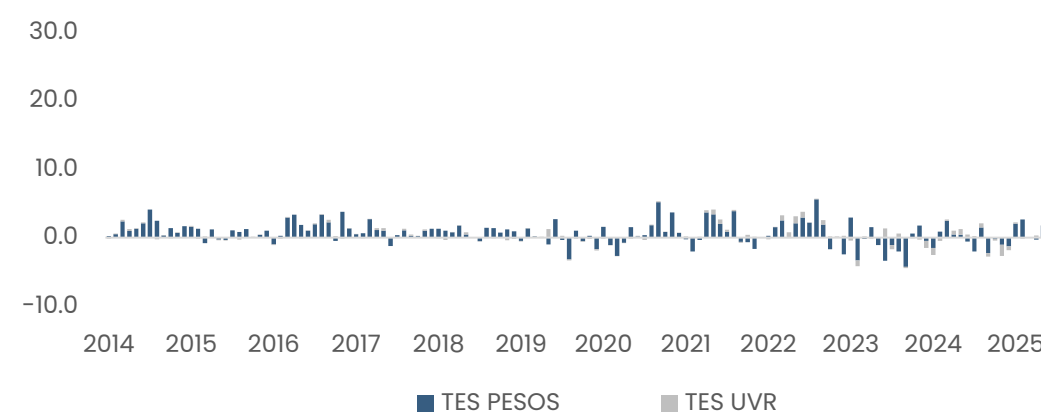
Variación mensual tenencias Fondos de Pensiones

Cifras en COP billones



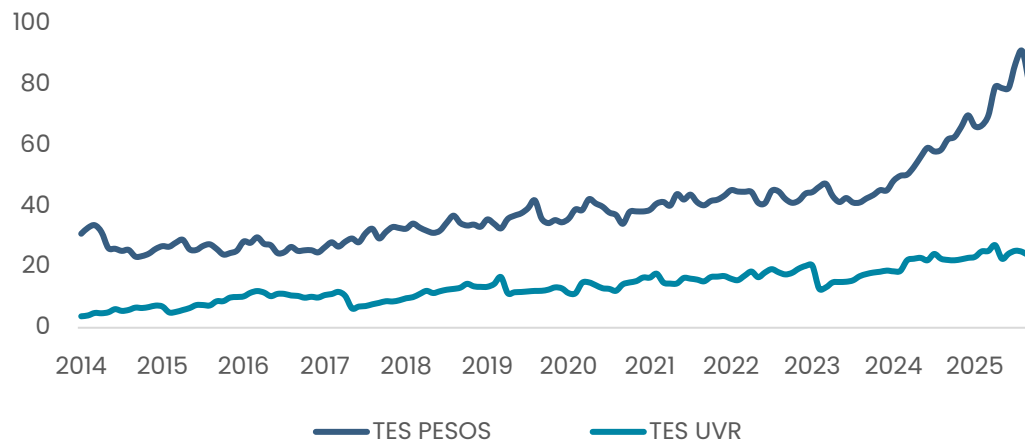
Variación mensual tenencias Extranjeros

Cifras en COP billones



Saldo tenencias TES de Bancos Comerciales

Cifras en COP billones



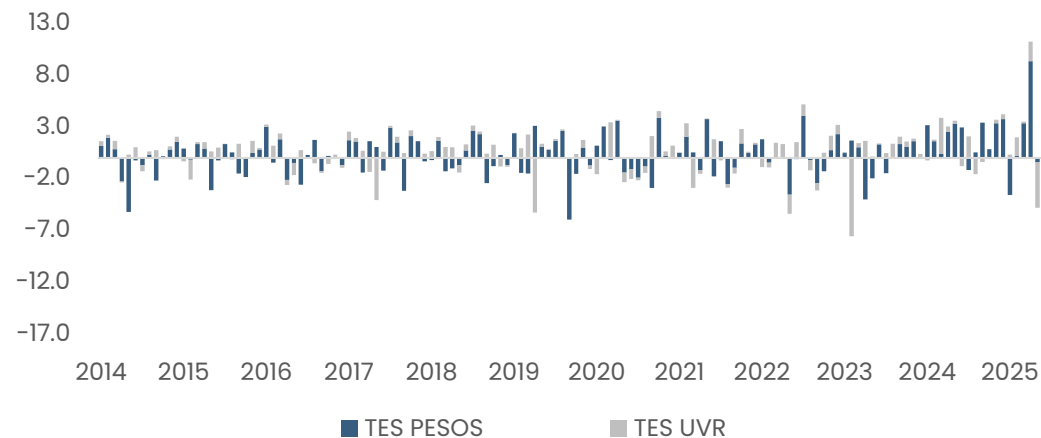
Saldo tenencias TES de Fiducia Pública

Cifras en COP billones



Variación mensual tenencias Bancos Comerciales

Cifras en COP billones



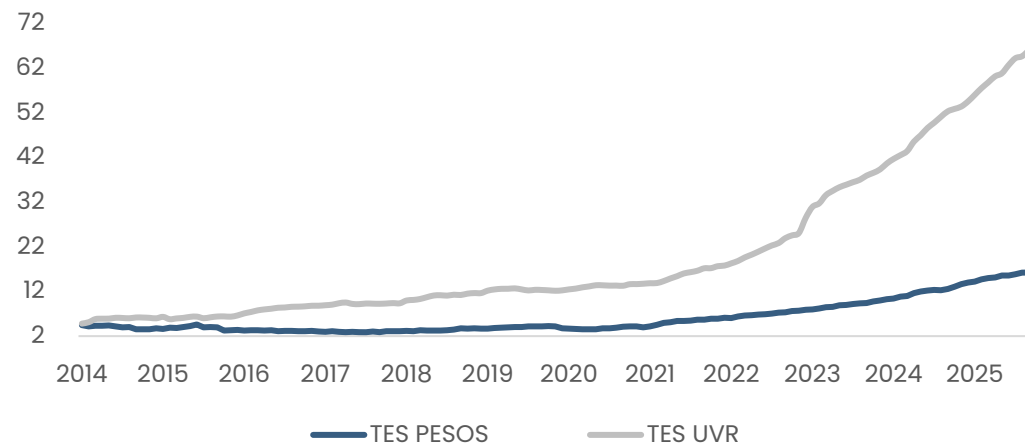
Variación mensual tenencias Fiducia Pública

Cifras en COP billones



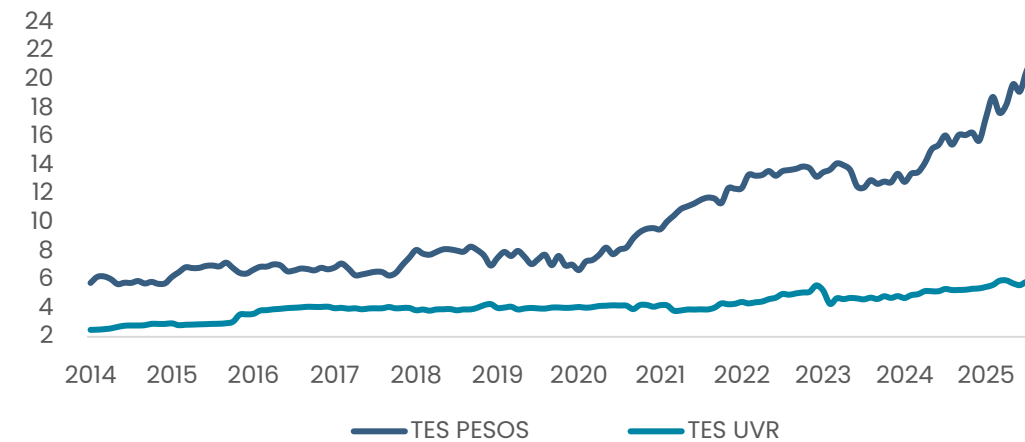
Saldo tenencias TES de Aseguradoras

Cifras en COP billones



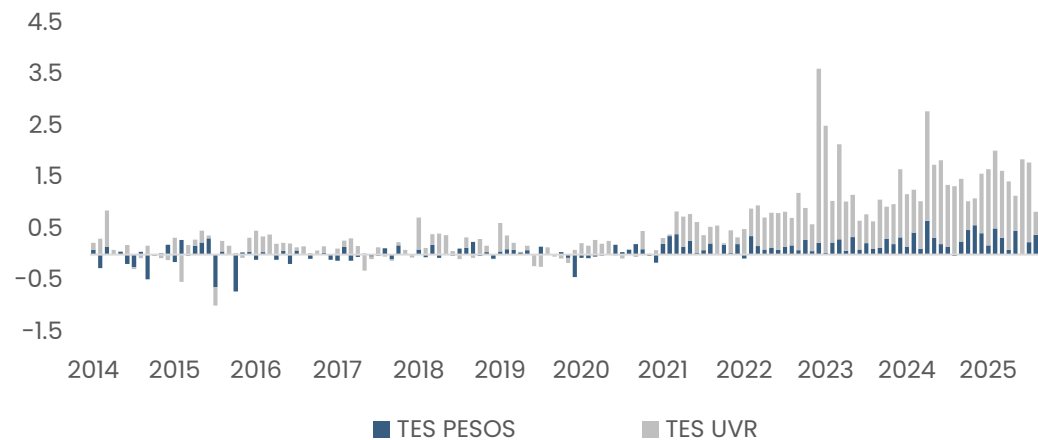
Saldo tenencias TES de Instituciones Oficiales y Especiales

Cifras en COP billones



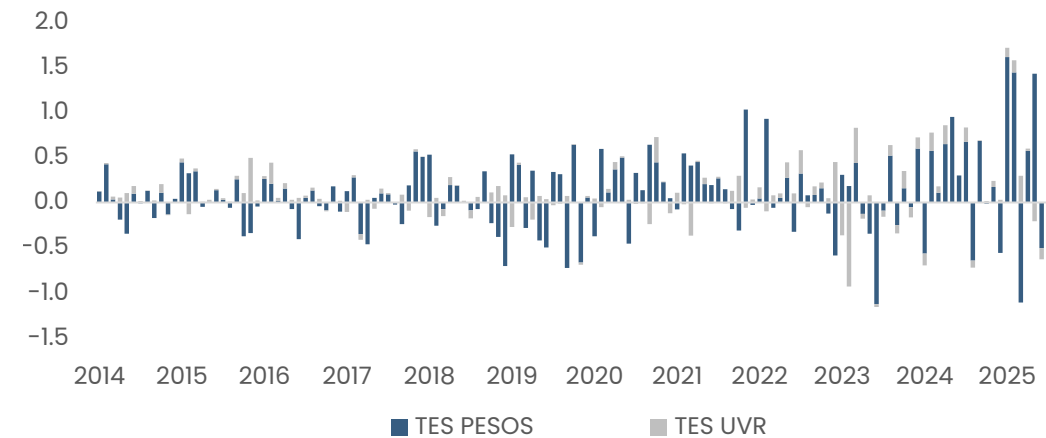
Variación mensual tenencias Aseguradoras

Cifras en COP billones



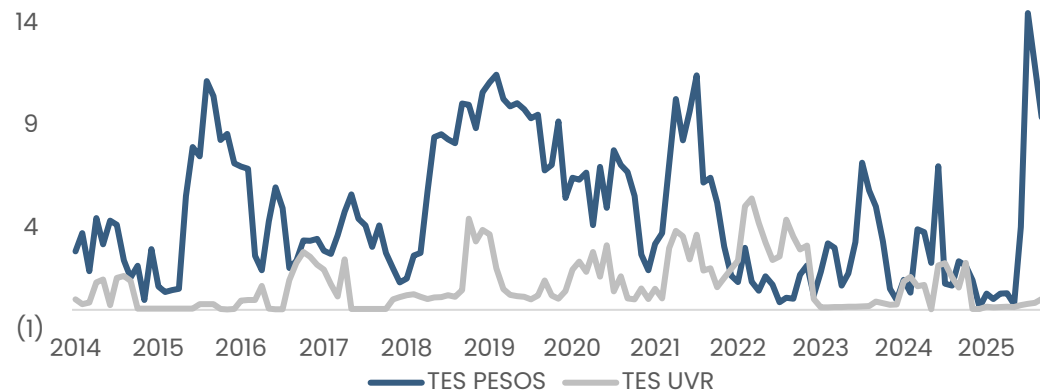
Variación mensual tenencias Instituciones Oficiales y Especiales

Cifras en COP billones



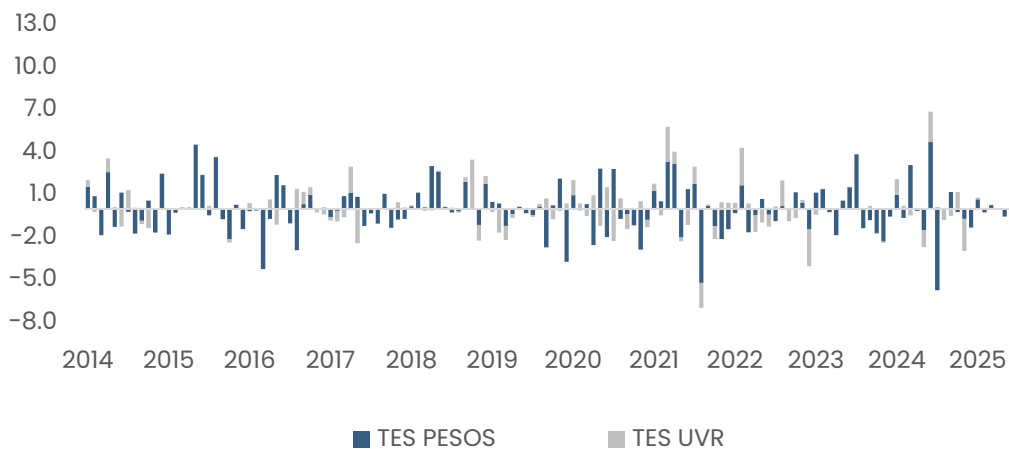
Saldo tenencias TES de MinHacienda

Cifras en COP billones



Variación mensual tenencias MinHacienda

Cifras en COP billones



Saldo tenencias TES de BanRep

Cifras en COP billones



Variación mensual tenencias BanRep

Cifras en COP billones



¿Quiénes somos?

Aval Casa de Bolsa, la comisionista de bolsa del Grupo Aval



Juan David Ballén
Director de Análisis y Estrategia
juan.ballen@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22622



Nicolás Aguilera Peña
Analista II de Renta Fija
nicolas.aguilera@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22793



Carlos David Alape
Analista II de Renta Fija
carlos.alape@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22603



Isis Eliana Delgado
Practicante de Renta Fija
eliana.delgado@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22793



Omar Suárez
Gerente Estrategia Renta Variable
omar.suarez@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22619



Daniel Bustamante
Analista II de Renta Variable
daniel.bustamante@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22703



Harold Stiven Rubio
Analista II de Renta Variable
harold.rubio@avalcasadebolsa.com
+ (601) 606 21 00 Ext. 22636

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen. Tampoco representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún instrumento financiero, ni es un compromiso de Aval Casa de Bolsa S.A. para entrar en cualquier tipo de transacción. El presente documento constituye la interpretación del mercado por parte del Área de Análisis y Estrategia. La información contenida se presume confiable, pero Aval Casa de Bolsa S.A. no garantiza que sea completa o totalmente precisa. En ese sentido, la certeza o el alcance de la información pueden cambiar sin previo aviso y se distribuye únicamente con propósitos informativos. Las interpretaciones y/o decisiones que se tomen con base en este documento no son responsabilidad de Aval Casa de Bolsa S.A. Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa forma parte del Conglomerado Financiero Aval.

Contáctenos

analisis.estrategiaCB@avalcasadebolsa.com

Síguenos:



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



www.avalcasadebolsa.com

Bogotá

t. (601) 606 21 00

d. Cra 13 No 26-45, Oficina 502
Edificio Corficolombiana

Medellín

t. (604) 604 25 70

d. Cl 3 sur No 41-65, Of. 803
Edificio Banco de Occidente

Cali

t. (602) 898 06 00

d. Cl 10 No 4-47, Piso 21
Edificio Corficolombiana

Bucaramanga

t. (607) 647 07 10

d. Cra 27 No 36-14, Piso 10

Barranquilla

t. (605) 368 10 00

d. Cra 52 #74-56, Oficina 803
Torre Banco de Occidente

ADVERTENCIA

El presente informe fue elaborado por el área de Análisis y Estrategia de Aval Casa de Bolsa S.A. Comisionista de Bolsa ("Aval Casa de Bolsa"). Este informe, y todo el material que incluye, no fue preparado para una presentación o publicación a terceros ni para cumplir requerimiento legal alguno, incluyendo las disposiciones del mercado de valores. La información contenida en este informe está dirigida únicamente al destinatario de esta y es para su uso exclusivo. Si el lector de este mensaje no es el destinatario, se le notifica que cualquier copia o distribución que se haga de este se encuentra totalmente prohibida. Si usted ha recibido esta comunicación por error, por favor notifique inmediatamente al remitente. La información contenida en el presente documento es informativa e ilustrativa. Aval Casa de Bolsa no es proveedor oficial de precios y no extiende ninguna garantía explícita o implícita con respecto a la exactitud, calidad, confiabilidad, veracidad o integridad de la información presentada, de modo que Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna por los eventuales errores contenidos en ella. Las estimaciones y cálculos son meramente indicativos y están basados en asunciones o en condiciones del mercado, que pueden variar sin aviso previo.

LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO FUE PREPARADA SIN CONSIDERAR LOS OBJETIVOS DE LOS INVERSIONISTAS, SU SITUACIÓN FINANCIERA O NECESIDADES INDIVIDUALES. POR CONSIGUIENTE, NINGUNA PARTE DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO PUEDE SER CONSIDERADA COMO UNA ASESORÍA, RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ACERCA DE INVERSIONES, LA COMPRA O VENTA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS, O LA CONFIRMACIÓN PARA CUALQUIER TRANSACCIÓN. LA REFERENCIA A UN DETERMINADO VALOR NO CONSTITUYE CERTIFICACIÓN SOBRE SU BONDAD O SOLVENCIA DEL EMISOR NI GARANTÍA DE SU RENTABILIDAD. POR LO ANTERIOR, LA DECISIÓN DE INVERTIR EN LOS ACTIVOS O ESTRATEGIAS AQUÍ SEÑALADOS CONSTITUIRÁ UNA DECISIÓN INDEPENDIENTE DE LOS POTENCIALES INVERSIONISTAS, BASADA EN SUS PROPIOS ANÁLISIS, INVESTIGACIONES, EXÁMENES, INSPECCIONES, ESTUDIOS Y EVALUACIONES.

El presente informe no representa una oferta ni solicitud de compra o venta de ningún valor y/o instrumento financiero, y tampoco es un compromiso por parte de Aval Casa de Bolsa de entrar en cualquier tipo de transacción. Aval Casa de Bolsa no asume responsabilidad alguna frente a terceros por los perjuicios originados en la difusión o el uso de la información contenida en el presente documento.

CERTIFICACIÓN DEL ANALISTA

EL(LOS) ANALISTA(S) QUE PARTICIPÓ(ARON) EN LA ELABORACIÓN DE ESTE INFORME CERTIFICA(N) QUE LAS OPINIONES EXPRESADAS REFLEJAN SU OPINIÓN Y SE HACEN CON BASE EN UN ANÁLISIS TÉCNICO Y FUNDAMENTAL DE LA INFORMACIÓN RECOPIADA, Y SE ENCUENTRA(N) LIBRE(S) DE INFLUENCIAS EXTERNAS. EL(LOS) ANALISTA(S) TAMBIÉN CERTIFICA(N) QUE NINGUNA PARTE DE SU COMPENSACIÓN ES, HA SIDO O SERÁ DIRECTA O INDIRECTAMENTE RELACIONADA CON UNA RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ESPECÍFICA PRESENTADA EN ESTE INFORME. INFORMACIÓN DE INTERÉS

Algún o algunos miembros del equipo que participó en la realización de este informe posee(n) inversiones en alguno de los emisores sobre los que está efectuando el análisis presentado en este informe. En consecuencia, el posible conflicto de interés que podría presentarse se administrará conforme a las disposiciones contenidas en el Código de Ética aplicable.



Asset
Management



Aval Casa de Bolsa



@AvalCasadeBolsa



Aval Casa de Bolsa



www.avalcasadebolsa.com