



Asset
Management

Análisis y Estrategia

Perfiles de Inversión Shut Down

noviembre de 2025

Shut Down

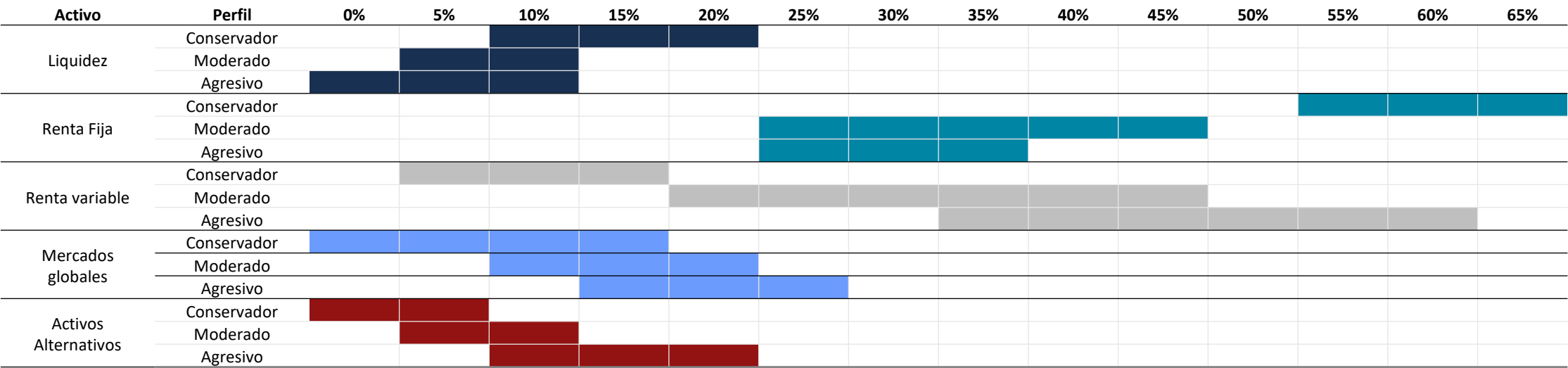
Con el cierre parcial del Gobierno en Estados Unidos, se anticipa una reducción en la contratación estatal y en la ejecución de programas y contratos federales, lo que genera expectativas adicionales de debilidad en el mercado laboral. En este contexto, se prevé que los rendimientos de los bonos del Tesoro, así como el dólar a nivel global, se mantengan presionados a la baja, reforzando la expectativa de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Con una esperada reducción en la tasa de descuento, se espera que los índices bursátiles continúen presionados al alza mientras no surja información negativa sobre la producción.

En el entorno local, las monedas con alto diferencial de tasas frente a Estados Unidos, como el peso colombiano, conservan una ventaja relativa y se espera que mantengan su fortaleza, respaldadas por flujos de exportación y una menor cobertura cambiaria por parte de no residentes. Sin embargo, si el cierre del Gobierno estadounidense se prolonga y conlleva una desaceleración económica marcada, podría aumentar la preferencia global por activos refugio, fortaleciendo al dólar y debilitando al peso colombiano, lo que revertiría parcialmente la apreciación observada en semanas recientes.

En Colombia, la inflación anual aumentó de 5,10% a 5,18% y se prevé que cierre el año en torno al 5,00%, con sesgo al alza. La tasa de política monetaria del Banco de la República se mantendría en 9,25% durante el resto del año, debido a los riesgos inflacionarios que implicaría un eventual incremento en el salario mínimo para 2026. Ante este panorama, se recomienda un portafolio en renta fija compuesto por 40% en instrumentos indexados a la inflación, 30% en instrumentos indexados al IBR y 30% en tasa fija.

En el mercado de renta variable local, el índice COLCAP mantuvo su tendencia positiva, con una valorización de 1,45% en septiembre. Para octubre, la estacionalidad histórica sugiere retrocesos promedio de -0,4%. La resistencia inicial se ubica en 1.897 puntos, y una ruptura abriría espacio hacia 1.922. Los soportes están en 1.835 y 1.798, mientras que el punto pivote técnico del mes es 1.860. Mantenemos nuestra recomendación de inversión a través del portafolio Top Picks local, compuesto por ISA con una participación del 30%, PFCIBEST con 20%, ÉXITO con 20%, PFDAVIVIENDA con 15% y GEB con 15%. A nivel internacional, también se conserva el portafolio Top Picks Global, distribuido en CSPX 30%, EIMI 25%, BRKB 20%, SGLD 15% e IBIT 10%, con exposición diversificada a Estados Unidos, emergentes, oro y criptoactivos como el Bitcoin.

Políticas de inversión



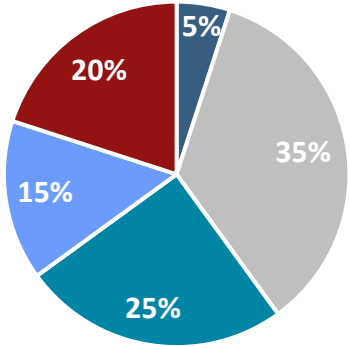
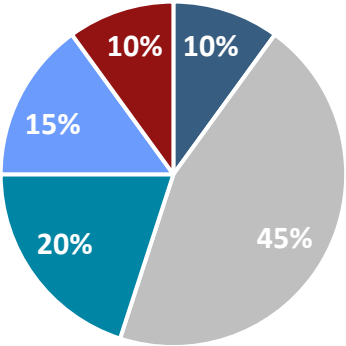
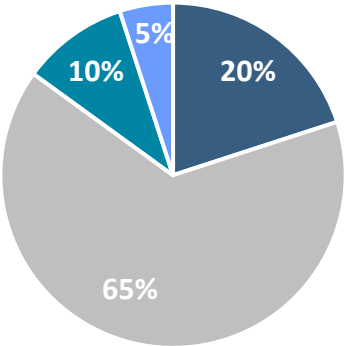
Activo

Perfil conservador balanceado

Perfil moderado balanceado

Perfil agresivo balanceado

Liquidez
Renta Fija
Acciones Locales
Activos Alternativos
Mercados Globales



Perfil conservador balanceado

Objetivo: Obtener rentabilidades a corto plazo manteniendo un portafolio equilibrado y diversificado entre FIC de liquidez, deuda soberana y corporativa de baja duración, acciones locales de baja volatilidad y acciones internacionales.

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	20,0%	100,0%	NA	8,5%	S2 / AAA
	Subtotal	20,0%	100,0%		8,5%	
Renta Fija (3)	TES UVR 2027	20,8%	32,0%	365	9,4%	Riesgo Nación
	TES Corto Plazo agosto de 2026	15,6%	24,0%	365	9,4%	Riesgo Nación
	IBR a 3 años	15,6%	24,0%	365	10,0%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	13,0%	20,0%	365	10,5%	S3 / AAA
	Subtotal	65,0%	100,0%		9,7%	
Acciones Locales (5)	ISA	2,7%	27,0%	365	16,8%	NA
	EXITO	1,8%	18,0%	365	45,7%	NA
	PFCIBEST	1,8%	18,0%	365	8,0%	NA
	GEB	1,4%	13,5%	365	24,2%	NA
	PFDVVNDA	1,4%	13,5%	365	14,7%	NA
	FIC Acciones plus	1,0%	10,0%	365	20,0%	NA
	Subtotal	10,0%	100,0%		21,4%	
Mercados Globales (7)	CSPX	1,2%	24,0%	365	14,9%	NA
	EIMI	1,0%	20,0%	365	10,8%	NA
	BRKB	0,8%	16,0%	365	17,1%	NA
	SGLD	0,6%	12,0%	365	16,7%	NA
	IBIT	0,4%	8,0%	365	18,3%	NA
	FIC Sostenible Global	1,0%	20,0%	365	9,2%	NA
	Subtotal	5,0%	100,0%		13,8%	
Total		100,0%			10,9%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetas a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendo), precio objetivo Aval Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de ACB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad en pesos colombianos calculada como el cambio porcentual entre el precio actual y el precio objetivo estimado por los analistas consultados por Bloomberg.

8 Rentabilidad FIC estimada como el precio objetivo a 12 meses del ACWI, según analistas consultados por Bloomberg, ajustada por la devaluación esperada del peso colombiano en ese mismo periodo.

9 Rentabilidad de los últimos 2 años

Perfil moderado balanceado

Objetivo: Buscar rentabilidades ligeramente mayores asumiendo un nivel de riesgo más alto, a través de un portafolio invertido principalmente en renta fija, con algunas participaciones en acciones locales e internacionales, así como en activos alternativos, en un horizonte de inversión de mediano plazo.

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	10,0%	100%	NA	8,5%	S2 / AAA
	Subtotal	10,0%	100,0%		8,5%	
Renta Fija (3)	TES UVR 2029	14,4%	32,0%	365	10,2%	Riesgo Nación
	TES Pesos 2031	10,8%	24,0%	365	11,1%	Riesgo Nación
	IBR a 4 años	10,8%	24,0%	365	9,7%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	9,0%	20,0%	365	10,5%	S3 / AAA
	Subtotal	45,0%	100,0%		10,3%	
Acciones Locales (5)	ISA	5,7%	28,5%	365	16,8%	NA
	EXITO	3,8%	19,0%	365	45,7%	NA
	PFCIBEST	3,8%	19,0%	365	8,0%	NA
	GEB	2,9%	14,3%	365	24,2%	NA
	PFDVVNDA	2,9%	14,3%	365	14,7%	NA
	FIC Acciones plus	1,0%	5,0%	365	20,0%	NA
	Subtotal	20,0%	100,0%		21,5%	
Mercados Globales (7)	CSPX	4,2%	28,0%	365	14,9%	NA
	EIMI	3,5%	23,3%	365	10,8%	NA
	BRKB	2,8%	18,7%	365	17,1%	NA
	SGLD	2,1%	14,0%	365	16,7%	NA
	IBIT	1,4%	9,3%	365	18,3%	NA
	FIC Sostenible Global	1,0%	6,7%	365	9,2%	NA
	Subtotal	15,0%	100,0%		14,6%	
Activos Alternativos (9)	FIC Alternativos 180 Plus	10,0%	100,0%	365	11,5%	NA
	Subtotal	10,0%	100,0%		11,5%	
	Total	100,0%			13,1%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetos a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendo), precio objetivo Aval Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de ACB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad en pesos colombianos calculada como el cambio porcentual entre el precio actual y el precio objetivo estimado por los analistas consultados por Bloomberg.

8 Rentabilidad FIC estimada como el precio objetivo a 12 meses del ACWI, según analistas consultados por Bloomberg, ajustada por la devaluación esperada del peso colombiano en ese mismo periodo.

9 Rentabilidad de los últimos 2 años

Perfil agresivo balanceado

Objetivo: Alcanzar rentabilidades superiores en un horizonte de largo plazo, asumiendo mayores volatilidades, mediante un portafolio con mayor ponderación en acciones locales e internacionales, complementado con inversiones en activos alternativos y en deuda soberana y corporativa de mayor duración.

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	5,0%	100,0%	NA	8,5%	S2 / AAA
	Subtotal	5,0%	100,0%		8,5%	
Renta Fija (3)	TES UVR 2035	14,0%	40,0%	365	10,7%	Riesgo Nación
	TES COP 2042	10,5%	30,0%	365	11,7%	Riesgo Nación
	FIC Deuda Corporativa	10,5%	30,0%	365	10,5%	S3 / AAA
	Subtotal	35,0%	100,0%		10,9%	
Acciones Locales (5)	ISA	7,2%	28,8%	365	16,8%	NA
	EXITO	4,8%	19,2%	365	45,7%	NA
	PFCIBEST	4,8%	19,2%	365	8,0%	NA
	GEB	3,6%	14,4%	365	24,2%	NA
	PFDVVNDA	3,6%	14,4%	365	14,7%	NA
	FIC Acciones plus	1,0%	4,0%	365	20,0%	NA
	Subtotal	25,0%	100,0%		21,5%	
Mercados Globales (7)	CSPX	4,2%	28,0%	365	14,9%	NA
	EIMI	3,5%	23,3%	365	10,8%	NA
	BRKB	2,8%	18,7%	365	17,1%	NA
	SGLD	2,1%	14,0%	365	16,7%	NA
	IBIT	1,4%	9,3%	365	18,3%	NA
	FIC Sostenible Global	1,0%	6,7%	365	9,2%	NA
	Subtotal	15,0%	100,0%		14,6%	
Activos alternativos (9)	FIC Alternativos 180 Plus	20,0%	100,0%	365	11,5%	NA
	Subtotal	20,0%	100,0%		11,5%	
Total		100,0%			14,1%	

Para replicar por completo el portafolio de inversión se requiere mínimo COP 3.500 millones. Clientes que inviertan en derivados deben clasificarse como perfil Agresivo

1 Tasas y precios variables y sujetos a condiciones del mercado

2 Rentabilidad últimos 6 meses

3 Se establece con el objetivo de realizar rotación entre 180 y 365 días

4 Rentabilidad últimos 6 meses

5 Las rentabilidades de las acciones son retorno total (valorización + dividendos), precio objetivo Aval Casa de Bolsa

6 Rentabilidad E.A. estimada con el precio objetivo de ACB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad en pesos colombianos calculada como el cambio porcentual entre el precio actual y el precio objetivo estimado por los analistas consultados por Bloomberg.

8 Rentabilidad FIC estimada como el precio objetivo a 12 meses del ACWI, según analistas consultados por Bloomberg, ajustada por la devaluación esperada del peso colombiano en ese mismo periodo.

9 Rentabilidad de los últimos 2 años

Tabla dinámica rentabilidad mensual activos locales

La siguiente tabla contiene la rentabilidad mensual anualizada de las diferentes alternativas de inversión denominadas en moneda local. Cada color corresponde a un activo diferente. Los activos más y menos rentables cambian en el tiempo, por lo cual se recomienda diversificar.

Rentabilidad mensual EA activos locales

jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	ene-25	feb-25	mar-25	abr-25	may-25	jun-25	jul-25	ago-25	sep-25
USDCOP, 110.52%	USDCOP, 78.36%	FS 3 AÑOS, 38,38%	TES COP 2030, 17,11%	USDCOP, 89,52%	COLCAP, 43,44%	COLCAP, 229,78%	COLCAP, 144,2%	USDCOP, 5,07%	COLCAP, 31,01%	TES COP 2027, 69,29%	COLCAP, 42,18%	COLCAP, 110,4%	COLCAP, 66,36%	COLCAP, 19,87%
IPC 3 AÑOS, 55.97%	FS 3 AÑOS, 39.42%	IPC 3 AÑOS, 37,58%	IPC 3 AÑOS, 13,18%	COLCAP, 59,1%	TES COP 2030, 12,57%	TES COP 2030, 25,37%	TES COP 2030, 17,42%	IPC 3 AÑOS, 4,16%	USDCOP, 28,16%	TES COP 2030, 23,68%	TES COP 2027, 6,62%	TES COP 2030, 30,89%	IPC 3 AÑOS, 31,56%	TES COP 2027, 11,23%
TES UVR 2025, 14.57%	TES COP 2027, 23.58%	TES COP 2030, 34,14%	USDCOP, 8,62%	IBR 3 AÑOS, -1,44%	TES COP 2027, 12,21%	TES COP 2027, 22,67%	TES COP 2027, 11,38%	IBR 3 AÑOS, 2,01%	TES COP 2030, 23,68%	TES UVR 2027, 21,01%	TES COP 2030, 6,5%	FS 3 AÑOS, 29,24%	TES COP 2030, 10,86%	FS 3 AÑOS, 9,89%
TES COP 2027, 12.83%	TES COP 2030, 11.69%	USDCOP, 30,57%	IBR 3 AÑOS, 6,03%	TES UVR 2025, -2,52%	IPC 3 AÑOS, 1,53%	IPC 3 AÑOS, 16,36%	TES UVR 2025, 4,56%	TES UVR 2025, -2,28%	TES COP 2027, 17,73%	IPC 3 AÑOS, 20,56%	IPC 3 AÑOS, 5,54%	TES COP 2027, 23,06%	TES COP 2027, 6,87%	IBR 3 AÑOS, 0,5%
TES COP 2030, 12.42%	TES UVR 2025, -3.13%	COLCAP, 20,27%	TES UVR 2025, 0,68%	FS 3 AÑOS, -7,54%	FS 3 AÑOS, 1,21%	IBR 3 AÑOS, 4,55%	IBR 3 AÑOS, 1,23%	COLCAP, -4,39%	FS 3 AÑOS, 14,94%	FS 3 AÑOS, 18,75%	FS 3 AÑOS, 4,11%	TES UVR 2027, 5,42%	TES UVR 2027, 5,42%	USDCOP, -0,25%
COLCAP, -15.35%	COLCAP, -28.71%	IBR 3 AÑOS, 18,69%	TES COP 2027, 0,25%	IPC 3 AÑOS, -11,96%	USDCOP, 0,48%	TES UVR 2025, 4,1%	USDCOP, -3,33%	FS 3 AÑOS, -5,77%	IPC 3 AÑOS, 4,79%	IBR 3 AÑOS, 0,17%	USDCOP, -0,2%	USDCOP, 0,35%	FS 3 AÑOS, 3,49%	IPC 3 AÑOS, -14,27%
FS 3 AÑOS, -30.96%	IPC 3 AÑOS, -29.46%	TES COP 2027, 14,2%	FS 3 AÑOS, -5,69%	TES COP 2027, -18,2%	IBR 3 AÑOS, -2,03%	FS 3 AÑOS, 2,45%	FS 3 AÑOS, -18,02%	TES COP 2027, -8,91%	IBR 3 AÑOS, -0,09%	COLCAP, -5,61%	IBR 3 AÑOS, -0,3%	IBR 3 AÑOS, 0,12%	IBR 3 AÑOS, 1,47%	TES COP 2030, -58,39%
IBR 3 AÑOS, -167.78%	IBR 3 AÑOS, -230.43%	TES UVR 2025, 13,13%	COLCAP, -39,26%	TES COP 2030, -39,73%	TES UVR 2025, -4,99%	USDCOP, -42,21%	IPC 3 AÑOS, -29,84%	TES COP 2030, -30,14%	TES UVR 2025, -2,55%	USDCOP, -25,89%	TES UVR 2027, -6,15%	IPC 3 AÑOS, -16,32%	USDCOP, -0,41%	TES UVR 2027, -71,17%

Fundamentos de inversión renta fija local

Perfil	Estrategia	Indicador	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	Tasa Fija	Sobreponderamos la renta fija denominada en tasa fija de corto plazo porque los canjes de TES del gobierno y el deterioro fiscal harían que la curva de rendimientos se mantenga empinada. Dado que el spread entre la deuda corporativa y los TES denominados en tasa fija se ubica por debajo de su promedio histórico, consideramos que existe un mayor valor relativo en los TES que en la deuda corporativa. Por último, esperamos que el Banco de la República reduzca la tasa de interés de forma moderada, lo cual favorecería el desempeño de la renta fija de corto y mediano plazo.
	Estructural	IPC	La renta fija indexada al IPC se verá favorecida por la estabilidad en la inflación que proyectan los analistas, en torno al 5% hasta el primer trimestre del próximo año, aunque con riesgos al alza por la potencial alza del salario mínimo en 2026. Además, las tasas en términos reales superan el promedio histórico, lo cual la convierte en una alternativa adecuada para cubrir los choques de inflación. Como la curva de inflaciones implícitas está empinada, consideramos que existe un mayor valor relativo en los títulos de corta y media duración que en los de larga. Por último, dado que el spread entre la deuda corporativa y los TES se ubica por debajo de su promedio histórico, consideramos que existe un mayor valor relativo en los TES UVR que en la deuda corporativa indexada al IPC.
	Estructural	IBR	La renta fija indexada al IBR se vería favorecida porque el ritmo de descenso de las tasas de interés del Banco de la República será más lento que el ritmo del descenso de la inflación. Teniendo en cuenta el bajo nivel en que se encuentran los spreads, consideramos que lo más apropiado es invertir en los títulos de baja duración.

Fundamentos de inversión en acciones locales

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	ISA	- La compañía mantiene una posición sólida, gracias a un modelo de negocio altamente regulado, diversificado y predecible, lo cual se refleja tanto en sus márgenes operativos como en la consistencia de su flujo de caja. - El negocio principal de Transmisión Eléctrica (que representa más del 80% del EBITDA consolidado) proporciona ingresos estables. - Gestión de deuda saludable, niveles de Apalancamiento bajo control y vencimientos de deuda de largo plazo distribuidos de forma eficiente hasta 2056. - La compañía se beneficia de una diversificación geográfica efectiva. Aproximadamente 43% de sus Ingresos provienen de Brasil, 25% de Colombia, 15% de Perú y 15% de Chile (2% de otras regiones), lo que actúa como cobertura natural frente a choques regulatorios o políticos. - el desempeño de ISA muestra un emisor defensivo, con alta visibilidad operativa, disciplina financiera y fundamentos resilientes, capaz de sostener retornos competitivos y niveles de riesgo controlados.
	Estructural	GEB	- Exposición a la interacción entre las variables de indexación a la inflación en ingresos regulados que favorecen el negocio de distribución. - Parte del segmento generación relacionada con precios de contratos atados al IPP. - Atractivo Dividend Yield - Fortaleza en su portafolio energético - El desempeño esperado del año en curso esperamos continúe siendo positivo, por la normalización de las condiciones climáticas en Colombia, el rebote (incremento) de la mayoría de los escaladores contractuales de la región -relacionados con la inflación básicamente- y las oportunidades de crecimiento inorgánico.
	Estructural	Grupo Éxito	- Se culminó el proceso de cancelación de ADRs y BDRs, con el fin de consolidar todo el flotante en el mercado local, aumentando de manera considerable la liquidez de la compañía. - Precio de mercado muy por debajo de su valor fundamental - Se evidencian signos claros de recuperación estructural y generación de valor para los accionistas.
	Estructural	PF CIBEST	- La compañía mantiene un ROAE destacado de doble dígito, superando a sus pares y demostrando su capacidad para generar retornos. - La reducción proyectada de tasas de interés al 8,5% para finales de 2025 impulsará el crédito y el consumo, lo que favorecerá el crecimiento de la cartera de consumo de Bancolombia. - La creación de Grupo Cibest como nueva matriz permitirá una mejor asignación de capital, mayor flexibilidad en negocios financieros y no financieros, y fortalecerá su estructura de financiamiento, manteniendo un sólido ratio de solvencia. - Con Bancolombia, la compañía mantiene su liderazgo en el Sector Financiero y participación de mercado en Colombia.
	Estructural	PF Davivienda	- Desde el tercer trimestre de 2024, Banco Davivienda ha evidenciado una tendencia positiva en su Utilidad Neta, impulsadas por una notable reducción en el Gasto de Provisiones y una mejora en la Calidad de la Cartera, con un impacto significativo en los segmentos de Consumo y Comercial. - Este desempeño se ha visto favorecido por menores Egresos Financieros y un entorno macroeconómico más favorable, con tasas de interés e inflación a la baja. Se anticipa que esta trayectoria ascendente continúe, respaldada por el dinamismo en los desembolsos de Cartera Comercial y de Vivienda, y la estabilización en segmentos como PYMEs y VIS. - La proyección de una tasa de interés de referencia en 8,5% para finales de 2025 anticipa un entorno aún más propicio para el crecimiento del crédito, particularmente en la cartera de consumo. - La acción ha mostrado un rezago frente a sus pares locales; sin embargo, se espera una recuperación importante durante 2025 y 2026, a medida que los fundamentos financieros continúan fortaleciendo la perspectiva del emisor.

Fundamentos de inversión en acciones Globales

Perfil	Estrategia	Instrumento	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	CSPX	- Este ETF replica el índice S&P 500 y reinvierte los dividendos, ofreciendo exposición a las 500 empresas más grandes y sólidas de Estados Unidos. Incluye líderes globales en tecnología, consumo, salud y finanzas, lo que lo convierte en un vehículo central para capturar el dinamismo de la economía estadounidense. - En 2025, el mercado de EE. UU. sigue mostrando una resiliencia superior a la de otras regiones, con utilidades corporativas en niveles récord y un dólar fuerte que respalda la confianza de los inversionistas. En este contexto, CSPX no solo diversifica en compañías de primer nivel, sino que también se beneficia de un entorno favorable para el equity norteamericano.
	Estructural	EIMI	- EIMI es un ETF que invierte en mercados desarrollados y emergentes fuera de Estados Unidos, brindando una diversificación geográfica que hoy es esencial para reducir riesgos de concentración. Su composición incluye empresas de Asia, Europa y Latinoamérica, lo que permite aprovechar tendencias de crecimiento diferenciadas en sectores como energía, consumo básico, manufactura y tecnología. - Con valoraciones más atractivas que las de EE. UU. y señales de recuperación en varias economías, este ETF es una oportunidad interesante para equilibrar el portafolio y ampliar las fuentes de retorno en economías en recuperación.
	Estructural	BRK.B	- La acción de Berkshire Hathaway representa un conglomerado de inversiones que combina negocios propios en sectores clave como seguros, energía, transporte y manufactura, con participaciones estratégicas en compañías icónicas como Apple, Coca-Cola y American Express. - Su modelo de reinversión y gestión prudente del capital, liderado históricamente por Warren Buffett, ha generado retornos sólidos y consistentes. En 2025, su diversificación y liquidez en el Mercado Global Colombiano, le permiten ser una posición defensiva en el portafolio, con la capacidad de aprovechar oportunidades de inversión en distintos momentos del ciclo económico.
	Estructural	SGLD	- SGLD es un ETF respaldado por oro físico, diseñado para reflejar el precio spot del metal precioso. El oro mantiene su rol como refugio frente a la inflación, las tensiones geopolíticas y la depreciación de las monedas. - En 2025, la incertidumbre global, los déficits fiscales persistentes en economías referentes, la política monetaria acomodaticia en varias economías y las compras récord de bancos centrales han reforzado su atractivo. Incluir SGLD en un portafolio es añadir una capa de protección y diversificación que históricamente ha mostrado fortaleza en periodos de incertidumbre.
	Estructural	IBIT	- El ETF de IBIT facilita la inversión en Bitcoin a través de un vehículo regulado y accesible en mercados bursátiles tradicionales. Esto reduce las barreras de entrada que han limitado el acceso a este activo digital. Bitcoin, con su oferta limitada y creciente interés institucional, se ha consolidado como una alternativa de cobertura frente a la depreciación de monedas fiduciarias y un diversificador con baja correlación respecto a acciones y bonos. - En el contexto actual, marcado por cambios en la política monetaria y búsqueda de activos alternativos, IBIT representa una oportunidad para capturar su potencial de valorización a largo plazo.

Características Fondos de Inversión Colectiva

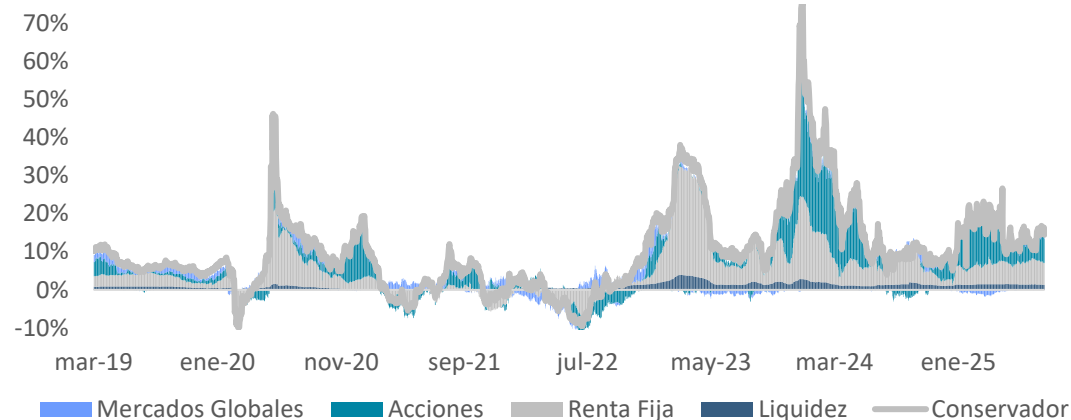
Principales características

		Valor Plus	Deuda Corporativa	Acciones Plus	Sostenible Global	Alternativos 180 Plus
	Perfil	Conservador	Moderado	Moderado	Alto	Alto
	Pacto de permanencia	No aplica	30 días	30 días	30 días	180 días
	Calificación	AAA/S2	AAA / S3	No aplica	No aplica	No aplica
	Comisión de gestión	De acuerdo con la participación	1,70%	3,00%	2,00%	De acuerdo a la participación
	Monto de apertura	\$100.000	\$ 200.000	\$ 200.000	\$ 200.000	\$ 10.000.000
	Adición	\$1	\$ 1	\$ 1	\$ 1	\$ 200.000
	Monto mínimo de permanencia	\$100.000	\$ 200.000	200.000	\$ 200.000	\$ 200.000
	Preaviso de retiro	1 día	3 días	3 días	3 día	3 día
	Características	Vehículo Tradicional	Inversión en activos de RF AAA	Inversiones en RV Nacional	Inversión en RV y RF internacional ASG y exposición cambiaria	Inversión en Libranzas

Fuente: Aval Fiduciaria, cálculos Aval Casa de Bolsa

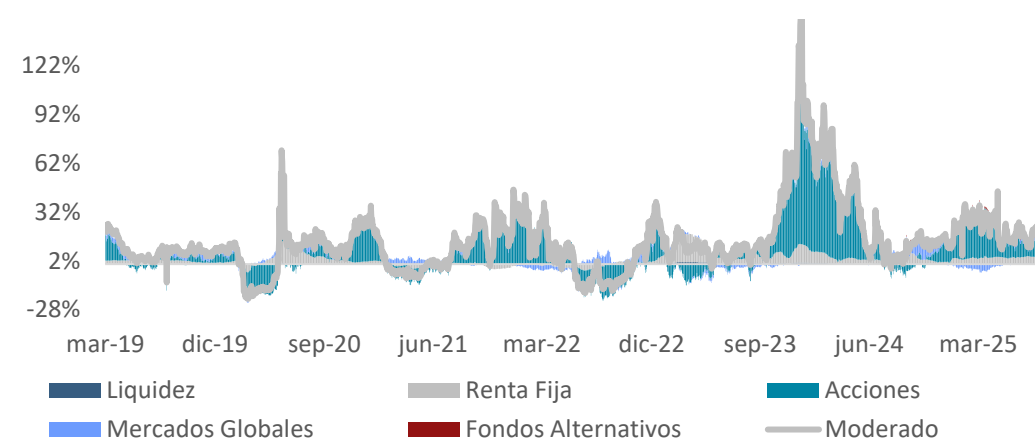
Rentabilidad trimestral - Conservador

EA



Rentabilidad trimestral - Moderado

EA



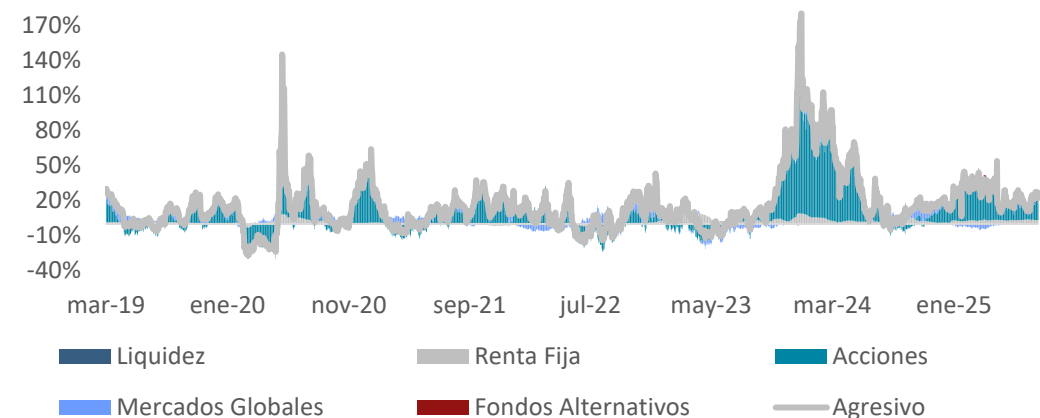
Rentabilidad y volatilidad según el perfil de riesgo

EA

Rentabilidad Neta			
Periodicidad	Conservador	Moderado	Agresivo
Mensual	12,50%	12,33%	22,28%
Trimestral	12,50%	14,82%	21,05%
Semestral	12,44%	12,91%	17,06%
Año Corrido	13,01%	12,31%	17,62%
Rentabilidad Anual	12,66%	11,99%	17,10%
Volatilidad			
Volatilidad Mes	1,87%	4,93%	6,18%
Volatilidad Trimestre	3,17%	7,71%	9,31%
Volatilidad Semestre	2,87%	7,44%	9,00%
Volatilidad Anual	2,59%	6,57%	8,03%

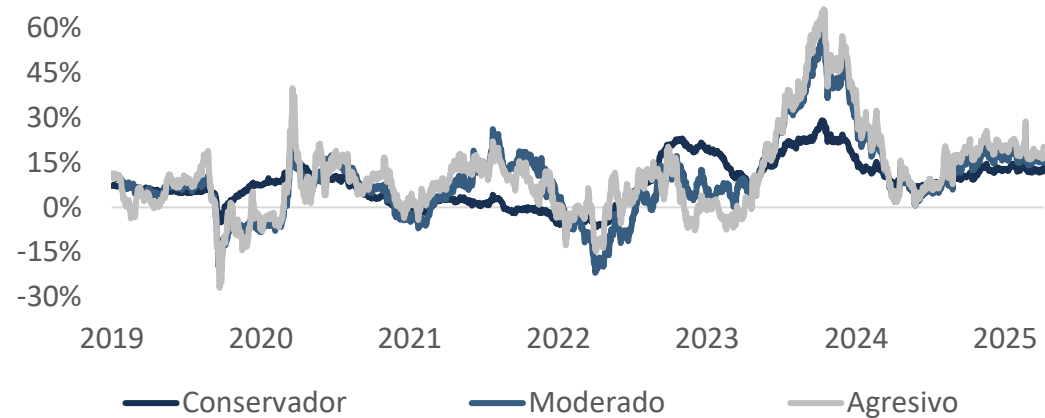
Rentabilidad trimestral - Agresivo

EA



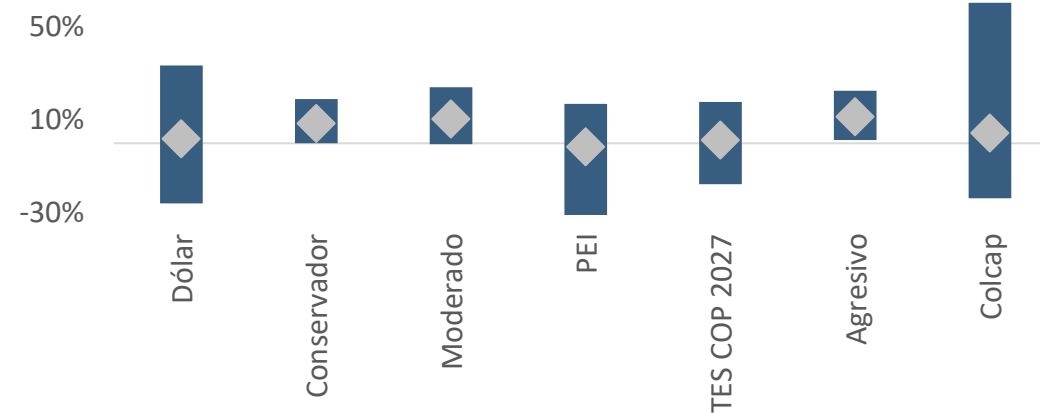
Rentabilidad semestral portafolios inversión

EA



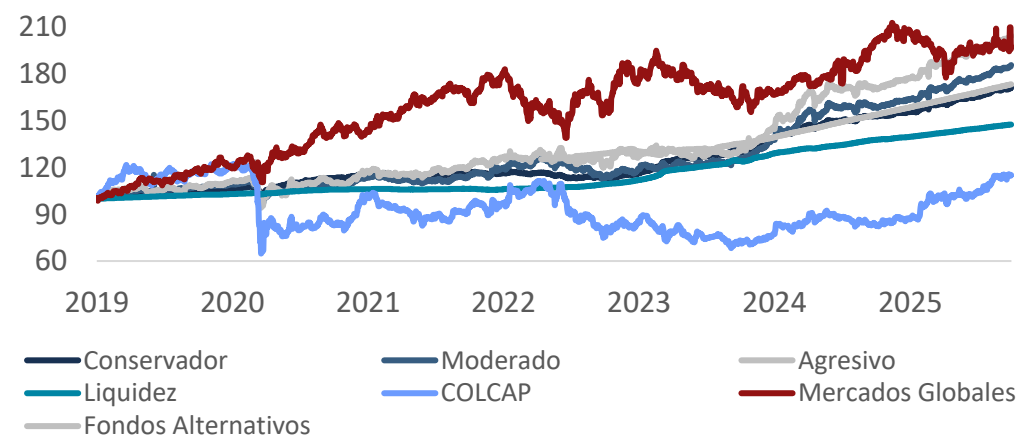
Rentabilidad anual durante últimos 5 años

Máximo, mínimo, actual

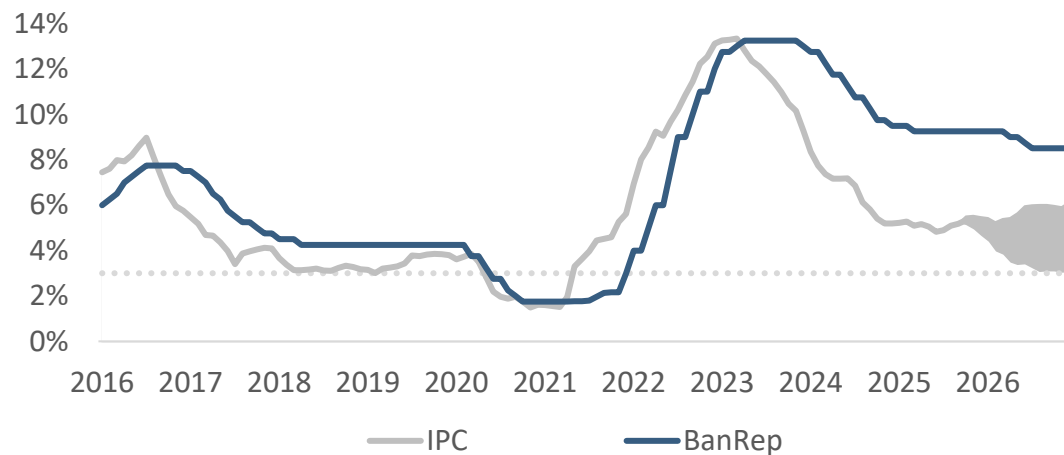


Comportamiento por asset class

Base 100 diciembre 2018



Fan chart IPC y tasa Banco de la República

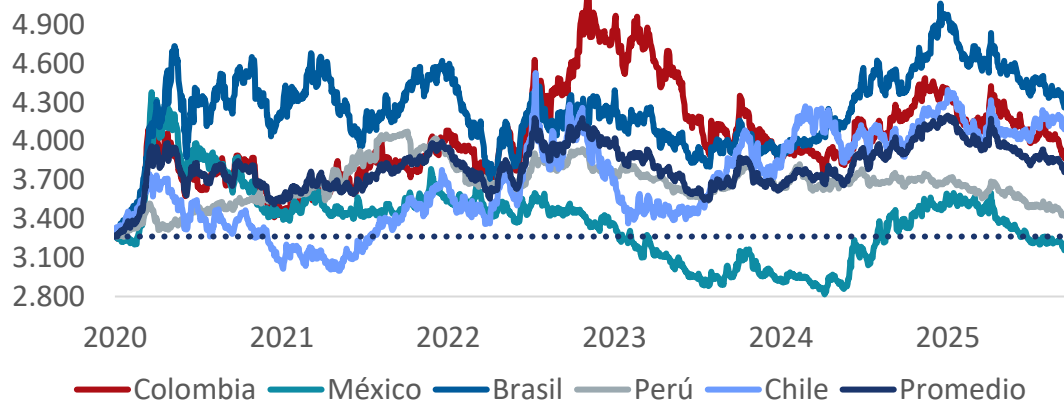


MSCI Colcap



Comportamiento dólar Latinoamérica

Base \$3.200 desde enero 2020



¿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