



Asset  
Management

**Análisis y Estrategia**

# Perfiles de Inversión

## Big beautiful deal

---

julio de 2025

# Big beautiful deal

En Estados Unidos se aprobó la reforma fiscal denominada “Big Beautiful Bill”, que eleva el techo de la deuda y permite mayor flexibilidad en el gasto fiscal. Esto desvalorizó los tesoros a 10 años e impulsó al alza los niveles del dólar en las economías desarrolladas, el nivel de las acciones y el precio del petróleo Brent. Sin embargo, este buen desempeño de los activos está bajo amenaza por el recrudecimiento de las tensiones comerciales. Trump advirtió que aplicará aranceles si no se alcanzan acuerdos con sus contrapartes antes del 1 de agosto. Ya impuso un arancel del 50% al cobre y dio un año al sector farmacéutico para centrar sus operaciones en Estados Unidos, bajo la amenaza de enfrentar un arancel del 200%, además del arancel del 50% con el que ha amenazado a Brasil.

En este contexto, las expectativas de recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal se ven comprometidas. El mayor gasto fiscal, junto al endurecimiento de la postura comercial, reaviva temores de un resurgimiento inflacionario y de un escenario de estanflación, preocupación reflejada en las minutas de la Fed como motivo para mantener la cautela en la política monetaria.

En Colombia, la tasa de cambio siguió bajando. Esta caída se debe a una corrección a la baja en la prima de riesgo, debido a que bajaron la calificación de riesgo en menor medida de lo que se tenía esperado y a las monetizaciones por parte de la Dirección del Tesoro Nacional. Hoy la tasa ronda los COP 4.000. Sin embargo, dado el agotamiento técnico que pone al par en sobreventa del más reciente impulso bajista, este nivel podría mantenerse como soporte y las presiones alcistas, contrarias a la tendencia, continuar en el mediano y largo plazo.

La inflación bajó del 5,05% al 4,82%, por debajo de lo esperado por el mercado. Sin embargo, ante la persistencia de los riesgos fiscales y el contexto externo aún incierto, se espera que se mantenga cerca del 5,00% hasta mediados del próximo año. Esto reduciría el margen de acción del Banco de la República, haciendo probable que los recortes de tasas sean menores a los 75 puntos básicos que proyectan los analistas para lo que resta del año. En consecuencia, la tasa de interés al cierre de 2025 podría ubicarse por encima del 8,50% estimado por el consenso.

Consideramos que la curva de rendimientos se mantendrá empinada, favoreciendo los títulos de corto plazo frente a los de largo, por las presiones fiscales y el programa de canjes de deuda (ver [Febrero 2025 Estrategia TES | Operación Canje](#)). Con base en lo anterior, se mantiene la composición del portafolio distribuida de la siguiente manera: 40% en títulos indexados al IPC, 30% en títulos a tasa fija y 30% en títulos indexados al IBR.

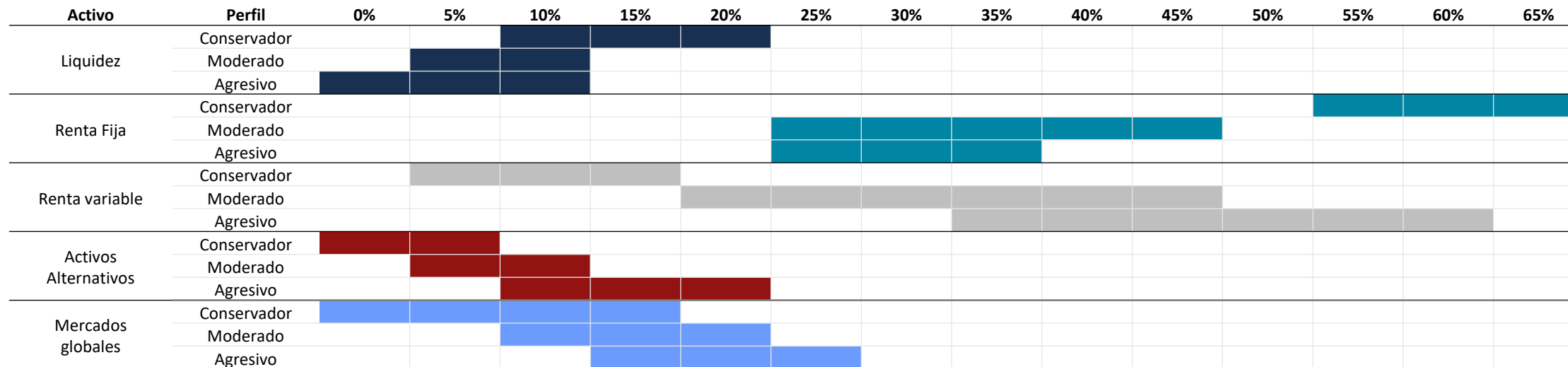
Dado el bajo diferencial entre la deuda corporativa y los TES, se identifica mayor valor relativo en estos últimos. Destaca la inversión del spread entre deuda corporativa indexada al IPC y los TES UVR de corto plazo, lo que respalda una sobreponderación en deuda pública indexada a la inflación. Además, el ritmo moderado de reducción en la tasa de política monetaria mantiene el atractivo de los bonos indexados al IBR.

En junio, el índice COLCAP registró una valorización de 3,70%, ubicándose por detrás del S&P/PVL de Perú, el cual lideró la valorización en Latinoamérica. En lo corrido del año, al cierre de junio, el COLCAP acumula un rendimiento positivo del 20,9%, siendo el cuarto mercado bursátil de mejor desempeño frente a otros mercados internacionales, ubicándose por debajo de los índices IPSA de Chile (22,40%), HANG SENG de China (20,50%) y el IBEX de España (21,10%). En contraste, el mayor retroceso del año lo lidera el mercado de Argentina (-19,40%).

A nivel local, el volumen negociado en junio ascendió a COP 2,26 billones, lo que representó un leve retroceso del 1,00% mensual y un aumento del 75,00% frente al mismo mes de 2024, reflejando un notable incremento frente a los bajos niveles del año pasado. En cuanto al desempeño mensual, las acciones de PF CIBEST, GRUPO SURA y CELSIA lideraron las valorizaciones dentro del COLCAP, con incrementos del 7,90%, 7,80% y 6,60%, respectivamente. En contraste, las acciones de ETB, PF y ORD de CORFICOLOMBIANA registraron los mayores retrocesos.

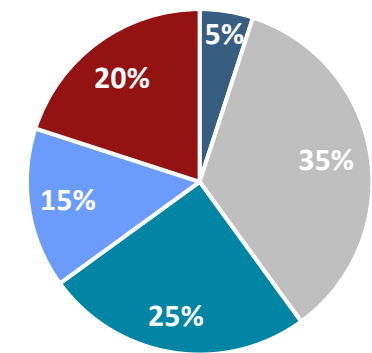
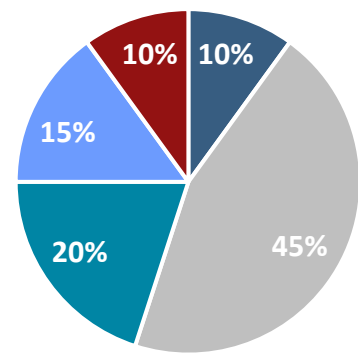
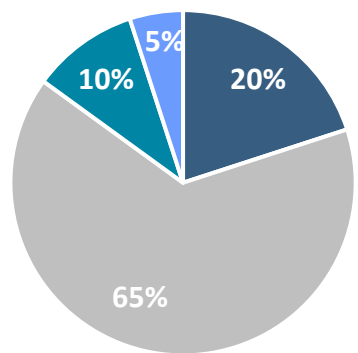
Desde el análisis técnico, el COLCAP se mantiene en una fase de consolidación lateral, sin una tendencia clara de corto plazo. Sin embargo, el índice continúa por encima de su media móvil de 200 días, lo que sugiere que aún persiste una tendencia alcista estructural. Para el mes de julio, identificamos como primer nivel de resistencia la zona de los 1.690 puntos y, como segundo nivel, los 1.725 puntos. En cuanto a los soportes, estos se ubican en los 1.633 y 1.611 puntos, respectivamente. El punto pivote del mes se sitúa en los 1.656 puntos, nivel clave que podría actuar como referencia para definir el sesgo del mercado en el mes.

# Políticas de inversión



Activo Perfil conservador balanceado Perfil moderado balanceado Perfil agresivo balanceado

**Liquidez**  
 Renta Fija  
 Acciones Locales  
 Activos Alternativos  
 Mercados Globales



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA VIGILADO

# Perfil conservador balanceado

**Objetivo:** Buscar rentabilidades a corto plazo manteniendo un portafolio equilibrado y diversificado entre FIC Liquidez, deuda soberana y corporativa de baja duración, acciones locales de poca volatilidad, acciones internacionales y activos inmobiliarios en un periodo de inversión de 365 días.

## Composición portafolio Perfil conservador balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	20%	100%	NA	8,00%	S2 / AAA
	TES Pesos a 1 año	15,6%	24%	365	8,78%	Riesgo Nación
Renta Fija (3)	IBR a 3 años	15,6%	24%	365	9,90%	AAA
	TES UVR 2027	20,8%	32%	365	10,72%	Riesgo Nación
	FIC Deuda Corporativa	13,0%	20%	365	9,30%	S3 / AAA
	<b>Subtotal</b>	<b>65%</b>	<b>100%</b>		<b>9,77%</b>	
Acciones Locales (5)	ISA	1,8%	18,0%	365	28,17%	NA
	GEB	2,7%	27,0%	365	22,76%	NA
	EXITO	1,4%	13,5%	365	70,73%	NA
	PFCIBEST	1,8%	18,0%	365	20,00%	NA
	PFDVVNDA	1,4%	13,5%	365	25,56%	NA
	FIC Acciones plus	1,0%	10,0%	365	10,66%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>		<b>28,88%</b>	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	5%	100%	365	7,00%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>5%</b>	<b>100%</b>		<b>7,00%</b>	
	<b>Total</b>	<b>100%</b>			<b>11,19%</b>	

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 ACdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad 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

8 Rentabilidad de los últimos 2 años

# Perfil moderado balanceado

**Objetivo:** Busca rentabilidades un poco mayores asumiendo más riesgo, a través de un portafolio invertido en su mayoría en renta fija con algunas inversiones en acciones locales e internacionales, así como en activos inmobiliarios en un periodo de inversión de 365 días. La posición en deuda soberana y corporativa es de media duración.

## Composición portafolio Perfil moderado balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	10%	100%	NA	8,00%	S2 / AAA
	TES Pesos 2031	10,8%	24%	365	11,49%	AAA
Renta Fija (3)	IBR a 4 años	10,8%	24%	365	10,03%	AAA
	TES UVR 2029	14,4%	32%	365	10,58%	AAA
	FIC Deuda Corporativa	9,0%	20%	365	9,30%	S3 / AAA
	<b>Subtotal</b>	<b>45%</b>	<b>100%</b>		<b>10,41%</b>	
Acciones Locales (5)	ISA	3,9%	19,3%	365	28,17%	NA
	GEB	5,8%	29,0%	365	22,76%	NA
	EXITO	2,9%	14,5%	365	70,73%	NA
	PFCIBEST	3,9%	19,3%	365	20,00%	NA
	PFDVVNDA	2,9%	14,5%	365	25,56%	NA
	FIC Acciones plus	0,7%	3,3%	365	10,66%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>		<b>30,23%</b>	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	15%	100%	365	7,00%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>		<b>7,00%</b>	
Activos Alternativos (8)	FIC Alternativos 180 Plus	10%	100%	365	12,35%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>		<b>12,35%</b>	
	<b>Total</b>	<b>100%</b>			<b>12,62%</b>	

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 ACdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad 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

8 Rentabilidad de los últimos 2 años

# Perfil agresivo balanceado

**Objetivo:** Busca mayores rentabilidades con un horizonte de más de largo plazo, asumiendo altas volatilidades con un portafolio con mayor ponderación en acciones locales e internacionales, con inversiones en activos inmobiliarios y deuda soberana y corporativa de mayor duración, en un periodo de inversión de 365 días.

## Composición portafolio Perfil agresivo balanceado

Activo	Referencia	Participación		Plazo (días)	Retorno esperado	Calificación
		Portafolio	Producto			
Liquidez (2)	FIC Valor Plus	5%	100%	NA	8,00%	S2 / AAA
Renta Fija (3)	TES COP 2042	10,5%	30%	365	12,28%	Riesgo Nación
	TES UVR 2035	14,0%	40%	365	10,70%	Riesgo Nación
	FIC Deuda Corporativa	10,5%	30%	365	9,30%	S3 / AAA
	<b>Subtotal</b>	<b>35%</b>	<b>100%</b>		<b>10,75%</b>	
Acciones Locales (5)	ISA	4,9%	19,5%	365	28,17%	NA
	GEB	7,3%	29,3%	365	22,76%	NA
	EXITO	3,7%	14,6%	365	70,73%	NA
	PFCIBEST	4,9%	19,5%	365	20,00%	NA
	PFDVVNDA	3,7%	14,6%	365	25,56%	NA
	FIC Acciones plus	0,6%	2,5%	365	10,66%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>25%</b>	<b>100%</b>		<b>30,40%</b>	
Mercados Globales (7)	FIC Sostenible Global	15%	100%	365	7,00%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>15%</b>	<b>100%</b>		<b>7,00%</b>	
Activos alternativos (8)	FIC Alternativos 180 Plus	20%	100%	365	12,35%	NA
	<b>Subtotal</b>	<b>20%</b>	<b>100%</b>		<b>12,35%</b>	
	<b>Total</b>	<b>100%</b>			<b>13,28%</b>	

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 ACdB para cada una de las acciones por su respectiva ponderación en el FIC

7 Rentabilidad 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

8 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

mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24	sep-24	oct-24	nov-24	ene-25	feb-25	Mar-25	Abr-25	May-25	Jun-25
COLCAP, 70,25%	COLCAP, 24,62%	COLCAP, 43,92%	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%
USDCOP, 8,26%	USDCOP, -10,99%	FS 3 AÑOS, 18,42%	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%
IBR 3 AÑOS, 5,63%	TES UVR 2025, -11,17%	USDCOP, 7,47%	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, 1,21%	FS 3 AÑOS, -17,56%	TES COP 2027, -1,45%	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, -7,56%	TES COP 2027, -18,94%	TES UVR 2025, -6,44%	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 COP 2030, -15,60%	TES COP 2030, -26,29%	TES COP 2030, -12,02%	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%
IPC 3 AÑOS, -24,31%	IPC 3 AÑOS, -44,93%	IBR 3 AÑOS, -63,42%	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%
TES UVR 2025, -37,15%	IBR 3 AÑOS, -45,17%	IPC 3 AÑOS, -134,97%	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%

# Fundamentos de inversión renta fija local

Perfil	Estrategia	Indicador	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	Tasa Fija	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> </ul>
	Estructural	IPC	<ul style="list-style-type: none"> <li>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 de 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.</li> </ul>
	Estructural	IBR	<ul style="list-style-type: none"> <li>La renta fija indexada al IBR se verá 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.</li> </ul>

# Fundamentos de inversión en acciones locales

Perfil	Estrategia	Compañía	Fundamentos de Inversión
Conservador Moderado Agresivo	Estructural	ISA	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>El negocio principal de Transmisión Eléctrica (que representa más del 80% del EBITDA consolidado) proporciona ingresos estables.</li> <li>Gestión de deuda saludable, niveles de Apalancamiento bajo control y vencimientos de deuda de largo plazo distribuidos de forma eficiente hasta 2056.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>
	Estructural	GEB	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exposición a la interacción entre las variables de indexación a la inflación en ingresos regulados que favorecen el negocio de distribución.</li> <li>Parte del segmento generación relacionada con precios de contratos atados al IPP.</li> <li>Atractivo Dividend Yield</li> <li>Fortaleza en su portafolio energético</li> <li>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.</li> </ul>
	Estructural	Grupo Éxito	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>Precio de mercado muy por debajo de su valor fundamental</li> <li>Se evidencian signos claros de recuperación estructural y generación de valor para los accionistas.</li> </ul>
	Estructural	PF CIBEST	<ul style="list-style-type: none"> <li>La compañía mantiene un ROAE destacado de doble dígito, superando a sus pares y demostrando su capacidad para generar retornos.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>Con Bancolombia, la compañía mantiene su liderazgo en el Sector Financiero y participación de mercado en Colombia.</li> </ul>
	Estructural	PF Davivienda	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul>

# FIC Valor Plus y Deuda Corporativa

## Principales características

FIC	Valor Plus	Deuda Corporativa
<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión para el manejo de liquidez a corto plazo, con bajo riesgo y baja volatilidad. Disponibilidad de caja inmediata para atender sus necesidades de recursos</li> <li>Receptor de recursos para inversión desde sus cuentas sin GMF</li> <li>Amplia red bancaria para la recepción de recursos</li> <li>Posibilidad de tercerización de tesorería a través de diversos bancos con los cuales Aval Fiduciaria maneja convenios</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión de mediano plazo conformado por activos de buena calidad crediticia, generando un portafolio de renta fija diversificado.</li> <li>Fácil acceso a un portafolio diversificado por emisores y sectores.</li> <li>Posee una capacidad superior para conservar el valor del capital y de limitar la exposición al riesgo de pérdidas por factores crediticios.</li> </ul>
<b>Perfil</b>	Conservador	Moderado
<b>Pacto de permanencia</b>	No	30 días
<b>Calificación</b>	S2 / AAA	S3 / AAA
<b>Tipo de fondo</b>	Abierto	Abierto
<b>Inversión mínima</b>	\$100.000	\$200.000
<b>Saldo mínimo</b>	\$100.000	\$200.000
<b>Adiciones</b>	Desde 1 peso	Desde 1 peso
<b>Comisión</b>	0,8%-2,5% EA	1,70% EA
<b>AUM</b>	COP 2,12 billones	COP 62,32 mil millones
<b>Website</b>	<a href="https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva">https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva</a>	

# FIC Acciones Plus y Sostenible Global

## Principales características

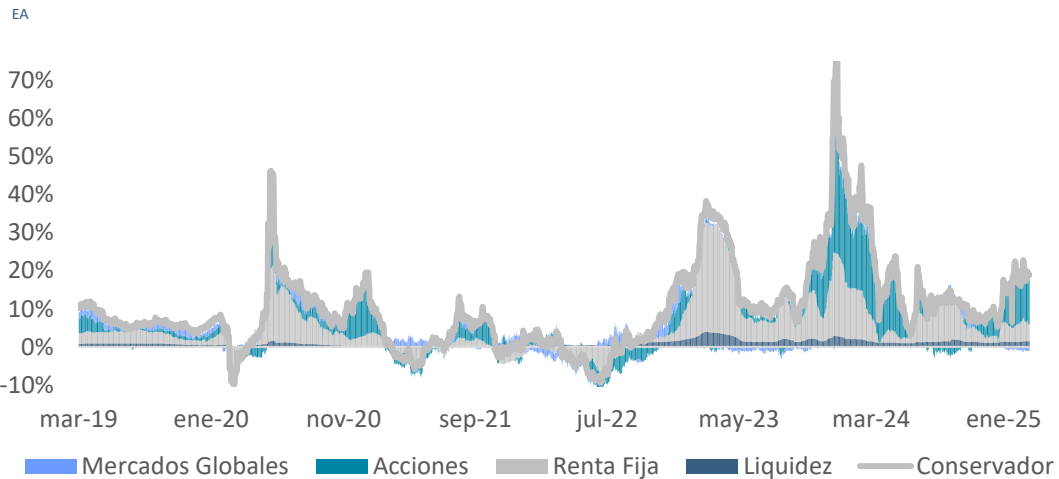
FIC	Acciones plus	Sostenible Global
<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes un instrumento de inversión para diversificar su portafolio invirtiendo en el universo de acciones de mayor liquidez buscando ser una inversión eficiente con un menor riesgo y un mayor retorno y la generación de excesos de retorno con respecto a su Benchmark el índice COLCAP.</li> </ul>	El FIC Sostenible Global es una alternativa de inversión en activos de renta fija y variable internacional, que cumplen con criterios sociales, ambientales y de gobernabilidad. Está dirigido a personas con perfil de alto riesgo cuyo objetivo es el crecimiento del capital a largo plazo y que deseen aportar a un mundo mejor a través de inversiones responsables.
<b>Perfil</b>	Agresivo	Agresivo
<b>Pacto de permanencia</b>	30 días	30 días
<b>Calificación</b>	NA	NA
<b>Tipo de fondo</b>	Abierto	Abierto
<b>Inversión mínima</b>	\$200.000	\$200.000
<b>Saldo mínimo</b>	\$200.000	\$200.000
<b>Adiciones</b>	Desde 1 peso	Desde 1 peso
<b>Comisión</b>	3,0% EA	2,00% EA
<b>AUM</b>	COP 6,01 mil millones	COP 3,49 mil millones
<b>Website</b>	<a href="https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva">https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva</a>	

# FIC Alternativos 180 Plus

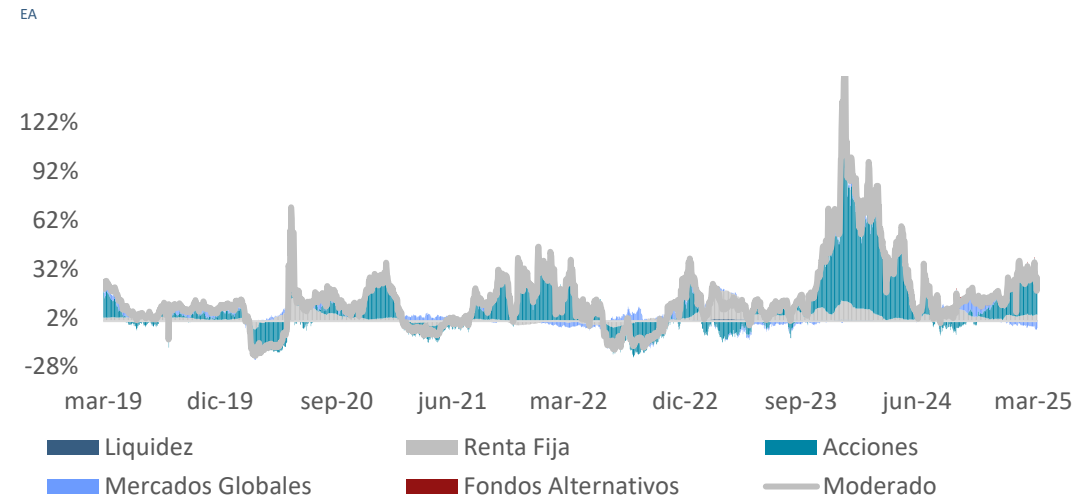
## Principales características

FIC	Alternativos 180 Plus
<b>Descripción</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Este fondo tiene como objetivo proporcionar a sus adherentes una alternativa cuyo principal objetivo es invertir en fondos de inversión colectiva o capital privado que sean compatibles con la Política de Inversión del Fondo de Inversión, es decir, aquellos que inviertan en créditos descontados por nómina en la modalidad de Libranza</li></ul>
<b>Perfil</b>	Agresivo
<b>Pacto de permanencia</b>	180 días
<b>Calificación</b>	NA
<b>Tipo de fondo</b>	Abierto
<b>Inversión mínima</b>	\$10.000.000
<b>Saldo mínimo</b>	\$10.000.000
<b>Adiciones</b>	Desde COP 10.000.000
<b>Comisión</b>	2,25% EA
<b>AUM</b>	COP 84,96 mil millones
<b>Website</b>	<a href="https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva">https://www.fiduciariacorficolombiana.com/wps/portal/fiducorficolombiana/inicio/fiducia-inversion/fondos-inversion-colectiva</a>

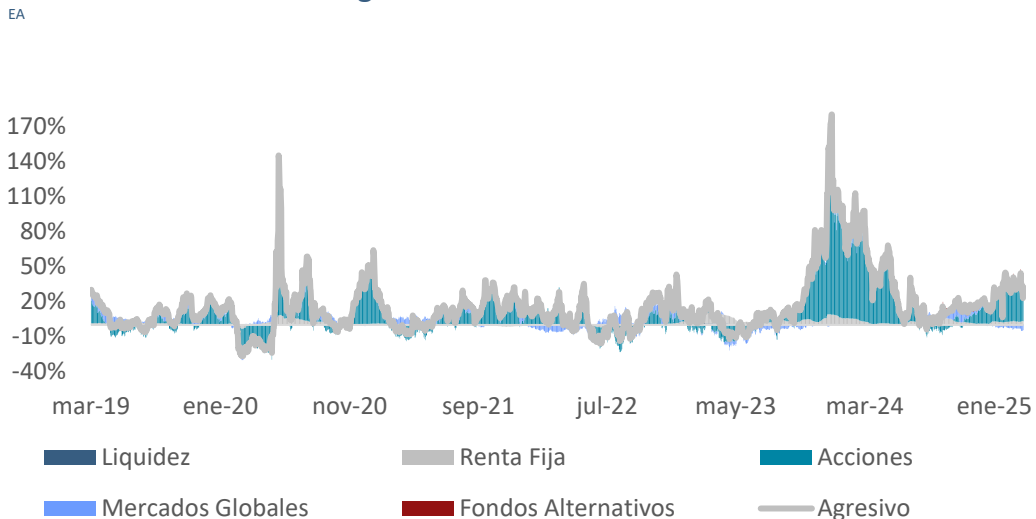
### Rentabilidad trimestral - Conservador



### Rentabilidad trimestral - Moderado



### Rentabilidad trimestral - Agresivo



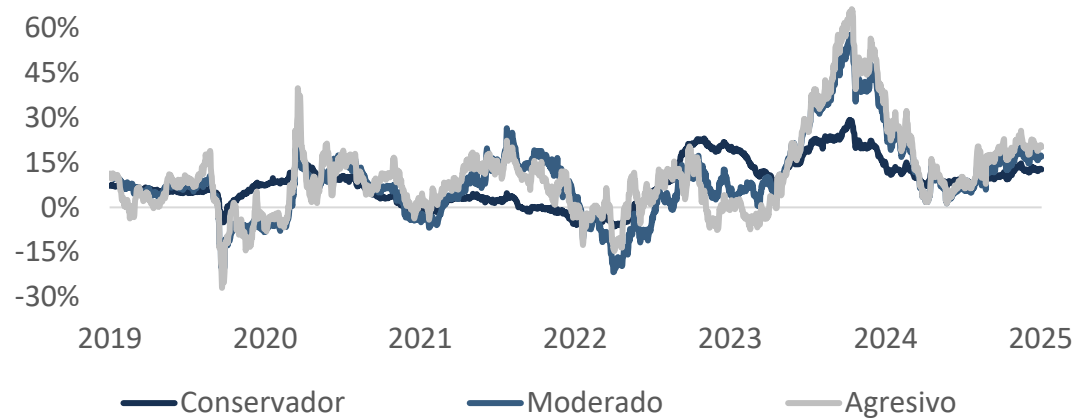
### Rentabilidad y volatilidad según el perfil de riesgo

EA

Rentabilidad Neta			
Periodicidad	Conservador	Moderado	Agresivo
Mensual	12,28%	11,87%	22,36%
Trimestral	12,08%	11,14%	13,97%
Semestral	12,49%	13,07%	17,54%
Año Corrido	13,10%	11,95%	17,26%
<b>Rentabilidad Anual</b>	<b>12,71%</b>	<b>11,38%</b>	<b>12,79%</b>
Volatilidad			
Volatilidad Mes	1,86%	4,95%	6,20%
Volatilidad Trimestre	3,02%	7,77%	9,37%
Volatilidad Semestre	2,80%	7,47%	9,03%
<b>Volatilidad Anual</b>	<b>2,55%</b>	<b>6,58%</b>	<b>8,04%</b>

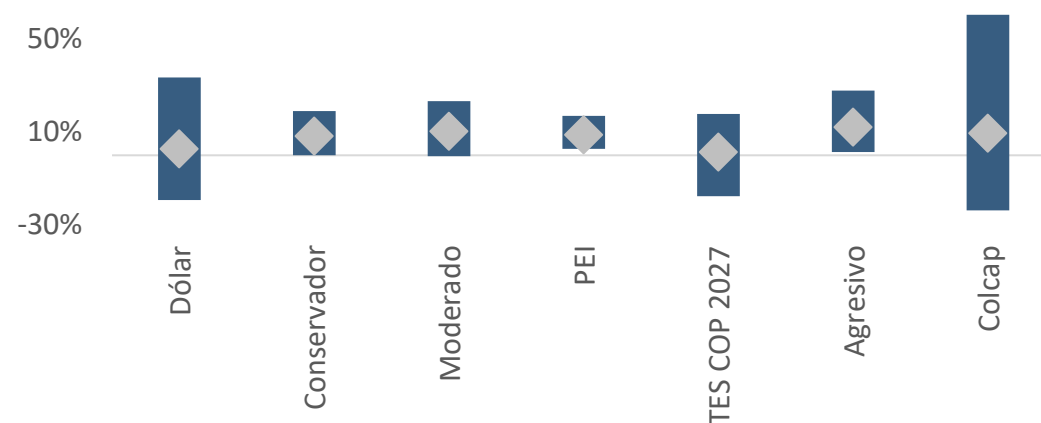
## Rentabilidad semestral portafolios inversión

EA



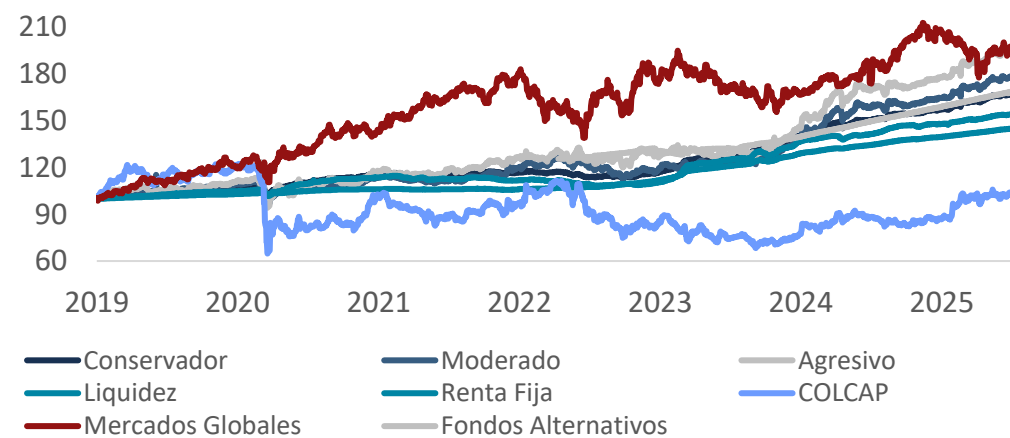
## Rentabilidad anual durante últimos 5 años

Máximo, mínimo, actual

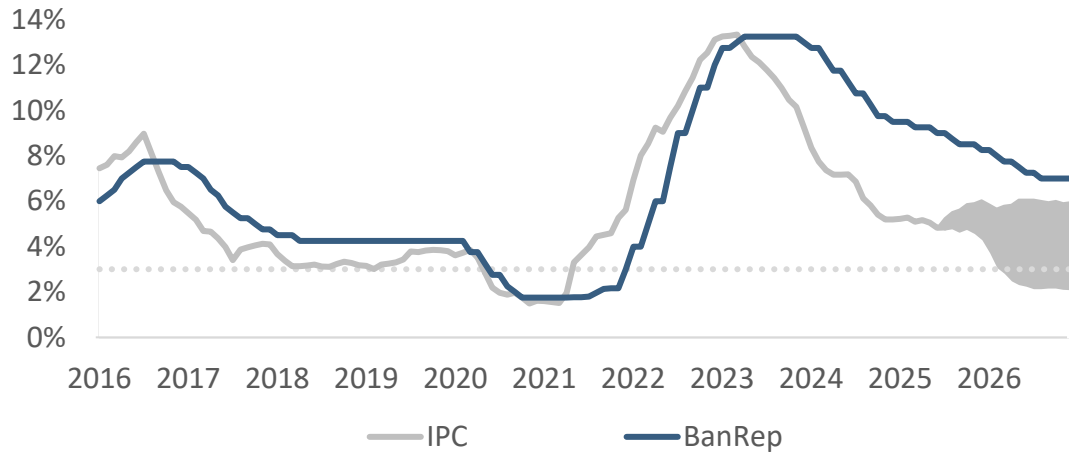


## Comportamiento por asset class

Base 100 diciembre 2018



### Fan chart IPC y tasa Banco de la República

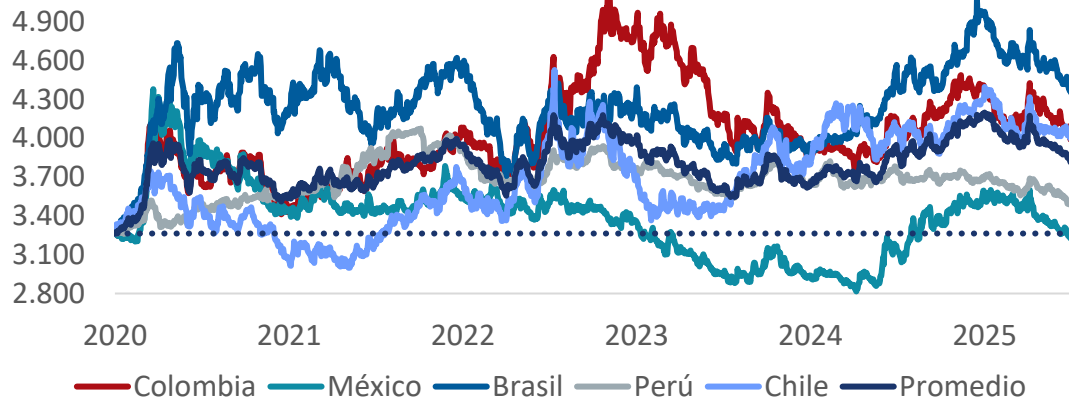


### MSCI Colcap



### 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](mailto:juan.ballen@avalcasadebolsa.com)  
+ (601) 606 21 00 Ext. 22622



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



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



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



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



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



**Harold Stiven Rubio**  
Analista II de Renta Variable  
[harold.rubio@avalcasadebolsa.com](mailto: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](mailto:analisis.estrategiaCB@avalcasadebolsa.com)

## Síguenos:

 [Aval Casa de Bolsa](#)

 [@AvalCasadeBolsa](#)

  [Aval Casa de Bolsa](#)

 [www.avalcasadebolsa.com](http://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



Aval Casa de Bolsa