



Fiduciaria Bogotá 



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fidugob[®]

Fondo de Inversión Colectiva Abierto
Información, experiencia
y respaldo al servicio
de su inversión

Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.

Descripción del Portafolio

- Alternativa de inversión a la vista con perfil de riesgo conservador que se encuentra calificada por Fitch Ratings con S2/AAAf(Col) por su alta calidad crediticia y su baja sensibilidad ante la volatilidad del mercado.
- El portafolio está dirigido principalmente a inversionistas que administren recursos públicos e inversionistas privados con un perfil conservador. El portafolio sigue los lineamientos de inversión estipulados en el Decreto 1525.
- Las inversiones en el fondo Fidugob se realizan acorde con su perfil conservador, que busca preservación del capital y estabilidad a los rendimientos del portafolio, dirigido para los inversionistas con excedentes de liquidez de entidades oficiales y para los inversionistas privados que quieren percibir retornos con una baja volatilidad.
- Fidugob se consolida como en FIC 1525 de mayor tamaño del mercado.

Gestión del Portafolio

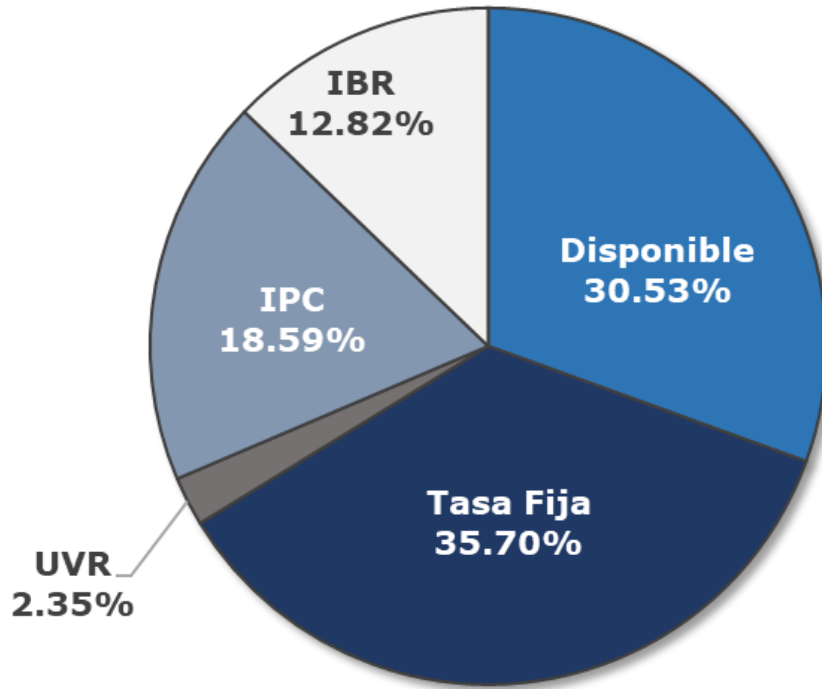
Con la sorpresa del dato de inflación de agosto y una economía local que da señales de continua recuperación, el mercado ajustó sus expectativas sobre las tasas de intervención al alza, aunque con incertidumbre en cómo el Banco de la República daría inicio a su senda de subida de tasas. Esto en conjunto con presiones externas por parte de las tasas de los tesoros de Estados Unidos, llevaron a desvalorizaciones en las curvas de deuda pública local, compensadas por un comportamiento positivo de la deuda privada, principalmente en indexados a IPC, que contrarrestó el desempeño de los TES durante el mes.

Rentabilidad Neta E.A por Tipo de Participación

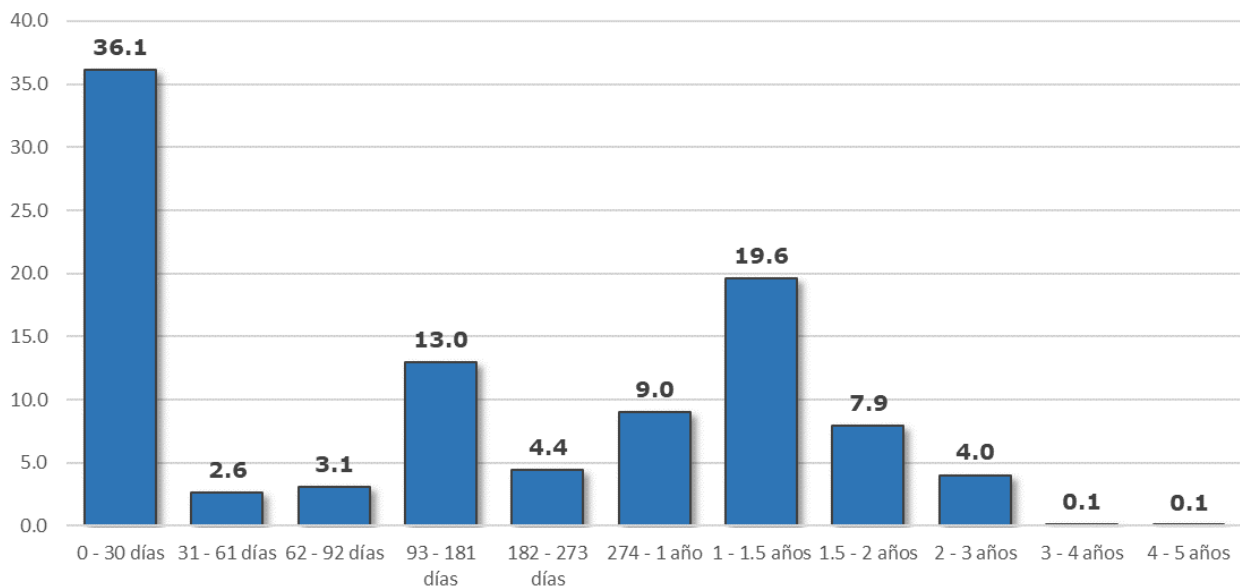
Tipo de Participación	Mes	Trimestre	Semestre	Año Corrido	Anual
Inv I	0.73%	1.75%	1.31%	0.72%	0.96%
Inv II	0.83%	1.85%	1.41%	0.83%	1.10%
Inv III	0.93%	1.96%	1.51%	N/A	N/A
Inv IV	1.33%	2.37%	1.92%	1.29%	1.49%
Admon I	0.14%	1.16%	0.72%	-0.03%	-0.01%
Admon II	0.29%	1.30%	0.86%	0.26%	0.50%
Admon III	0.73%	1.75%	1.31%	0.72%	0.96%
Inv Prof	1.23%	2.26%	1.81%	1.19%	1.39%
Anticipos	-0.06%	0.96%	0.52%	-0.19%	-0.14%

Valor Fondo (millones COP)	3,340,284.26	Duración	243 días
----------------------------	---------------------	----------	-----------------

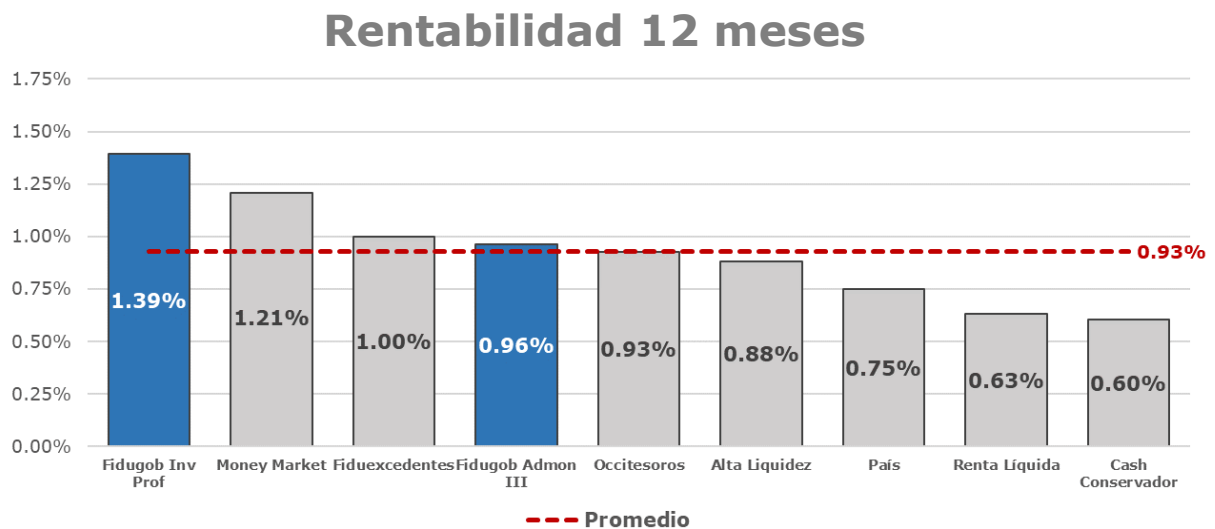
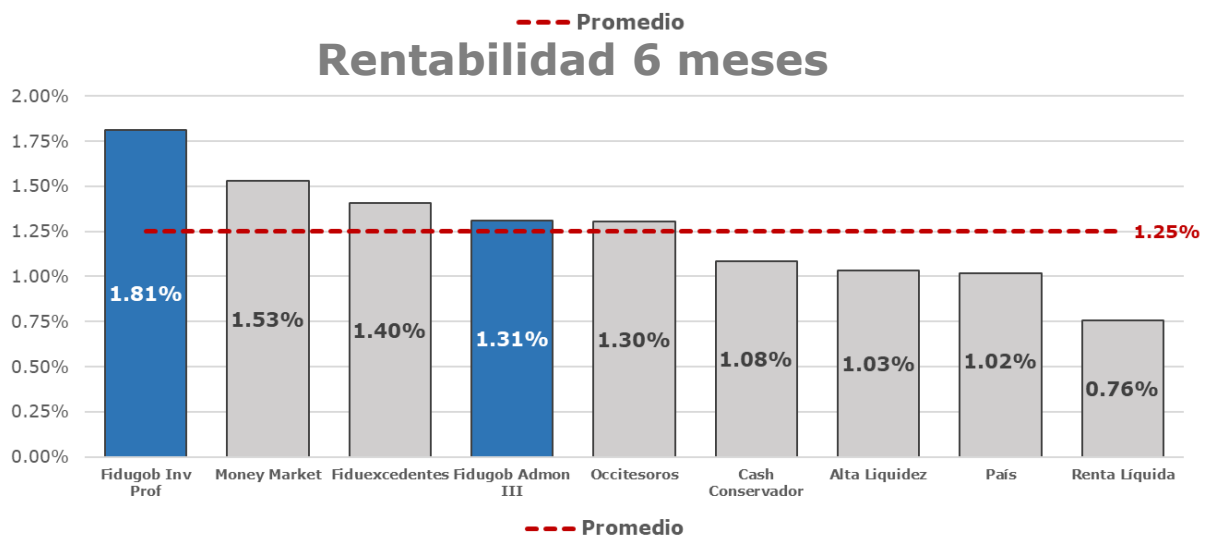
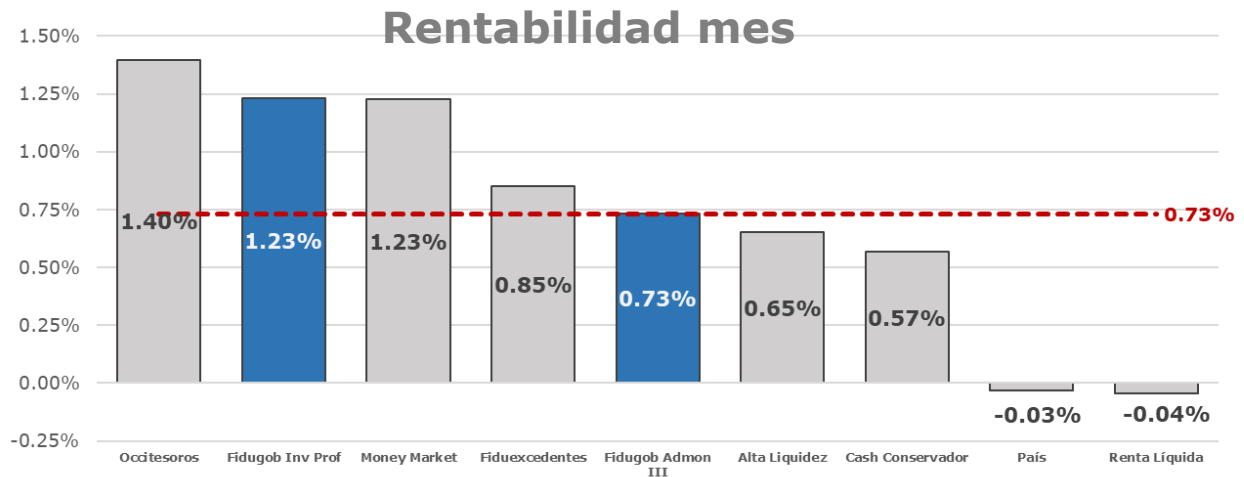
Composición por factor de riesgo



Composición (%) por plazo al vencimiento

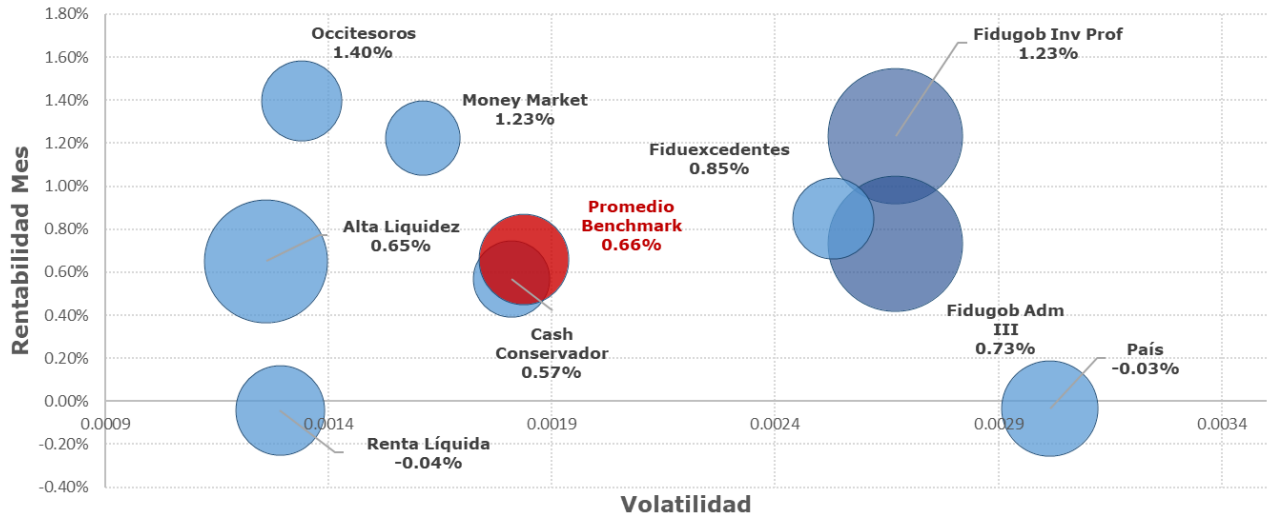


Benchmark Rentabilidad neta

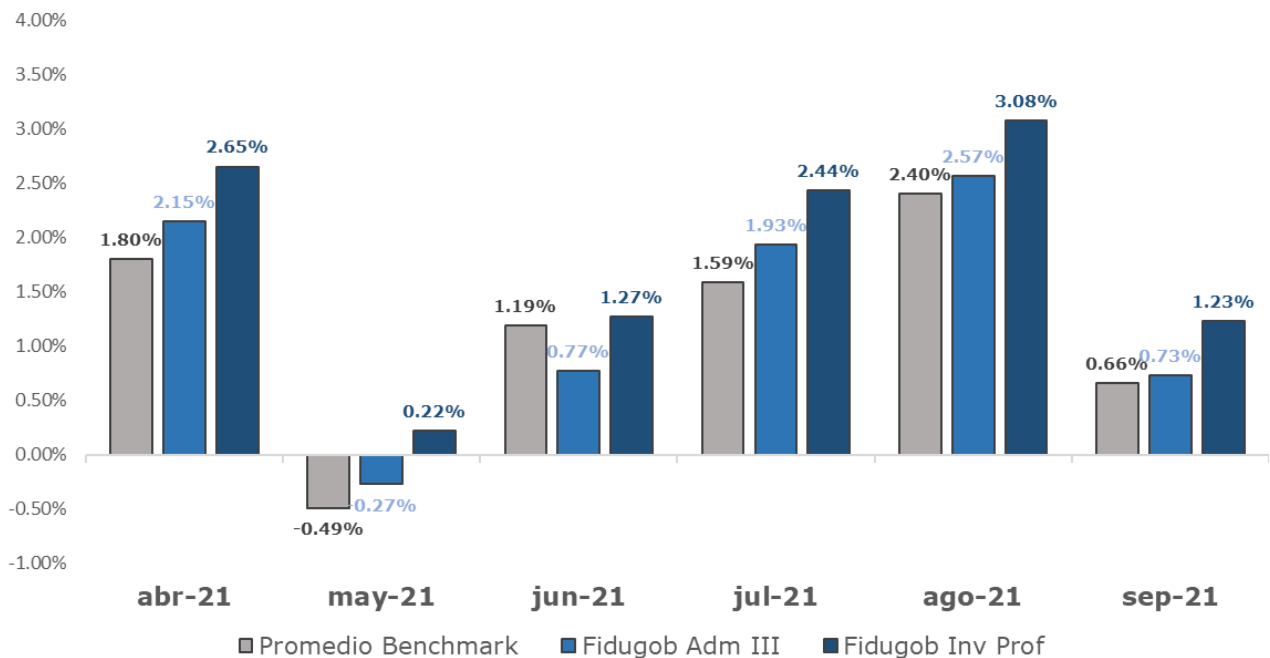


Benchmark Rentabilidad neta

Rentabilidad Vs Volatilidad

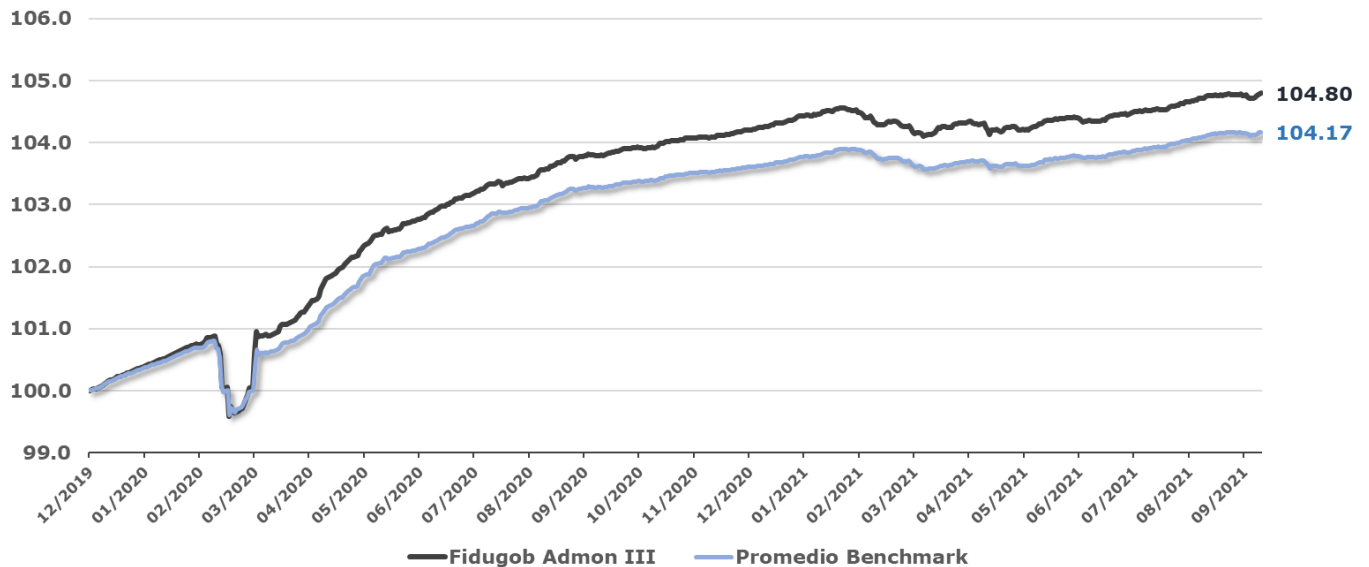


Desempeño Histórico mensual

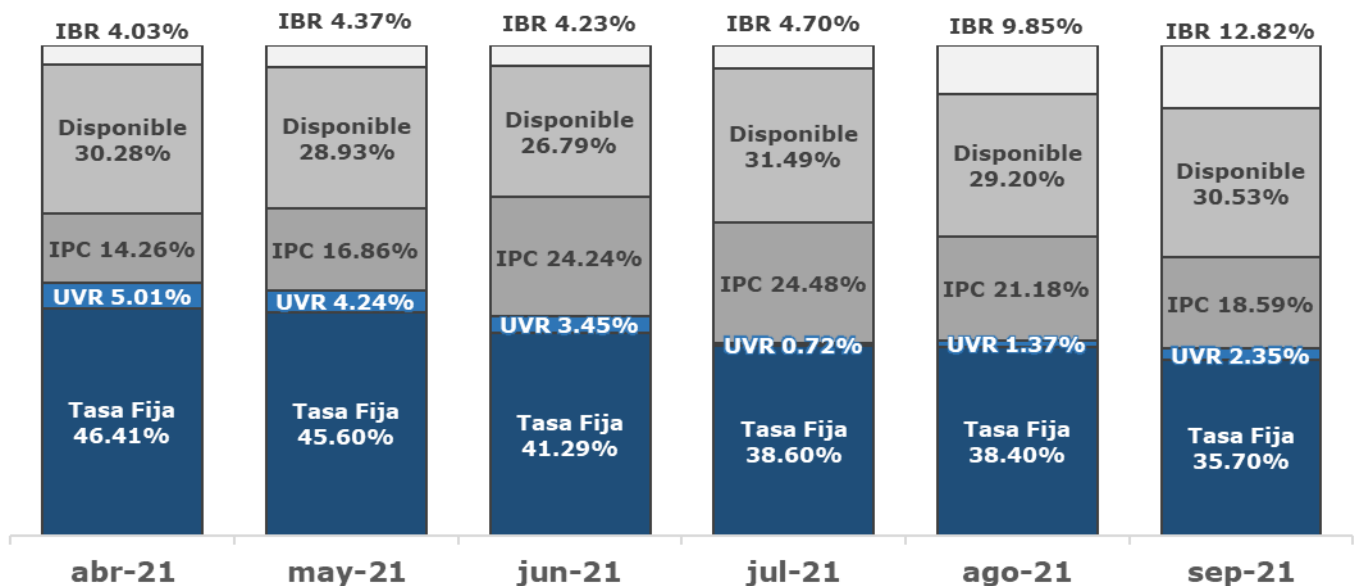


Benchmark Rentabilidad neta

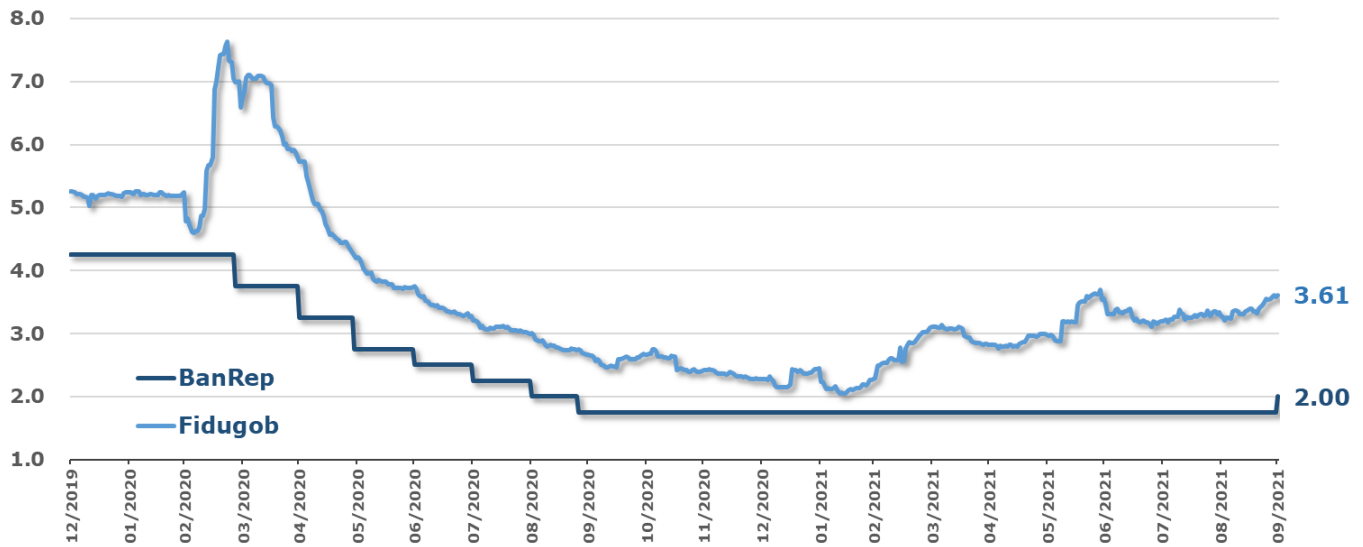
Comportamiento histórico- Base 100



Evolución composición por factor de riesgo



Evolución de la TIR (%) del portafolio*



Conclusiones

- La Junta Directiva del Banco de la República decidió iniciar el proceso de normalización de la política monetaria, incrementando las tasas de referencia en 25 p.b. hasta un nivel del 2.0%. La decisión contó con la aprobación de 4 miembros de la Junta, los tres restantes votaron por un movimiento más agresivo de 50 p.b.
- La tasa de valoración de los activos en el corto plazo se encuentra directamente correlacionada con la tasa de intervención del Banco de la República. La TIR del Fondo, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio, se ha ajustado en línea con las expectativas del mercado sobre las tasas de referencia del Banco.
- La TIR del Fondo Fidugob, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio tuvo un incremento importante durante el mes, ubicándose en 3.61% para el cierre de septiembre, 33 p.b. por encima del mes anterior.
- La rentabilidad neta mensual del Fondo Fidugob para el cierre del mes de septiembre se ubicó entre -0.06% E.A. y 1.33% E.A. según cada tipo de participación.

Fidugob®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fiduciaria Bogotá



Las obligaciones de la fiduciaria son de medio y no de resultado.