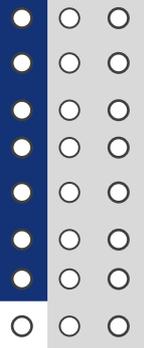




# Mover su dinero lo impulsa hacia sus objetivos

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



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

Información, experiencia y respaldo al servicio de su inversión

# Fidugob®

Fondo de Inversión Colectiva Abierto



# Descripción

## Descripción de Portafolio

Alternativa de inversión a la vista con perfil de riesgo conservador que se encuentra calificada por Fitch Ratings con S1/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(derogado) y reemplazado por el Decreto 1551/2024.

Fidugob se consolida como el FIC 1551 de mayor tamaño del mercado.



# Gestión De Portafolio

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.

En mayo la curva de TES tasa fija (TF) registró un movimiento particular en mayo. Por un lado, los TES TF con vencimiento a 2026, 2027 y 2028 evidenciaron un descenso mensual en sus tasas de -39pb, -14pb y -8pb, respectivamente. El movimiento de la parte corta de la curva respondió a la sorpresiva decisión del Banco de la República (BR) de reducir sus tasas en -25pb en la sesión final de abril, pero también al inicio de la política de canjes oficiales entre el mercado y el Ministerio de Hacienda. En efecto, en el mes se llevó a cabo el primer canje oficial desde 2022, en donde la Nación logró recoger TES con corte a noviembre de 2025 y agosto de 2026 por \$2.9 billones (B) en su conjunto y, en su lugar, entregó TES con vencimiento a 2029.

La TIR del portafolio se mantiene en niveles altos, lo que contribuye positivamente a la estabilización de la rentabilidad del fondo y promueve una estabilización de los retornos en períodos de mayor volatilidad del mercado.

### RENTABILIDAD NETA E.A por Tipo de Participación

Tipo de Participación	Mes	Trimestre	Semestre	Año Corrido	Actual
Inv I	9.85%	8.38%	8.23%	8.71%	8.67%
Inv II	9.96%	8.48%	8.34%	8.82%	8.78%
Inv III	10.08%	8.59%	8.44%	8.93%	8.89%
Inv IV	10.51%	9.02%	8.87%	9.36%	9.32%
Admon I	9.21%	7.74%	7.59%	8.07%	8.03%
Admon II	9.37%	7.90%	7.75%	8.23%	8.19%
Admon III	9.86%	8.38%	8.23%	8.71%	8.67%
Inv Prof	10.40%	8.91%	8.76%	9.25%	9.21%
Anticipos	9.00%	7.53%	7.38%	7.86%	7.82%

Valor Fondo  
Millones (COP)

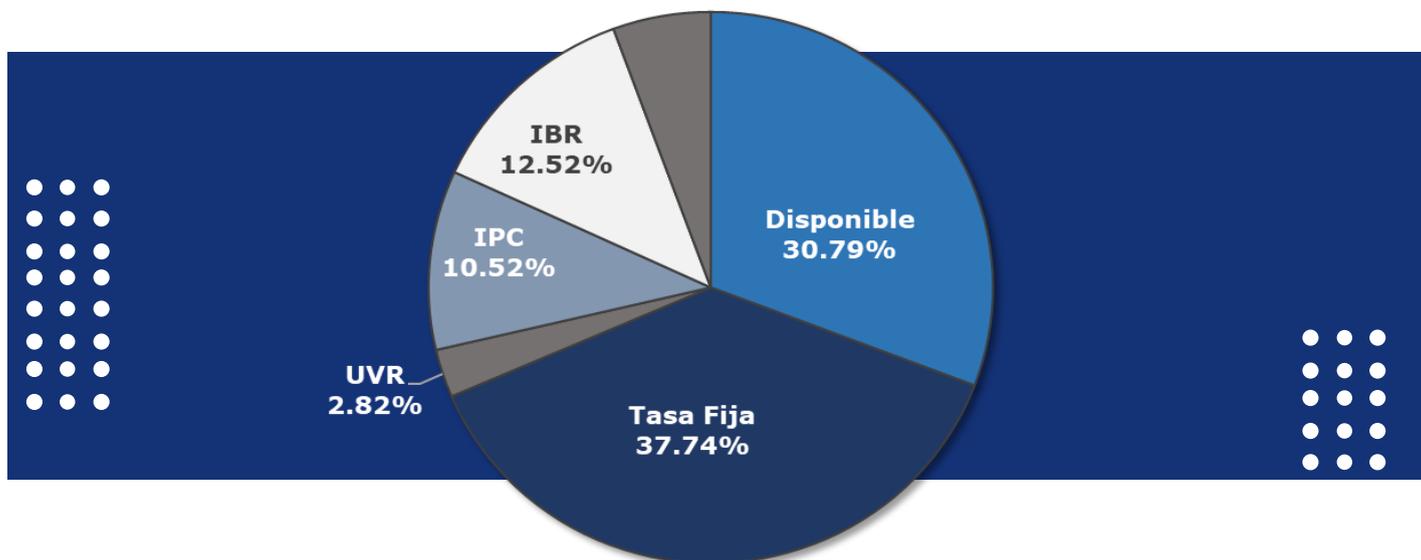
\$ 4,597,068.74

Duración

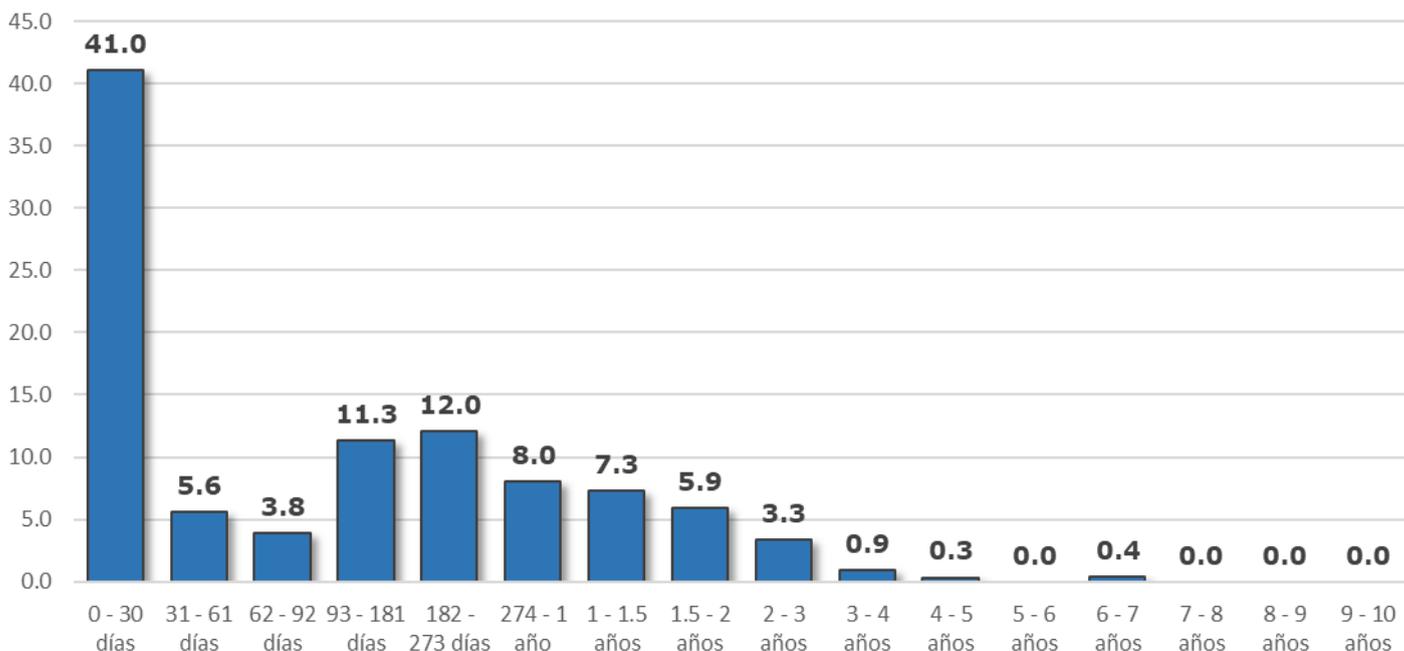
125 días

### Composición por Factor de Riesgo

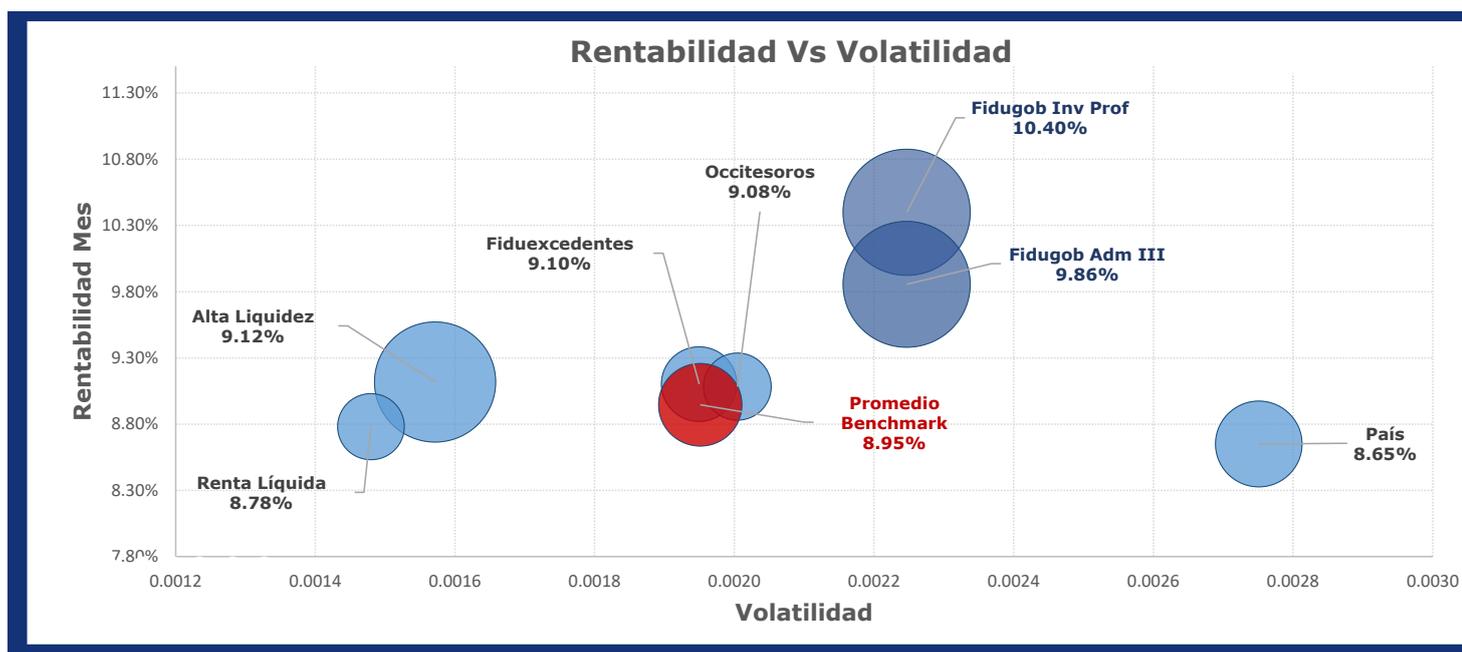
Fondos de Inversión  
5.61%



## Composición por plazo al vencimiento (%)

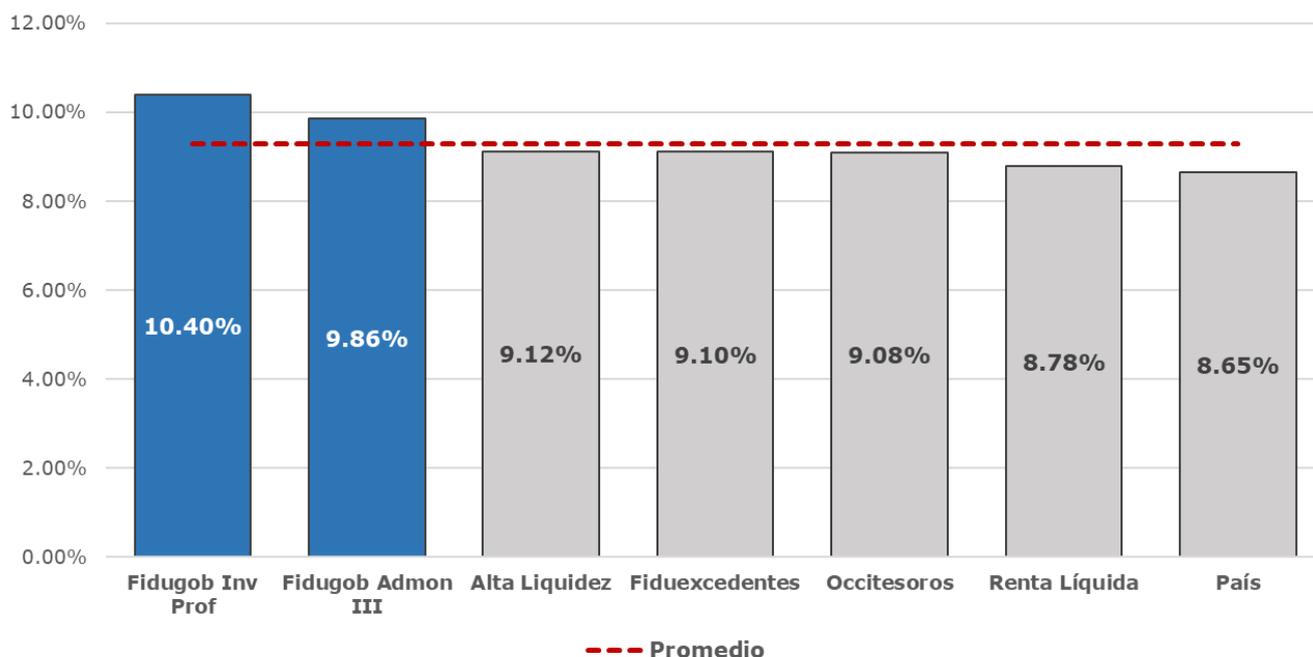


## Benchmark Rentabilidad Neta

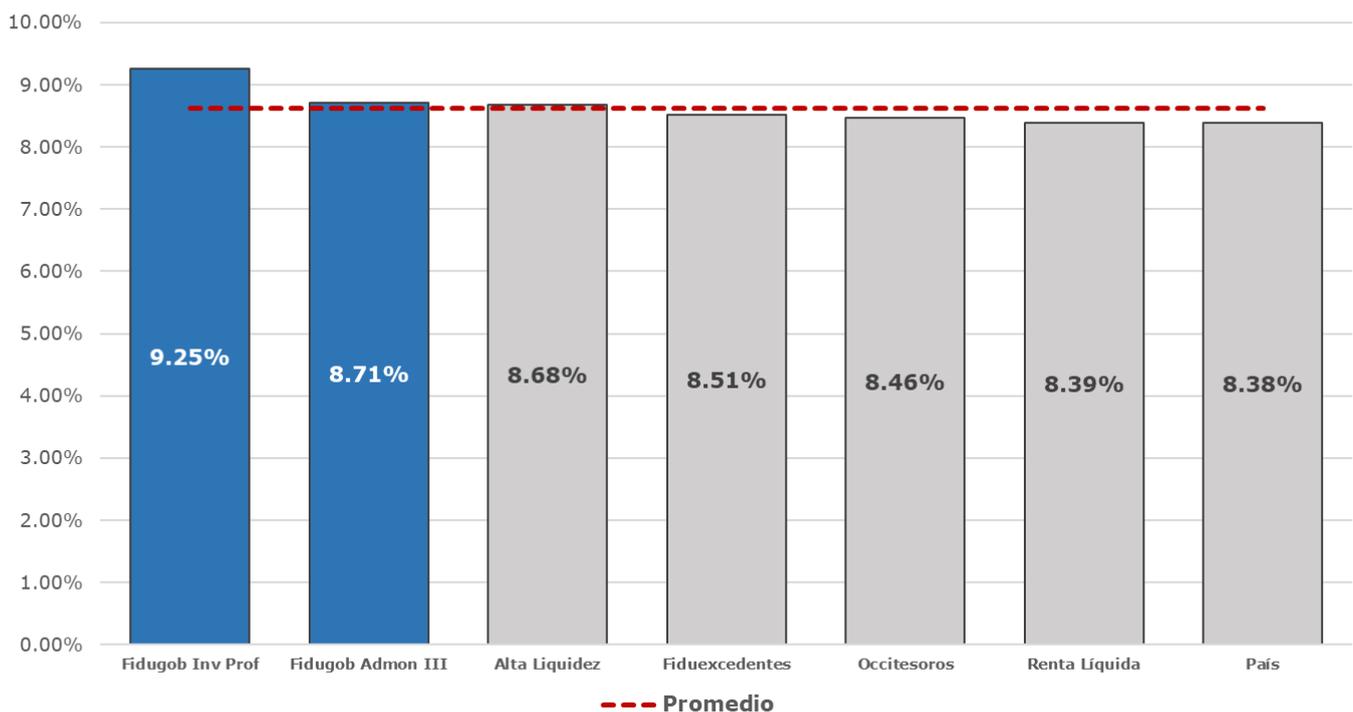


## Benchmark Rentabilidad Neta

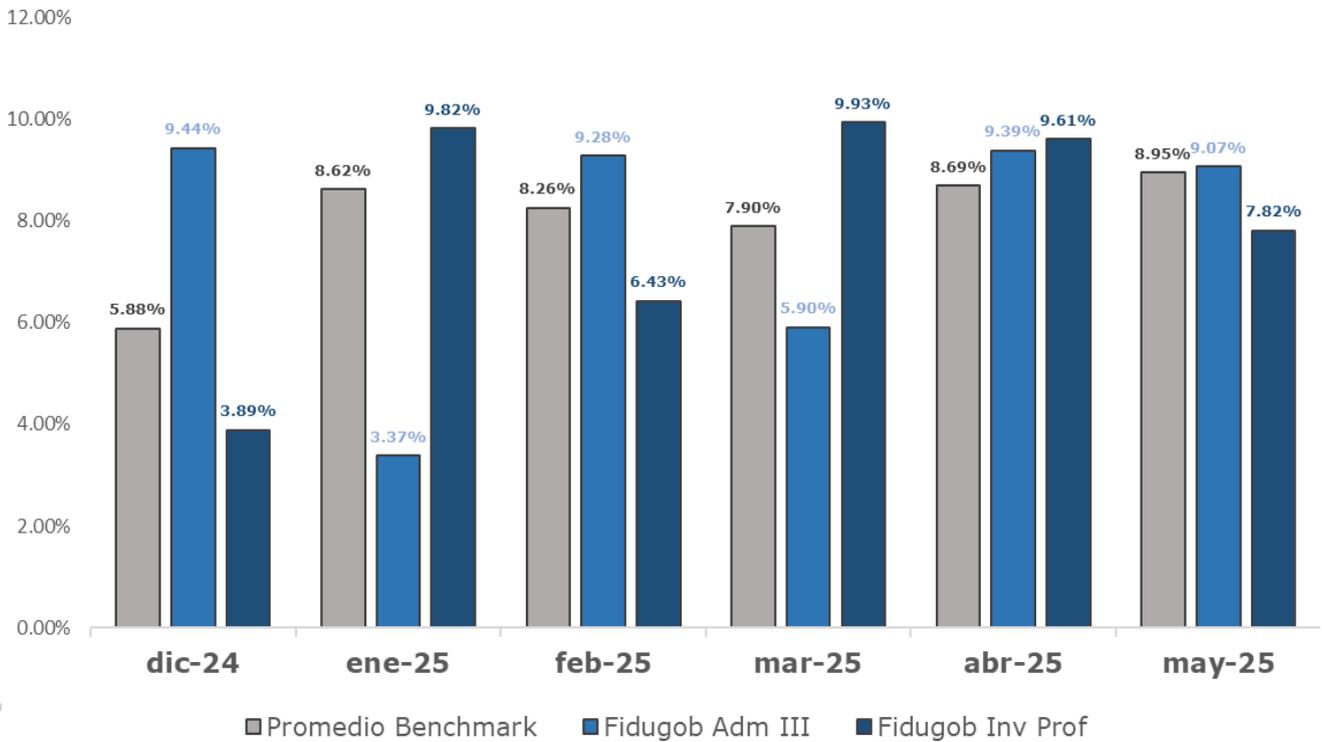
Rentabilidad Neta Mes



Rentabilidad Neta Año Corrido



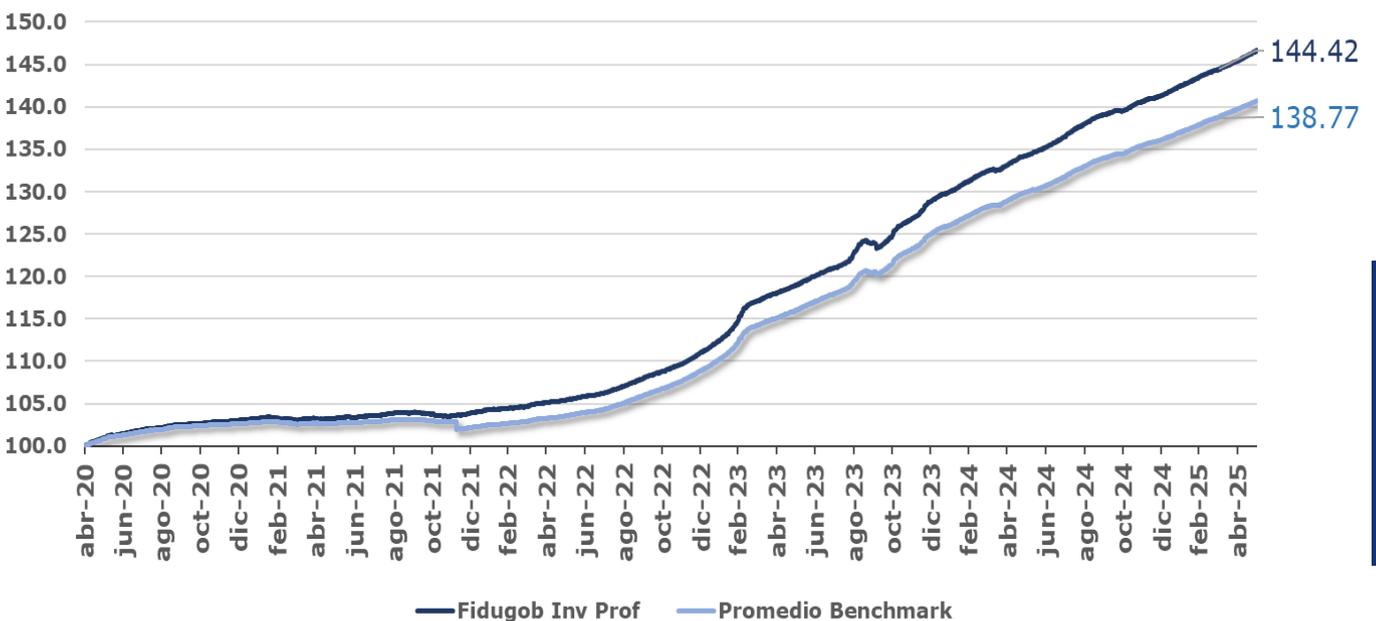
## Desempeño Histórico Mensual



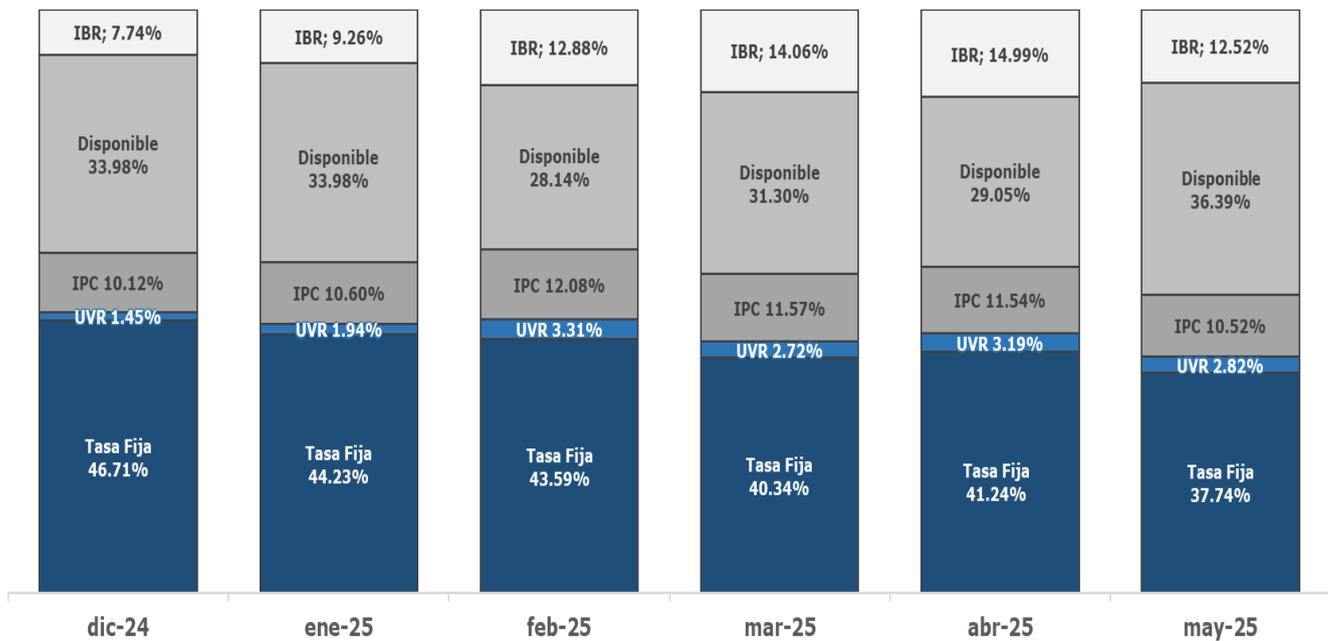
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

## Benchmark Rentabilidad Neta Comportamiento histórico base 100



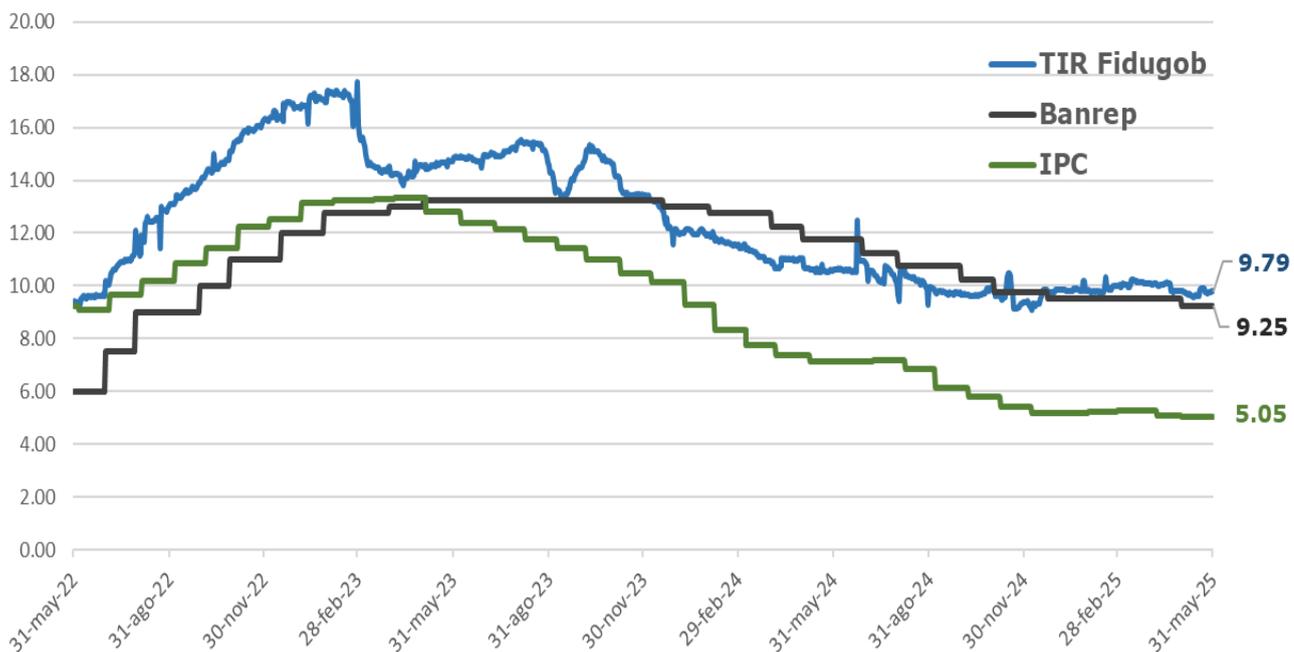
## Evolución composición por factor de riesgo



VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

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

## Evolución de la TIR (%) del portafolio



## Conclusiones

En mayo, en vísperas del Marco Fiscal de Mediano Plazo (13 de junio), las cifras fiscales anticipan un deterioro significativo. Según IE, el faltante en ingresos frente al Plan Financiero (PF) sería de cerca de \$27 B debido principalmente a devoluciones tributarias elevadas. Por otro lado, las presiones del gasto por ejecución presupuestal dejarían el gasto primario \$21 B por encima del PF.

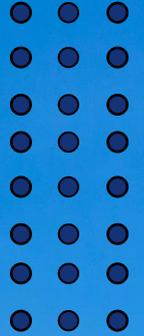
En línea con lo anterior, y dada la diversificación del fondo, durante el mes se presentaron valorizaciones en los activos que componen el portafolio, esto debido a los comportamientos positivos de mercado dada la alta volatilidad presentada, sin embargo, los resultados estuvieron muy en línea a lo esperado por el mercado.



La TIR del Fondo Fidugob, que es el promedio de la tasa de valoración de los activos que conforman su portafolio tuvo una disminución de 15 pb durante el mes, ubicándose en 9.81% para el cierre del mes.

La rentabilidad neta mensual del fondo Fidugob para el cierre del mes se ubicó entre 9.21% E.A. y 10.40% E.A. según cada tipo de participación.

\*El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye 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.



# Fidugob<sup>®</sup>

Fondo de Inversión Colectiva Abierto

Fiduciaria Bogotá

Síguenos en:

