



**FIDUCIARIA BANCOLOMBIA S.A.
FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO
SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA
PLAZO**

Gestor: FIDUCIARIA BANCOLOMBIA

Custodio: Cititrust S.A.

**Informe de Gestión y Rendición de Cuentas
Segundo Semestre de 2024**

Nuestro Fondo

El objetivo del Fondo de Inversión Colectiva, FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA PLAZO, es proporcionar a los inversionistas un instrumento de inversión de renta fija, con un perfil de riesgo medio, cuyo propósito es la generación de ingresos en un horizonte de inversión de mediano plazo.

El Fondo invierte principalmente en valores de deuda de emisores nacionales, tanto del sector público como privado, así mismo, puede mantener parte de sus recursos en depósitos a la vista para el manejo de su liquidez y administración óptima de su volatilidad, la duración modificada objetivo se encontrará en el rango de 3 a 5 años y se encuentra clasificado como un fondo de renta fija nacional de largo plazo.

El Fondo tiene la posibilidad de hacer derivados de inversión, para capitalizar las oportunidades que se presenten.

El estilo de gestión del Fondo es activo, lo cual se traduce en que el equipo de administración busca permanentemente posicionar el portafolio para aprovechar oportunidades de valorización en los mercados en los que invierte, siempre bajo la premisa de una adecuada diversificación por emisor e indicadores, (p.e. tasa fija, DTF, IPC, IBR) y bajo un enfoque moderado hacia el riesgo de mercado.

Para una descripción más completa de los activos admisibles de inversión y demás políticas de administración del Fondo de Inversión Colectiva, remitirse al reglamento de este disponible en:

<https://fiduciaria.grupobancolombia.com/productos-servicios/fondos-inversion-colectiva/fichas-tecnicas>

Perfil de Riegos y Riesgos Asociados

El Fondo está expuesto a variedad de movimientos, ya sean positivos o negativos en el valor de los activos que invierte, ocasionados por los cambios de precios en los instrumentos que lo componen, representando un riesgo moderado para los participantes del Fondo. Los clientes podrán retirar sus recursos en el momento en que los requieran, por lo cual el Fondo debe tener inversiones fácilmente convertibles a efectivo buscando mitigar el riesgo de incumplir con las solicitudes de retiro.

Por otra parte, la calificación de los títulos en los que puede invertir se traduce en una alta calidad crediticia del portafolio (el riesgo de impago es bajo o mínimo), la concentración máxima se ubica en un valor alto reduciendo la diversificación en emisores a mediano plazo.

La sociedad administradora, a través del proceso de gestión del riesgo, tiene como objetivo dar

cumplimiento a la normatividad vigente y a los compromisos establecidos en el reglamento del Fondo, cumpliendo con las etapas de identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de mercado, liquidez y crédito; así mismo, los modelos, metodologías, políticas y procedimientos diseñados permiten realizar el seguimiento periódico de las exposiciones, las alertas de riesgo y los modelos de medición.

En relación con la gestión de riesgo de mercado, el objetivo será determinar una cantidad monetaria que señale la pérdida potencial en que incurre un portafolio de inversiones, así como procesos que permiten monitorear el cumplimiento de los límites. En cuanto al riesgo de liquidez, la administración se apoya en indicadores legales e internos orientados a identificar posibles eventos adversos, con el fin de tomar decisiones oportunas para buscar la estabilidad del Fondo.

La Entidad realiza la gestión de alertas y seguimiento, de las contrapartes, cupos y emisores del portafolio, con base en información pública del mercado y noticias relacionadas con el desempeño de estas; esto permite mitigar los riesgos de incumplimiento o reducción de valor para las posiciones administradas.

En relación con la gestión de Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG) durante el periodo el portafolio se mantuvo estable y no se presentó materialización de riesgos ASG.

Comité de Inversiones

El comité de inversiones se reunió de manera periódica con el fin de evaluar y aprobar las estrategias de inversión para el Fondo, al igual que sus emisores, gobierno corporativo, límites de inversión, entre otras. La conveniencia de las propuestas de inversión se analiza en el marco del objetivo de inversión del Fondo y su oferta de valor

Durante el periodo, el comité se pronunció favorablemente frente a las recomendaciones de inversión planteadas, en el semestre se mantuvo la sobre ponderación en la duración y la preferencia por la deuda corporativa en tasa fija, así mismo continuo la sobre ponderación en la deuda pública. No se presentaron alertas de riesgo o sobrepasos.

Frente los diferentes indicadores de rentabilidad y riesgos a los cuales se les hace seguimiento en el comité se destacan:

- Rentabilidad vs portafolio de referencia
- Rentabilidad vs peers
- Indicadores de riesgo, (IRL y consumo de VAR)

Comportamiento del Mercado

En el segundo semestre del 2024 continuó la alta incertidumbre por cuenta del cambio en las expectativas de los inversionistas sobre las decisiones de política monetaria en EE. UU. ante unas tasas de interés que se mantendrían elevadas por más tiempo del inicialmente previsto. Adicionalmente, el frente fiscal y político continuó siendo el foco de atención en el panorama local, producto de las expectativas generadas por un deterioro de las finanzas públicas. En el ámbito internacional, la Reserva Federal de EE. UU. recortó la tasa de interés a lo largo del semestre en 100 puntos básicos, dejándola en el rango de 4.25% - 4.50%. A su vez, las expectativas de la Reserva Federal en la última reunión del año fueron de solo dos recortes adicionales de 25 puntos básicos cada uno para el 2025. No obstante, las expectativas del mercado se mantuvieron volátiles a lo largo del semestre, generando fuertes movimientos en ambas direcciones en los activos financieros.

La expectativa sobre las políticas que la nueva administración Trump puedan generar en materia de inflación, el comportamiento del mercado laboral y el crecimiento económico en EE. UU fueron los principales catalizadores para los mercados de renta fija global durante el semestre. Así pues, la deuda cerró el semestre con una valorización promedio de 4.31% EA medido por el índice US AGG.

Por su parte en el ámbito local, el Banco de la República continuó flexibilizando su tasa de política monetaria en línea con las expectativas del mercado, terminando el segundo semestre del año en el 9.5%. Sin embargo, el ajuste en los tipos de interés fue menor al esperado inicialmente por el mercado ante unas condiciones financieras más retadoras a nivel local e internacional. Adicionalmente, hubo una preocupación persistente sobre el estado de las finanzas públicas del país, ya que no hubo un mensaje claro sobre el compromiso fiscal por parte del gobierno en cuanto al cumplimiento de la regla fiscal en el 2024; esto en medio de crecientes presiones de gasto, la intención del gobierno de mantener el presupuesto en niveles récord y varias propuestas de reformas con impacto incierto sobre las finanzas públicas. En medio de este contexto, la deuda colombiana medida por el índice COLTES se valorizó en 0.64% E.A. en el semestre, y el peso colombiano se depreció en 6.49% en el mismo periodo, mostrando una tendencia similar con otras monedas de Latinoamérica.

En nuestras proyecciones, en el escenario base esperamos que las tasas de interés en EE. UU terminen el año en un rango de 3.50%- 3.75%, después de 3 recortes de 25 puntos básicos cada uno, que iniciarían en el segundo trimestre del 2025. A nivel local, esperamos que la tasa de intervención pase del 9.5% en enero al 7% en diciembre del 2025; mientras que en materia de inflación estimamos que al cierre del 2025 se ubicaría en niveles cercanos al 4%, en el límite superior del rango meta establecido por el Emisor.

Estas situaciones son permanentemente monitoreadas por la administración para tomar las medidas apropiadas en la gestión continua del negocio.

Desempeño del Fondo

En el segundo semestre del año, el Fondo mantuvo en líneas generales una estrategia moderada en cuanto a la exposición al riesgo de mercado medida por la duración modificada frente a la misma métrica de su referente, la cual se mantuvo en sobre ponderación. En cuanto a la estrategia de liquidez, se mantuvo una fuerte sub-ponderación a lo largo del semestre con el objetivo de asignarle una mayor participación a la deuda pública local. En términos de indexación, se continuó con preferencia marcada en títulos en tasa fija sobre títulos indexados en tasa variable, de acuerdo con el mayor potencial de valorización identificado. No obstante, se le empezó a dar una mayor participación a aquellos títulos indexados en tasa variable al finalizar el semestre, en línea con las expectativas ajustadas al alza de inflación y de política monetaria. Finalmente, la participación en deuda pública local se mantuvo en sobre ponderación con mayor contribución en el tramo medio de la curva, ante la poca oferta de deuda corporativa local en esos nodos.

Durante el semestre la rentabilidad después de comisiones para los inversionistas fue de 6.79% EA y una duración modificada de 2.373 años al finalizar el periodo; acorde a las características del producto y al riesgo asumido en las inversiones. Dicha rentabilidad no puede ser tomada como indicador de rentabilidades futuras

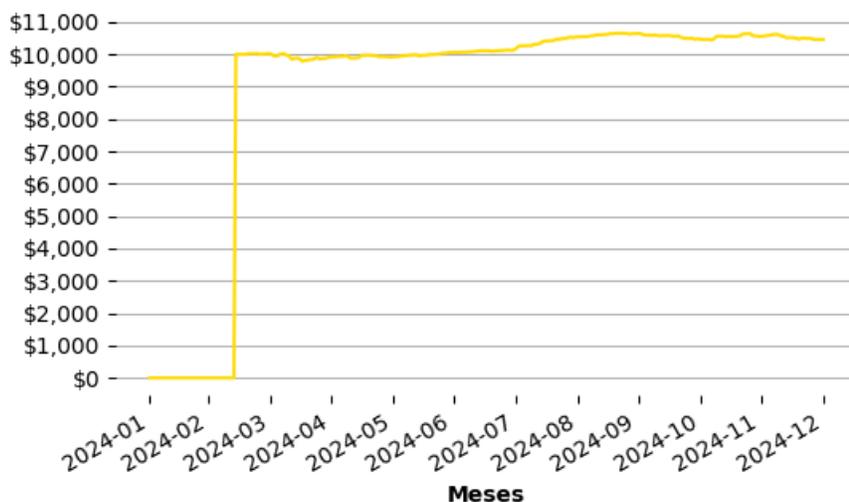
Rentabilidades Netas, Brutas y Número de Inversionistas

El fondo de inversión colectiva cuenta con 3 tipos de participación los cuales se diferencian por el tipo de inversionista y la comisión de administración, a la fecha se encuentra activo: TIPO A, TIPO C.

A continuación, detallamos las rentabilidades en términos E.A. en diferentes ventanas de tiempo y la evolución del valor de unidad durante el semestre.

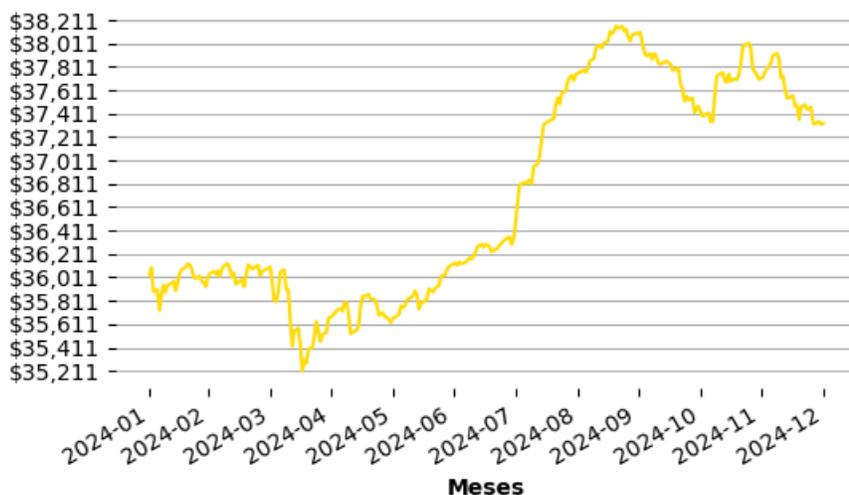
Participación	Neta E.A.				Bruta E.A.				Inversores
	Trimestral	Semestre	Año Corrido	Último Año	Trimestral	Semestre	Año Corrido	Último Año	
RENTA FIJA PLAZO TIPO A	-6.619%	8.000%	ND	ND	-5.490%	9.306%	ND	ND	4
RENTA FIJA PLAZO TIPO C	-7.733%	6.712%	5.133%	5.133%	-6.618%	8.002%	6.404%	6.404%	6994

Evolución del Valor de Unidad RENTA FIJA PLAZO TIPO A



Durante el periodo el valor de unidad neto se valorizó pasando de \$0.00 a \$10,458.34

Evolución del Valor de Unidad RENTA FIJA PLAZO TIPO C

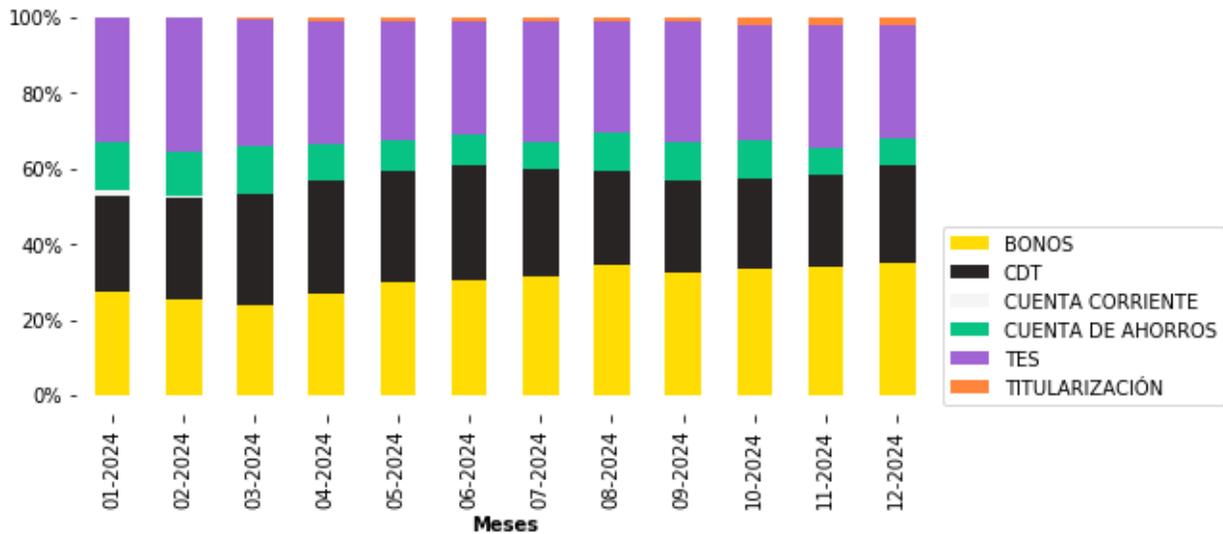


Durante el periodo el valor de unidad neto se valorizó pasando de \$36,037.46 a \$37,328.43

Composición del Portafolio

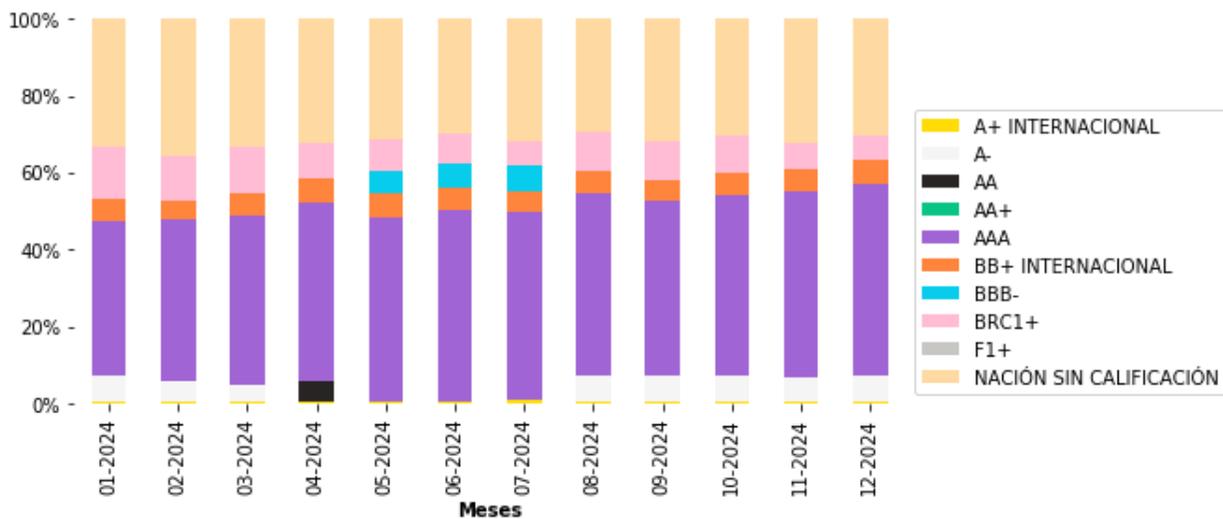
Composición por Tipo de Activo

Con respecto a la composición del activo del fondo al cierre del segundo semestre de 2024, las inversiones representan el 93.03% y el disponible en cuentas de ahorro representa el 6.97%, consistente con la estrategia de inversión de mantener bajos niveles de liquidez durante el semestre.



Composición por Calificación

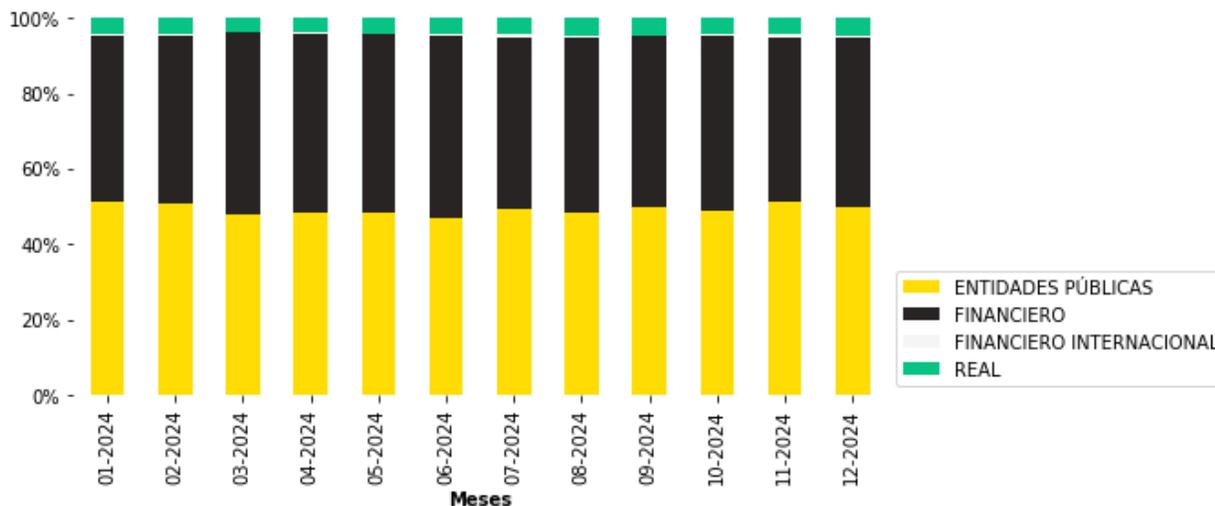
La composición por calificación muestra que el Fondo está conformado en su mayoría por inversiones de la más alta calidad crediticia y es así como al 31 de diciembre del 2024 el 87.01% de los activos del Fondo se encuentran invertidos en títulos con calificación de riesgo AAA local de largo plazo (o su equivalente en el corto plazo) o Grado de Inversión a nivel internacional.



*La metodología de calificación interna de la administradora contempla que, al haber dos calificaciones de riesgo diferentes, se toma la calificación más baja y ésta será la publicada en las revelaciones de información a los inversionistas de los Fondos de Inversión Colectiva. El movimiento de calificaciones se reflejará en la valoración del portafolio a precios de mercado publicada por el proveedor de precios.

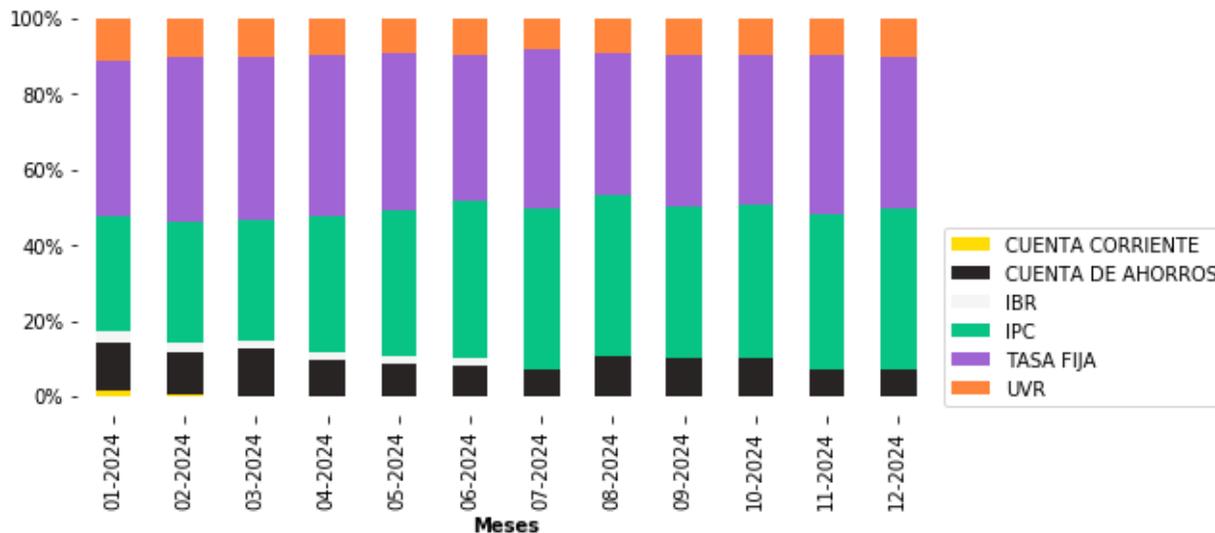
Composición por Sector Económico

En cuanto a la composición por sector económico al finalizar el semestre, las inversiones en el sector público representan el 49.6% del total de los títulos que conforman el fondo. Por su parte, el sector financiero presentó una participación del 45.17%, seguido del sector real con una participación del 4.7%.



Composición por Tipo de Renta

Frente a la composición que tuvo el portafolio por indexación durante el segundo semestre de 2024, no se observaron modificaciones relevantes en la distribución. La participación en títulos IPC corresponde 42.81%, seguido por la Tasa Fija con 40.02%.



Estados Financieros

Los estados financieros junto con el análisis horizontal y vertical pueden consultarlo en el siguiente enlace:

<https://fiduciaria.grupobancolombia.com/productos-servicios/fondos-inversion-colectiva/fichas-tecnicas>

Evolución de los Gastos

Los gastos del Fondo están conformados principalmente por la comisión administración que en promedio durante este semestre representó el 96.02% del total de estos, siendo así el gasto más representativo.

A continuación, detallamos el comportamiento durante el semestre.

Composición Gasto	julio-24	agosto-24	septiembre-24	octubre-24	noviembre-24	diciembre-24	Promedio
COMISIÓN POR ADMINISTRACIÓN	96.1%	95.98%	96.08%	96.1%	96.14%	95.73%	96.02%
IMPUESTOS Y TASAS	0.95%	0.73%	0.71%	0.66%	0.63%	0.61%	0.71%
CUSTODIO	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
SERVICIOS BANCARIOS	0.03%	0.24%	0.18%	0.19%	0.22%	0.22%	0.18%
ÚTILES Y PAPELERÍA	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
SERVICIOS SWIFT	1.94%	2.01%	2.01%	2.02%	1.99%	2.01%	2.0%
SERVICIOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.07%	0.06%	0.07%
OTROS	0.88%	0.96%	0.93%	0.94%	0.94%	1.36%	1.0%

Las comisiones de administración asignadas en este fondo son:

Participación	Tasa N.A.	Tasa E.A.
RENTA FIJA PLAZO TIPO C	1.2%	1.21%
RENTA FIJA PLAZO TIPO A	0.0%	0.0%
RENTA FIJA PLAZO TIPO B	No Activa	No Activa

Hoja de Vida del Gerente del Fondo

Nombre: Diana Castro Pérez

Profesión: Finanzas y Relaciones Internacionales, Universidad Externado de Colombia

Estudios Especializados: Maestría Finanzas, Universidad Externado de Colombia

Correo Electrónico: diacastr@bancolombia.com.co

Experiencia: 10 años

Fondos de Inversión a su Cargo: Fondo de Inversión Colectiva Abierto Renta Fija Plus, Fondo de

Inversión Colectiva Abierto sin Pacto De Permanencia Renta Fija Plazo, Fondo de Inversión Colectiva Cerrado Renta Fija II, Fondo de inversión Renta Liquidez Dólares

Empresas Vinculadas y Relacionadas con la Sociedad Administradora

Matriz: Bancolombia. S.A.

Información del Revisor Fiscal

Revisor Fiscal: Montserrat Troncoso Rosero / Teléfono: 6017431111

Dirección Electrónica: montserrat.troncoso.rosero@pwc.com

Información del Defensor del Consumidor Financiero

Nombre: Maria Adelayda Calle Correa

Teléfono: (604) 3561225

Línea Gratuita 01 8000 522622

Dirección Electrónica: defensor@bancolombia.com.co

Dirección: Cr.48# 18A14, Edif.FIC 48, P.11, Med.

Página Web Defensor del Consumidor Financiero Bancolombia:

www.bancolombia.com/personas/defensor-financiero

Este material es para información de los inversionistas y no está concebido como una oferta o una solicitud para vender o comprar activos. La información contenida es sólo una guía general y no debe ser usada como base para la toma de decisiones de inversión. En relación con el fondo de inversión colectiva existe un reglamento de inversión y un prospecto, donde se contiene una información relevante para su consulta y podrá ser examinada en www.grupobancolombia.com. Las obligaciones asumidas por Fiduciaria Bancolombia S.A., del FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA ABIERTO SIN PACTO DE PERMANENCIA RENTA FIJA PLAZO relacionadas con la gestión del portafolio, son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los suscriptores al fondo de inversión colectiva no son un depósito, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparadas por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno de dicha naturaleza. La inversión en el fondo de inversión colectiva está sujeta a los riesgos derivados de los activos que componen el portafolio del respectivo fondo de inversión colectiva. Los datos suministrados reflejan el comportamiento histórico del fondo de inversión colectiva, pero no implica que su comportamiento en el futuro sea igual o semejante.