

Comportamiento local

El mercado operó en un entorno de incertidumbre para los inversionistas, asociado principalmente a la expectativa sobre el decreto del salario mínimo en Colombia, cuyo alcance y magnitud podrían generar presiones sobre el mercado. Este contexto se reflejó en un comportamiento generalizado de desvalorizaciones en los instrumentos de renta fija, evidenciado en incrementos en las tasas tanto en deuda pública como privada. Ante este escenario, los inversionistas mostraron una menor disposición al riesgo, privilegiando posiciones más defensivas y ajustando portafolios frente a la volatilidad de corto plazo.

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 2.27 pbs, las valorizaciones se registraron en los nodos de 273 hasta 730 días, con 1.55 hasta 19.75 pbs, respectivamente. Puntualmente, tuvimos desvalorizaciones en los nodos de 61 y 92 días, con 15.73 y 16.88 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 3.63 pbs; principalmente en el nodo de 730 días con 19.43 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 9.87 pbs; estas se ubicaron principalmente en el nodo de 549 días, con 43.25 pbs. El nodo de 30 días presentó valorizaciones de 2.63 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró un comportamiento mixto en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron sus negociaciones en \$83.951 millones en MT, llegando hasta \$207.850 millones; en cierre, SEN pasó de \$287.000 millones a \$310.000 millones, dejando un aumento de \$23.000 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs no presentaron negociaciones en SEN para la jornada; no obstante, se presentó un volumen negociado de \$3.000 millones.




Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.7 Billones



El FIC Fiducoldex presentó un comportamiento favorable, beneficiándose del entorno de valorizaciones en la deuda corporativa y el rendimiento a TIR del fondo. Las rentabilidades se ubicaron en **7.17%e.a.** a 30 días y **8.51%e.a.** a 360 días, reflejando la adecuada gestión del portafolio en un contexto de normalización gradual de las curvas. El fondo mantiene una baja volatilidad (**0.49%**) y un Índice Sharpe de **10.19**, evidenciando una relación riesgo-retorno sólido. Con una duración promedio de **166 días** y posicionamiento en plazos medios, el portafolio continúa bien alineado para obtener oportunidades en escenarios de estabilización.

Fiducoldex Objetivo FIC


 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Baja Duración  AUM: 364 Mil Millones





El FIC Objetivo mantuvo un desempeño sólido y estable, destacándose por su capacidad de preservación de capital en entornos de volatilidad. Las rentabilidades se ubicaron en **7.06%e.a.** a 30 días y **7.57%e.a.** a 180 días, con una volatilidad controlada de **0.17%** y un Índice Sharpe de **32.59**. Con una duración promedio de **103 días** y enfoque en plazos cortos, el fondo continúa cumpliendo de manera consistente su promesa de valor, consolidándose como una alternativa defensiva y confiable para inversionistas con perfiles conservadores.



Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 25 Mil Millones



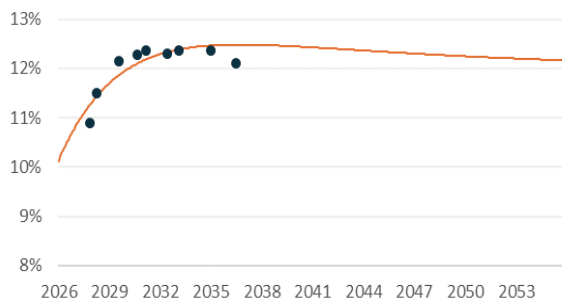
El FIC Capital Inteligente mostró una recuperación en su desempeño, con rentabilidades de **2.88%e.a.** a 30 días y **7.25%e.a.** a 360 días, tras episodios recientes de volatilidad en la deuda pública y corporativa. La evolución del portafolio responde principalmente a movimientos técnicos en los nodos largos de la curva, coherentes con su duración promedio de **462 días**. Si bien el fondo presenta una volatilidad de **1.01%**, su estrategia de diversificación por plazos e indexación continúa siendo consistente con su horizonte de inversión, permitiendo capturar valorizaciones una vez el mercado consolida los ajustes recientes.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



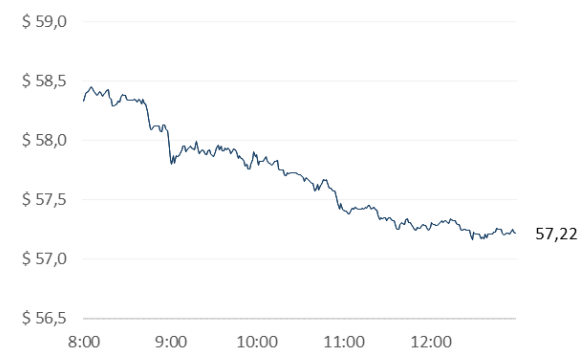
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-24	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	8.67%	8.60%	7.50	9.28%	(6.10)	0.69
nov-27	10.90%	10.79%	11.50	10.06%	8.39	1.82
abr-28	11.55%	11.46%	9.10	10.47%	10.83	2.18
ago-29	12.17%	12.01%	15.10	0		3.10
sep-30	12.29%	12.18%	10.20	10.94%	13.46	4.01
mar-31	12.28%	12.14%	14.90	11.23%	10.56	4.23
jun-32	12.27%	12.17%	10.40	11.55%	7.24	5.08
feb-33	12.41%	12.20%	21.30	11.74%	6.68	4.57
oct-34	12.17%	12.00%	17.10	11.90%	2.70	6.34
ene-35	12.34%	12.20%	13.90	0		5.37
jul-36	12.09%	11.95%	14.00	12.14%	(0.46)	7.05
nov-40	12.40%	12.18%	22.20	0		7.29
may-42	12.18%	12.07%	11.10	12.54%	(3.61)	7.61
jul-46	12.28%	12.21%	7.50	12.78%	(4.95)	7.80
oct-50	12.10%	12.01%	9.70	12.62%	(5.18)	9.85
mar-58	12.35%	12.19%	15.90	0		7.86

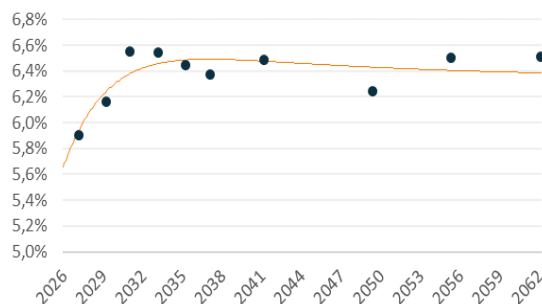
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



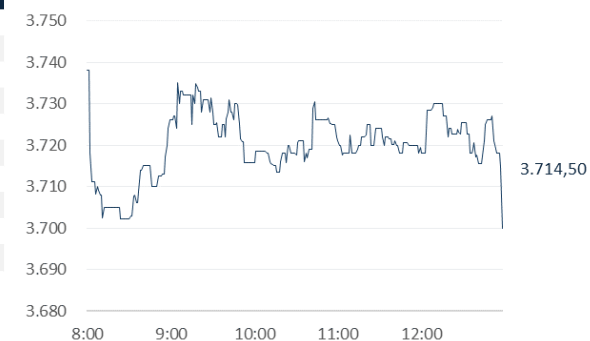
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-24	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.88%	5.88%	0.40	4.77%	11.17	1.20
abr-29	6.23%	6.14%	8.70	5.10%	11.33	3.00
ene-31	6.59%	6.49%	10.00	0		3.90
mar-33	6.61%	6.51%	10.10	0		5.90
abr-35	6.51%	6.41%	10.40	5.41%	11.00	6.80
feb-37	6.53%	6.42%	10.60	5.44%	10.85	8.10
mar-41	6.60%	6.49%	10.60	0		9.50
jun-49	6.36%	6.25%	10.70	5.05%	13.15	13.13
may-55	6.48%	6.41%	7.00	0		12.99
feb-62	6.52%	6.42%	9.80	0		12.97

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico



"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"



Síguenos en nuestras redes sociales

