

Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 05 de enero de 2025



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Cordial saludo estimado inversionista,

El inicio de 2026 se da en un entorno de mercado más retador, marcado por la convergencia de factores locales y externos que han incrementado la volatilidad de corto plazo. En el frente local, el ajuste del salario mínimo (+23%) continúa siendo incorporado por los mercados de deuda pública y privada, presionando las expectativas de inflación y reduciendo el margen para una política monetaria expansiva durante el año.

A nivel externo, la reciente intervención de Estados Unidos en Venezuela y la captura de Nicolás Maduro han introducido un elemento adicional de incertidumbre regional, reflejado en episodios de volatilidad en la tasa de cambio y en los activos soberanos.

Ante este escenario, el equipo de inversiones de FIDUCOLDEX ha reafirmado una postura conservadora, orientada a la preservación de capital y a la estabilidad de los Fondos de Inversión Colectiva. En este marco, se privilegian duraciones cortas, niveles de liquidez holgados y el uso selectivo de instrumentos indexados a inflación. El equipo de inversiones y estrategia mantiene un monitoreo permanente de las condiciones de mercado y ajustará oportunamente las decisiones de inversión, siempre en coherencia con los objetivos y perfiles de riesgo de cada fondo.



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 3.05 pbs, las valorizaciones se registraron en el nodo de 30 con 1.46 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por un dinamismo, principalmente las valorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 0.42 pbs; principalmente en los nodos de 184 hasta 2190 días con alrededor de 1.4 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 0.42 pbs; estas se ubicaron principalmente en el nodo de 1095 días, con 1.62 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP redujeron sus negociaciones en \$443.171 millones en MT, hasta \$164.143 millones; en cierre, SEN pasó de \$699.000 millones a \$577.000 millones, con una disminución de \$92.000 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs no presentaron negociaciones sobre la jornada.

Fiducoldex FIC

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



El FIC Fiducoldex presentó variaciones propias de los ajustes normales del mercado de renta fija, sin que ello implique cambios estructurales en el portafolio ni en su estrategia de inversión. Al cierre del período, el fondo registra una rentabilidad de **7.78% e.a.** en los últimos 30 días y **8.47% e.a.** en términos anuales, evidenciando un desempeño consistente frente a su horizonte de inversión. El fondo mantiene una volatilidad de **0.36%**, reflejo de una adecuada gestión del riesgo, y un índice Sharpe de **16.09**, lo que confirma una atractiva relación riesgo-retorno. La duración del portafolio se sitúa en **160 días**, alineada con un perfil de inversión de corto plazo.



Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 24 Mil Millones



El FIC Capital Inteligenteregistró movimientos diarios asociados principalmente a ajustes en las tasas de referencia y revalorizaciones temporales de los activos, propios de la dinámica del mercado. No obstante, el fondo continúa mostrando indicadores sólidos desde una perspectiva de mediano plazo, con una rentabilidad de **4.82% e.a.** en los últimos 30 días y **7.20% e.a.** a 360 días. El portafolio presenta una volatilidad de **0.82%**, coherente con su perfil de riesgo, y un índice Sharpe de **1.27**, reflejando una adecuada compensación entre riesgo y retorno. La duración promedio de **455 días** permite una gestión flexible frente a cambios en las condiciones de mercado.

Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 361 Mil Millones



El FIC Objetivo mantuvo un comportamiento estable durante la jornada, en línea con la dinámica del mercado de renta fija y sin alteraciones en su estrategia de inversión. Al cierre, el fondo registra una rentabilidad de **7.38% e.a.** en los últimos 30 días y **7.53% e.a.** en términos semestrales, reflejando consistencia en el cumplimiento de su objetivo de inversión. El portafolio presenta una volatilidad de **0.17%**, evidenciando un perfil de riesgo conservador, y un índice Sharpe de **34.76**, lo que destaca una relación riesgo-retorno altamente favorable. La duración del fondo se sitúa en **98 días**, acorde con un horizonte de inversión de corto plazo.

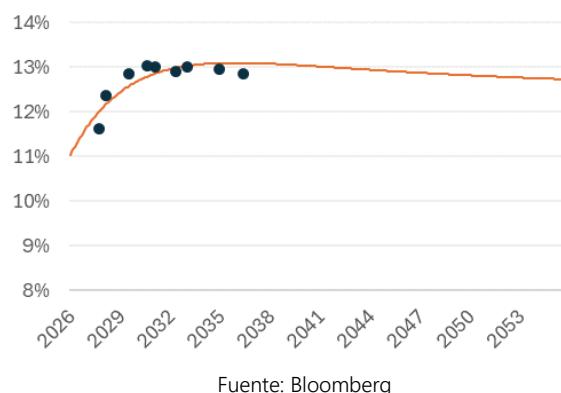


FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

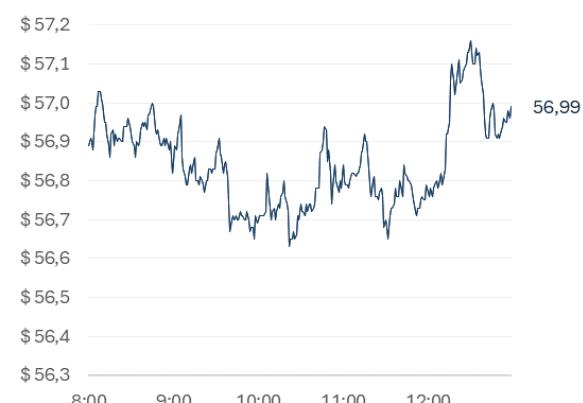


Variaciones de los TES en Pesos

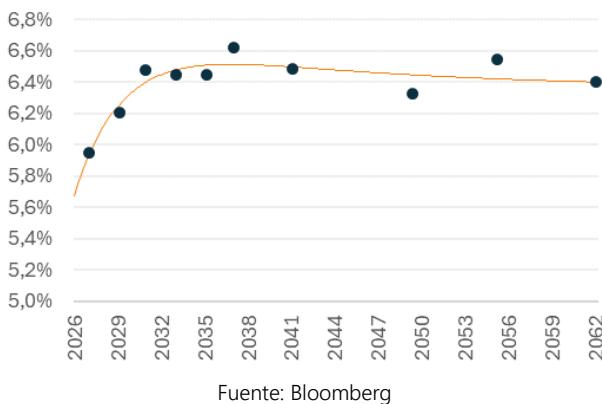
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.43%	9.73%	(29.30)	9.73%	(3.01)	0.69
nov-27	11.74%	11.43%	31.00	11.43%	3.08	1.82
abr-28	12.55%	12.53%	1.90	12.53%	0.18	2.18
ago-29	12.87%	12.87%	0.10	12.87%		3.10
sep-30	12.97%	12.99%	(2.00)	12.99%	(0.21)	4.01
mar-31	13.16%	13.10%	6.30	13.10%	0.63	4.23
jun-32	12.98%	12.91%	7.10	12.91%	0.70	5.08
feb-33	13.01%	12.81%	19.60	12.81%	1.96	4.57
oct-34	12.98%	12.68%	29.70	12.68%	2.97	6.34
ene-35	12.98%	12.98%	(0.50)	12.98%		5.37
Jul-36	12.86%	12.67%	18.80	12.67%	1.88	7.05
nov-40	12.98%	12.96%	2.40	12.96%		7.29
may-42	12.77%	12.63%	14.10	12.63%	1.41	7.61
Jul-46	13.11%	13.00%	11.40	13.00%	1.13	7.80
oct-50	12.71%	12.82%	(10.40)	12.82%	(1.04)	9.85
mar-58	12.96%	12.96%	(0.20)	12.96%		7.86

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

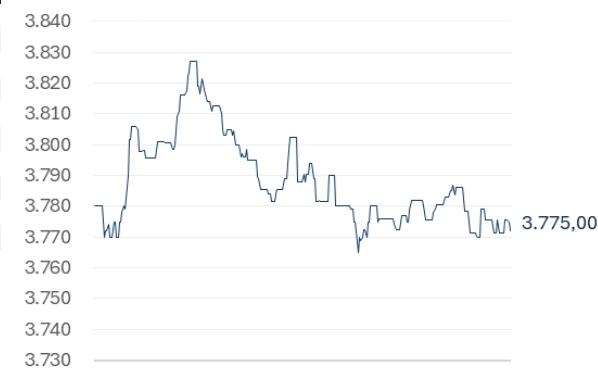


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.95%	5.98%	(3.20)	5.98%	(0.33)	1.20
abr-29	6.34%	6.27%	6.70	6.27%	0.66	3.00
ene-31	6.48%	6.55%	(6.90)	6.55%		3.90
mar-33	6.58%	6.50%	7.70	6.50%		5.90
abr-35	6.52%	6.45%	7.00	6.45%	0.71	6.80
feb-37	6.75%	6.64%	10.90	6.64%	1.09	8.10
mar-41	6.76%	6.71%	5.10	6.71%		9.50
jun-49	6.61%	6.33%	27.50	6.33%	2.75	13.13
may-55	6.64%	6.61%	3.00	6.61%		12.99
feb-62	6.46%	6.64%	(17.70)	6.64%		12.97

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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 Bancoldex.

Ana María Rodriguez 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"

