

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 06 de enero de 2025



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Estimado inversionista,

Durante la jornada reciente, los FICs Fiducoldex, Capital Inteligente y Objetivo registraron una rentabilidad diaria negativa, en un entorno de mayor volatilidad en el mercado de renta fija local. Estos movimientos obedecen principalmente a ajustes de valoración asociados a desvalorizaciones técnicas principalmente en la curva de deuda privada.

En línea con lo observado desde el inicio de 2026, el mercado continúa incorporando una combinación de factores locales y externos. En el frente local, se evidenció una mayor presión en las tasas de interés como resultado de captaciones realizadas por los establecimientos bancarios a niveles superiores a las tasas de mercado, lo que generó ajustes transitorios en los precios de los títulos de renta fija. Adicionalmente, el contexto geopolítico regional ha incrementado la sensibilidad del mercado, contribuyendo a episodios puntuales de volatilidad.

Como resultado de lo anterior, los fondos registraron las siguientes variaciones diarias: Fiducoldex (-8.08% e.a.), Capital Inteligente (-7.68% e.a.) y Objetivo (-4.03% e.a.) en promedio, estas variaciones reflejan movimientos de corto plazo propios de la dinámica de mercado y no implican cambios en la estrategia ni en la composición estructural de los portafolios. Información ampliada más adelante.

Los fondos mantienen portafolios diversificados, con adecuada calidad crediticia y una gestión activa de duración y liquidez, lo que permite absorber este tipo de ajustes y sostener la consistencia del desempeño en el horizonte de inversión correspondiente.

Desde Fiducoldex continuamos monitoreando de manera permanente la evolución del mercado y de los portafolios, realizando los ajustes necesarios dentro del marco de cada estrategia y perfil de riesgo.



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 12.73 pbs, la principal desvalorización se registró en el nodo de 273 con 26.14 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 7.51 pbs; la principal desvalorización se ubicó en el nodo de 365 días con 3.50 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 17.88 pbs; estas se ubicaron principalmente en el nodo de 549 días con 35.47 pbs; las valorizaciones se encuentran centradas en los nodos de 30 y 184 días, con 0.43 y 2.71 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP incrementaron sus negociaciones en \$1.0 billones en MT, hasta \$1.16 billones; en cierre, SEN pasó de \$577.000 millones a \$1.2 billones, con un aumento de \$654.500 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs presentaron negociaciones de \$54.000 millones en Master y \$4.000 millones en SEN.

Fiducoldex FIC



El FIC Fiducoldex registró una variación diaria negativa explicada por movimientos técnicos en las curvas de tasa fija e IBR, propios de la dinámica del mercado. No obstante, el fondo mantiene una rentabilidad de **7.21% e.a.** a 30 días y **8.42% e.a.** a 360 días, con volatilidad de **0,36%** y un Índice Sharpe de **16,09**, evidenciando una sólida relación riesgo–retorno. La duración promedio de **160 días** permite una adecuada gestión del riesgo de tasa y respalda la estabilidad del portafolio en un horizonte mediano plazo.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador



 Activo: Renta Fija Baja Duración  AUM: 361 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una leve variación diaria derivada de movimientos técnicos en las curvas de mercado, sin impacto estructural en el portafolio. El fondo registra una rentabilidad de **6.88% e.a.** a 30 días y **7.46% e.a.** a 180 días, con volatilidad de **0,17%** y un Índice Sharpe de **34,76**, reflejando un perfil altamente eficiente. La duración promedio de **98 días** mantiene al fondo en un perfil de corto plazo, favoreciendo la estabilidad y una rápida adaptación a los cambios en el entorno financiero.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador



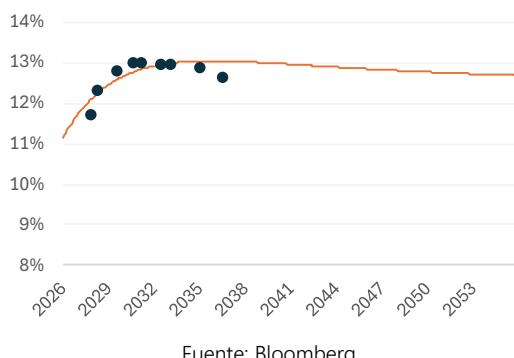
 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 24 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad diaria negativa asociada a ajustes en la valoración de activos indexados a IBR y tasa fija, en un entorno de normalización de tasas. En términos de desempeño, el fondo conserva una rentabilidad de **3.66% e.a.** a 30 días y **7.16% e.a.** a 360 días, con volatilidad de **0,82%** y un Índice Sharpe de **1,27**. Con una duración promedio de **455 días**, el portafolio mantiene una exposición medio-larga, coherente con su estrategia y con capacidad de obtener valor una vez se estabilicen las condiciones del mercado.



Curva de TES en pesos

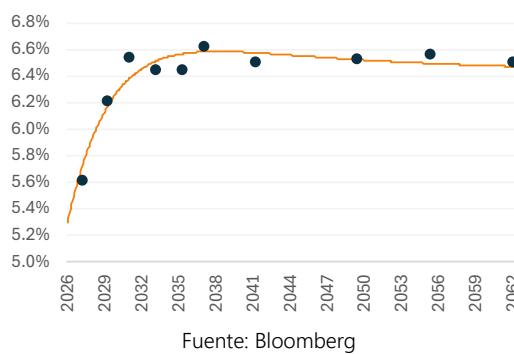


Variaciones de los TES en Pesos

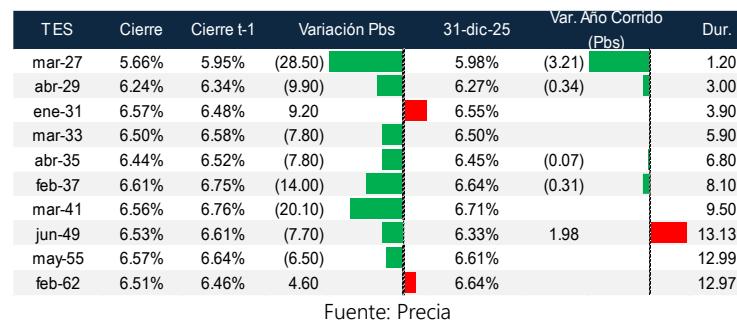


Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI

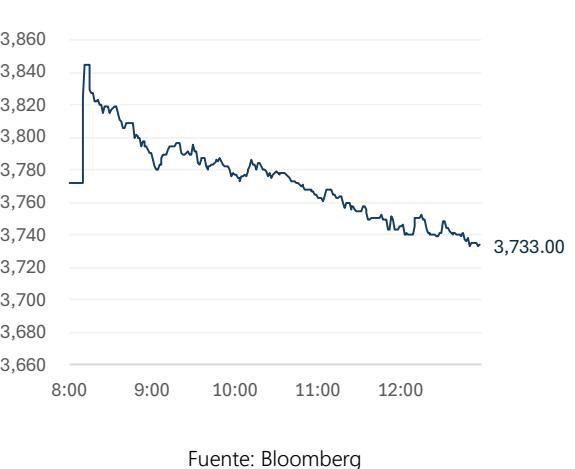
Curva de TES en UVR



Variaciones de los TES en UVR



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"

