

Estimado inversionista.

Durante la jornada del pasado 7 de enero, los mercados financieros continuaron ajustándose a un entorno de mayor incertidumbre y volatilidad, tanto a nivel local como internacional. En Colombia, este comportamiento ha estado asociado principalmente a la recalibración de las expectativas de inflación, al ajuste en la política monetaria del Banco de la República de cara a 2026 y a las preocupaciones fiscales, factores que han generado movimientos técnicos en los activos de renta fija.

Particularmente, se observó una corrección en la deuda privada, explicada por captaciones puntuales del sector financiero realizadas a tasas superiores a las de mercado. Estas operaciones presionaron al alza los títulos indexados al IPC y se tradujeron en ajustes temporales de valoración. Es importante resaltar que estos movimientos no responden a un deterioro en la calidad crediticia de los emisores, sino a dinámicas propias de formación de precios en un entorno de mercado más exigente.

Adicionalmente, en el mercado cambiario el peso colombiano presentó una depreciación frente al dólar, en línea con el fortalecimiento global de la divisa estadounidense, tras la publicación de datos económicos sólidos en Estados Unidos. En el mercado de deuda pública, la curva de TES mostró presiones alcistas, reflejando un menor apetito por duración y mayores exigencias de tasa por parte de los inversionistas al inicio del calendario de subastas del año.

En este contexto, FIC Fiducolplex y FIC Capital Inteligente registraron una rentabilidad diaria negativa, explicada principalmente por movimientos de valoración en títulos de deuda privada indexados al IPC. Estos ajustes corresponden a efectos de mercado de corto plazo y deben analizarse dentro de una visión integral y de mediano plazo del desempeño de los portafolios.

Desde FIDUCOLDEX, hemos venido anticipándonos a este entorno, reforzando activamente la estrategia de los Fondos de Inversión Colectiva mediante:

- Mayor diversificación por emisor y tipo de activo.
- Exposición prioritaria a emisores de la más alta calidad crediticia.



- Duraciones controladas, acordes con el entorno de tasas.
- Niveles de liquidez holgados, que permiten flexibilidad y capacidad de reacción.

Asimismo, el ajuste en tasas observado en las últimas jornadas ha incrementado la TIR implícita de los portafolios, lo que fortalece su capacidad de recuperación gradual a través de la causación diaria de rendimientos. De cara al cierre de la semana, la causación de intereses durante los días no hábiles constituye un factor relevante para la normalización de las rentabilidades.

Seguiremos realizando un monitoreo permanente de las condiciones de mercado, atentos a la evolución del dato de inflación y a los movimientos de las curvas de deuda pública y privada, ajustando oportunamente las estrategias de inversión con el objetivo de proteger el capital y ofrecer retornos consistentes en el tiempo.

Agradecemos su confianza y reiteramos nuestro compromiso con una gestión profesional, prudente y activa de sus inversiones.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 9.32 pbs, la valorización se registró en el nodo de 365 con 17.57 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 18.37 pbs; la principal desvalorización se ubicó en los nodos de 1095 y 1460 días con 28.64 y 29.86 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 0.26 pbs; estas se ubicaron principalmente en los nodos de 30 y 549 días, con 8.27 y 4.43 pbs; las valorizaciones se encuentran centradas en los nodos de 184 y 365 días, con 2.62 y 3.92 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 \$415.408 millones en MT, llegando a \$1.3 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.3 billones a \$1.06 billones, dejando una disminución de \$296.500 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs presentaron negociaciones de \$3.500 millones en Master, reflejando una disminución de \$15.000 millones; en SEN no se tiene volumen negociado.

Fiducoldex FIC

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



El FIC Fiducoldex presentó una rentabilidad de **6.38% e.a.** a 30 días y **8.34% e.a.** a 360 días, reflejando un desempeño consistente pese a la volatilidad observada en el mercado. El fondo mantiene una volatilidad controlada de **0.36%** y un Índice Sharpe de **17.42**, lo que evidencia una adecuada relación riesgo–retorno. La duración del portafolio se ubica en **158 días**, con un posicionamiento enfocado en corto plazos, lo que permite capturar oportunidades de valorización en un entorno de ajustes en las curvas de tasas.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración  AUM: 361 Mil Millones



El FIC Objetivo continúa destacándose por su estabilidad y eficiencia, con una rentabilidad de **6.70% e.a.** a 30 días y **7.42% e.a.** a 180 días, manteniendo un desempeño sólido y consistente. El fondo tiene una baja volatilidad de **0.17%** y un Índice Sharpe de **36.04**, reflejando una excelente compensación por riesgo asumido. La duración del portafolio es de **96 días**, con un enfoque en corto plazo, lo que permite mitigar la exposición a la volatilidad y preservar capital en entornos de incertidumbre.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo  AUM: 24 Mil Millones



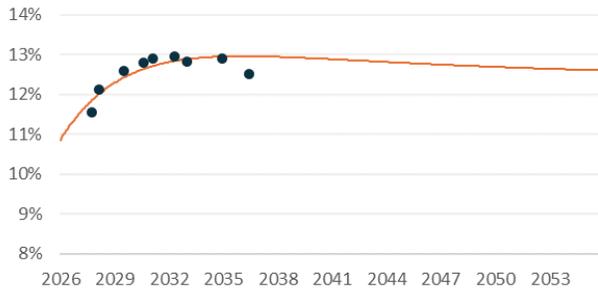
EFIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de 2.21% e.a. a 30 días y 7.04% e.a. a 360 días, lo que muestra una recuperación gradual tras los recientes episodios de volatilidad. El fondo presenta una volatilidad de **0.82%** y un Índice Sharpe de **2.13**, coherente con su perfil de riesgo y su mayor sensibilidad a movimientos en tasas. La duración promedio es de **453 días**, con una estrategia concentrada en plazos medio-largos, que busca beneficiarse de escenarios de normalización y estabilización del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



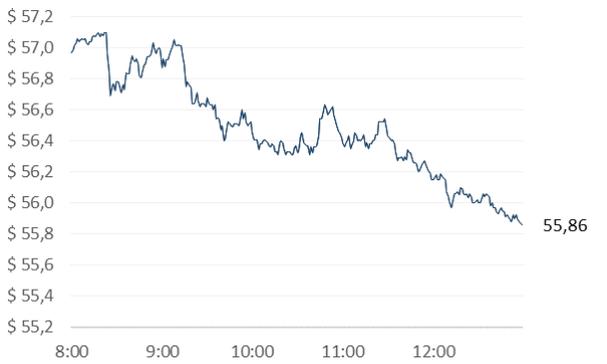
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.06%	8.95%	10.70	9.73%	(6.75)	0.69
nov-27	11.62%	11.55%	6.60	11.43%	1.89	1.82
abr-28	12.07%	12.15%	(7.60)	12.53%	(4.62)	2.18
ago-29	12.53%	12.61%	(8.00)	12.87%		3.10
sep-30	12.79%	12.87%	(7.50)	12.99%	(1.96)	4.01
mar-31	12.85%	12.89%	(4.50)	13.10%	(2.50)	4.23
jun-32	12.92%	12.93%	(0.80)	12.91%	0.09	5.08
feb-33	12.83%	12.84%	(0.90)	12.81%	0.23	4.57
oct-34	12.70%	12.68%	1.30	12.68%	0.13	6.34
ene-35	12.86%	12.81%	4.90	12.98%		5.37
jul-36	12.49%	12.43%	5.30	12.67%	(1.86)	7.05
nov-40	12.82%	12.76%	6.10	12.96%		7.29
may-42	12.50%	12.50%	-	12.63%	(1.28)	7.61
jul-46	12.84%	12.77%	7.10	13.00%	(1.58)	7.80
oct-50	12.46%	12.39%	6.60	12.82%	(3.62)	9.85
mar-58	12.76%	12.76%	(0.70)	0		7.86

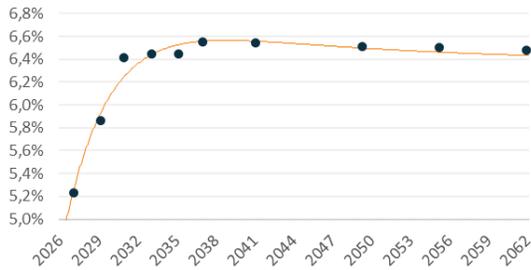
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



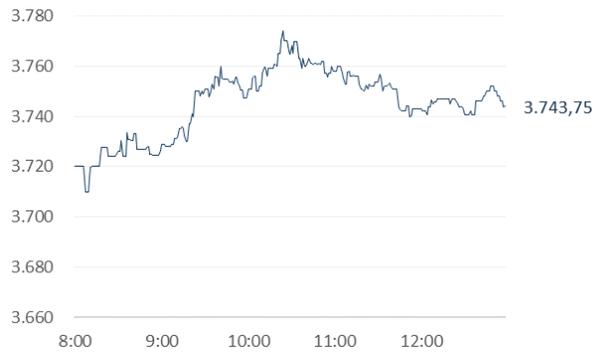
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.20%	5.39%	(19.10)	5.98%	(7.81)	1.20
abr-29	5.86%	5.98%	(11.50)	6.27%	(4.10)	3.00
ene-31	6.36%	6.42%	(6.20)	6.55%		3.90
mar-33	6.28%	6.37%	(9.20)	6.50%		5.90
abr-35	6.48%	6.32%	15.60	6.45%	0.30	6.80
feb-37	6.46%	6.56%	(9.70)	6.64%	(1.83)	8.10
mar-41	6.46%	6.48%	(1.90)	6.71%		9.50
jun-49	6.44%	6.51%	(6.90)	6.33%	1.07	13.13
may-55	6.44%	6.52%	(7.10)	6.61%		12.99
feb-62	6.36%	6.40%	(4.00)	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

