

Estimado inversionista,

En continuidad con lo informado en la jornada anterior, el mercado de renta fija local mantuvo un comportamiento de ajuste, influenciado por las condiciones de liquidez y por la incorporación gradual de expectativas de inflación y tasas de interés más exigentes.

Durante el día se conoció el dato de inflación anual de diciembre, que se ubicó en 5,1%, ligeramente por debajo de las expectativas del mercado. Aun así, la cautela frente a la evolución inflacionaria y al rumbo de la política monetaria continuó reflejándose en movimientos técnicos sobre los activos de renta fija.

En este contexto, la deuda privada presentó desvalorizaciones generalizadas en sus distintos tipos de indexación, tanto en tasa fija, como en instrumentos indexados al IPC y al IBR, producto de negociaciones puntuales a tasas superiores a las de mercado y de ajustes en la formación de precios. Como resultado de estos movimientos, los FIC Fiducoldex y FIC Capital Inteligente registraron una rentabilidad diaria negativa.

Es importante señalar que estos resultados corresponden a las dinámicas actuales del mercado, entre ellas las condiciones geopolíticas, y no implican cambios en la calidad crediticia de los emisores ni en la estrategia de los fondos a largo plazo, con portafolios diversificados y una gestión prudente del riesgo.

De cara a las próximas jornadas, la evolución de las curvas de renta fija y la causación diaria de rendimientos seguirán siendo elementos clave en el desempeño y la recuperación de los fondos, en un entorno de alta volatilidad.



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 3.32 pbs, las valorizaciones se registraron en los nodos de 92 y 730 días, con 2.04 y 6.39 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por valorizaciones en la parte larga de la curva, con un promedio de 0.22 pbs; la principal desvalorización se ubicó en los nodos cortos y medios, con 1.61 hasta 18.59 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 8.17 pbs; estas se ubicaron principalmente en los nodos de 365 y 549 días, con 12.60 y 13.35 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró un comportamiento mixto en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron sus negociaciones en \$578.417 millones en MT, llegando a \$795.819 millones; en cierre, SEN pasó de \$1.06 billones a \$1.4 billones, dejando un aumento de \$347.500 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs presentaron negociaciones de \$58.000 millones en Master, dejando un incremento de \$54.500 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 registró una rentabilidad diaria negativa de **-1.77%**, explicada por movimientos técnicos en las curvas de renta fija y ajustes en las tasas de mercado. Este resultado corresponde a una variación de corto plazo y no altera la solidez del portafolio ni su desempeño estructural, el cual continúa respaldado por una rentabilidad anual de **8.30% e.a.**, su volatilidad (**0.34%**), un índice Sharpe de **19.23** y una duración de **159 días**, consistente con su perfil de inversión a mediano y largo plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales






Fiducoldex Objetivo FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Baja Duración**  **AUM: 361 Mil Millones**



El FIC Objetivo mostró un comportamiento estable durante la jornada, reflejando la efectividad de su estrategia conservadora y su enfoque en horizontes de corto plazo. El fondo mantiene una rentabilidad a 30 días de **6.50% e.a.** y una rentabilidad anual de **7.38% e.a.**, una volatilidad controlada de **0.16%**, un índice Sharpe de **39.65** y una duración de **96 días**, consolidándose como una alternativa defensiva que prioriza estabilidad y preservación de capital en entornos de mercado volátiles.

Fiducoldex Capital Inteligente

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Corto Plazo**  **AUM: 24 Mil Millones**



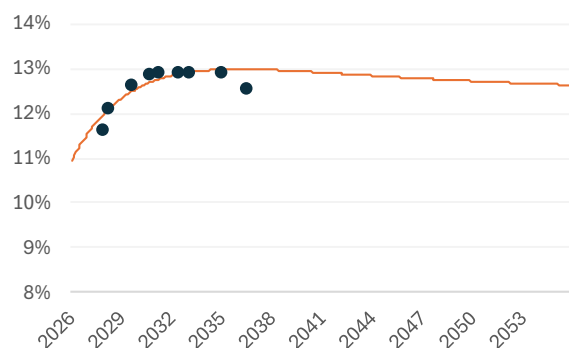
EFIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad diaria negativa de **-0.06%**, asociada a la volatilidad observada en los activos indexados y al comportamiento puntual del mercado. Este ajuste es transitorio y técnico, sin impacto material en la estrategia del fondo, que mantiene una rentabilidad a 30 días de **1.74% e.a.** y a 360 días de **7.05% e.a.**, una volatilidad de **0.83%** y una duración de **453 días**, alineada con su enfoque de mediano plazo y su objetivo de generación de valor en escenarios cambiantes.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



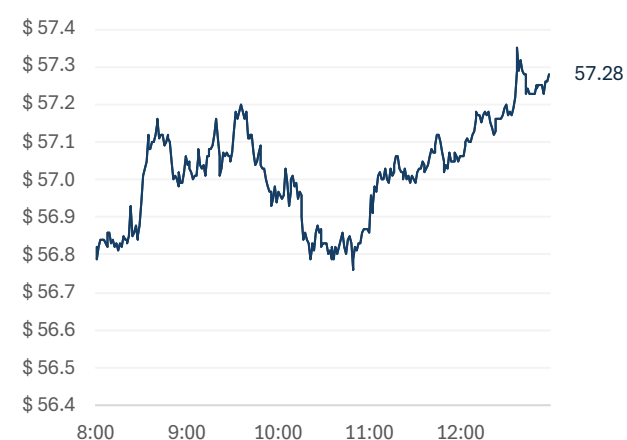
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.16%	9.06%	9.70	9.73%	(5.78)	0.69
nov-27	11.70%	11.62%	8.70	11.43%	2.76	1.82
abr-28	12.14%	12.07%	6.80	12.53%	(3.94)	2.18
ago-29	12.65%	12.53%	12.10	12.87%		3.10
sep-30	12.90%	12.79%	10.50	12.99%	(0.91)	4.01
mar-31	12.92%	12.85%	7.40	13.10%	(1.76)	4.23
jun-32	12.91%	12.92%	(0.40)	12.91%	0.05	5.08
feb-33	12.89%	12.83%	5.60	12.81%	0.79	4.57
oct-34	12.78%	12.70%	8.70	12.68%	1.00	6.34
ene-35	12.93%	12.86%	6.60	12.98%		5.37
jul-36	12.56%	12.49%	7.00	12.67%	(1.16)	7.05
nov-40	12.81%	12.82%	(1.00)	12.96%		7.29
may-42	12.56%	12.50%	5.60	12.63%	(0.72)	7.61
jul-46	12.87%	12.84%	3.20	13.00%	(1.26)	7.80
oct-50	12.48%	12.46%	2.00	12.82%	(3.42)	9.85
mar-58	12.87%	12.76%	11.80	12.96%		7.86

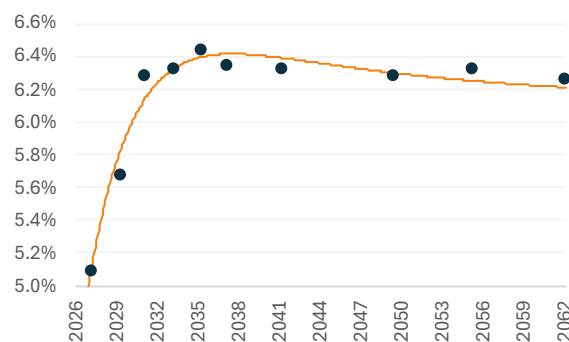
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



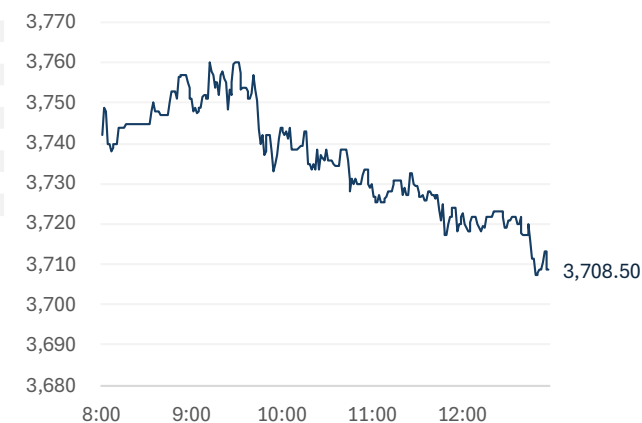
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.09%	5.20%	(11.40)	5.98%	(8.95)	1.20
abr-29	5.69%	5.86%	(17.40)	6.27%	(5.84)	3.00
ene-31	6.33%	6.36%	(2.50)	6.55%		3.90
mar-33	6.31%	6.28%	3.10	6.50%		5.90
abr-35	6.31%	6.48%	(16.80)	6.45%	(1.38)	6.80
feb-37	6.37%	6.46%	(9.10)	6.64%	(2.74)	8.10
mar-41	6.43%	6.46%	(2.60)	6.71%		9.50
jun-49	6.36%	6.44%	(7.80)	6.33%	0.29	13.13
may-55	6.41%	6.44%	(3.40)	6.61%		12.99
feb-62	6.37%	6.36%	0.60	6.64%		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

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"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

