

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 13 de enero de 2025



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Estimado inversionista,

Durante la jornada del viernes 9 de enero, los mercados financieros locales continuaron mostrando volatilidad, en línea con lo observado en jornadas previas. Este comportamiento se reflejó principalmente en la deuda privada, tanto en títulos a tasa fija como en instrumentos indexados al IBR, en un entorno de ajustes relevantes en las tasas del mercado primario y secundario. Como resultado, se presentaron desvalorizaciones técnicas en los precios de los títulos de renta fija, impactando el desempeño diario de los portafolios.

Adicionalmente, el mercado cambiario registró movimientos relevantes en el tipo de cambio dólar/peso, lo que contribuyó a un ambiente de mayor cautela en la toma de decisiones por parte de los inversionistas.

La combinación de estos factores aumentó la sensibilidad de los activos, especialmente en los tramos medios y largos de las curvas.

En este contexto, el FIC Capital Inteligente, dada su mayor exposición a movimientos de mercado y sensibilidad a cambios en tasas, registró una rentabilidad diaria de -22,86% e.a., explicada por efectos de valoración derivados de la dinámica observada durante la jornada.

Posteriormente, durante el fin de semana, la causación de intereses, sumada al efecto del día festivo, contribuyó a una recuperación en la rentabilidad de los fondos, reflejando el ingreso natural de rendimientos propios de la estructura de los portafolios.

Hacia adelante, el desempeño de los fondos continuará determinado por la evolución de las curvas de deuda privada y deuda pública junto con el comportamiento de la moneda.



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 12.80 pbs, las valorizaciones se registraron en los nodos de 30, 61 y 92 días, con 13.66, 15.14 y 8.28 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por valorizaciones en la parte larga de la curva, con un promedio de 18.61 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 3.49 pbs; estas se ubicaron principalmente en el nodo de 273 días con 20.76 pbs; la principal valorización se ubicó en el nodo de 549 días con 9.60 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró una reducción en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron sus negociaciones en \$67.644 millones en MT, llegando a \$728.175 millones; en cierre, SEN pasó de \$1.4 billones a \$941.500 millones, dejando una reducción de \$471.000 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs presentaron negociaciones de \$30.000 millones en Master Trader, dejando una disminución de \$28.000 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 a 30 días de **6.20% e.a.** y una rentabilidad a 360 días de **8.28% e.a.**, reflejando una adecuada recuperación del portafolio en un entorno de desvalorizaciones en los tramos medios de la curva. El fondo mantiene una duración promedio de **157 días**, consistente con una estrategia enfocada en plazos medios. Desde el punto de vista de riesgo, exhibe una contenida de **0.34%** y un índice Sharpe de **19.23**, lo que evidencia una alta eficiencia en la generación de retornos ajustados por riesgo.



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 361 Mil Millones



El FIC Objetivo obtuvo una rentabilidad a 30 días de **6.55% e.a.** y una rentabilidad a 180 días de **7.39% e.a.**, destacándose por su estabilidad y consistencia en el desempeño. El portafolio mantiene una duración promedio de **94 días**, alineada con un perfil conservador y de menor exposición a riesgo de tasas. Este enfoque se refleja en una volatilidad baja de **0.16%** y un índice Sharpe de **39.65**, posicionándolo como el fondo con mejor desempeño ajustado por riesgo y atractivo para los inversionistas.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo

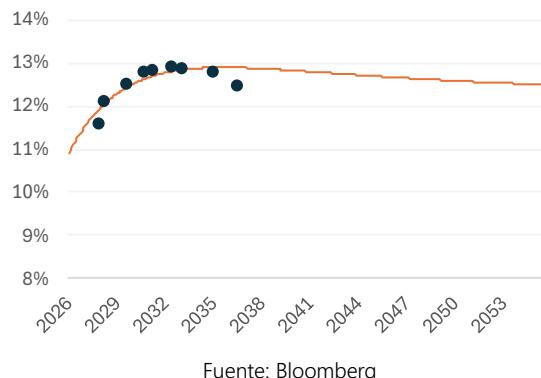


AUM: 24 Mil Millones

EFIC Capital Inteligente registró una rentabilidad a 30 días de **3.03% e.a.** y una rentabilidad a 360 días de **6.95% e.a.**, desempeño coherente con su mayor exposición a nodos de plazo más largo. La duración del portafolio se ubica en **449 días**, lo que lo hace más sensible a los movimientos de la curva de rendimientos. En términos de riesgo, el fondo presenta una volatilidad de **0.83%** y un índice Sharpe de **3.60**, reflejando una relación riesgo-retorno acorde con su perfil de inversión y horizonte de mayor plazo.



Curva de TES en pesos

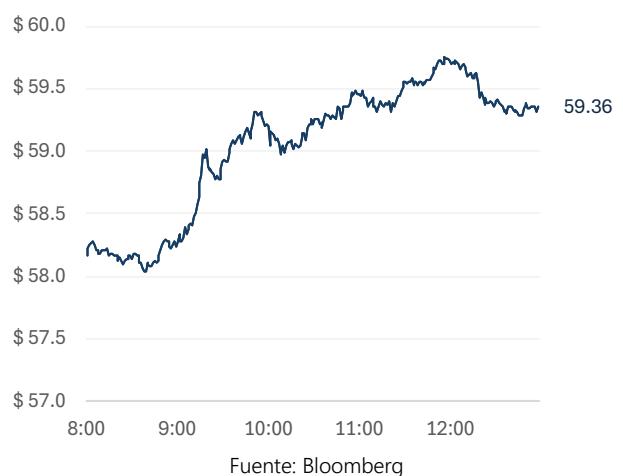


Variaciones de los TES en Pesos

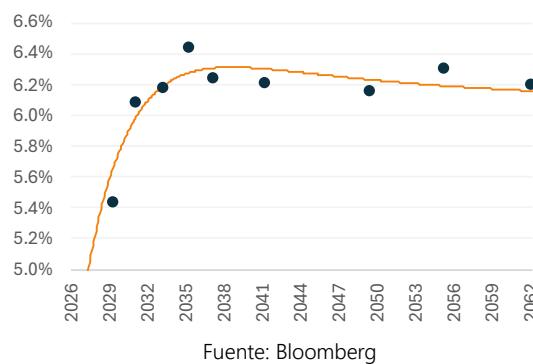
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	8.86%	9.16%	(29.10)	9.73%	(8.69)	0.69
nov-27	11.62%	11.70%	(8.70)	11.43%	1.89	1.82
abr-28	12.08%	12.14%	(5.80)	12.53%	(4.52)	2.18
ago-29	12.55%	12.65%	(9.90)	12.87%		3.10
sep-30	12.81%	12.90%	(9.30)	12.99%	(1.84)	4.01
mar-31	12.94%	12.92%	1.30	13.10%	(1.63)	4.23
jun-32	12.93%	12.91%	1.90	12.91%	0.24	5.08
feb-33	12.86%	12.89%	(2.70)	12.81%	0.52	4.57
oct-34	12.72%	12.78%	(6.70)	12.68%	0.33	6.34
ene-35	12.87%	12.93%	(5.50)	12.98%		5.37
Jul-36	12.51%	12.56%	(4.80)	12.67%	(1.64)	7.05
nov-40	12.82%	12.81%	1.30	12.96%		7.29
may-42	12.56%	12.56%	0.40	12.63%	(0.68)	7.61
Jul-46	12.80%	12.87%	(7.20)	13.00%	(1.98)	7.80
oct-50	12.44%	12.48%	(3.20)	12.82%	(3.74)	9.85
mar-58	12.75%	12.87%	(12.30)	12.96%		7.86

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

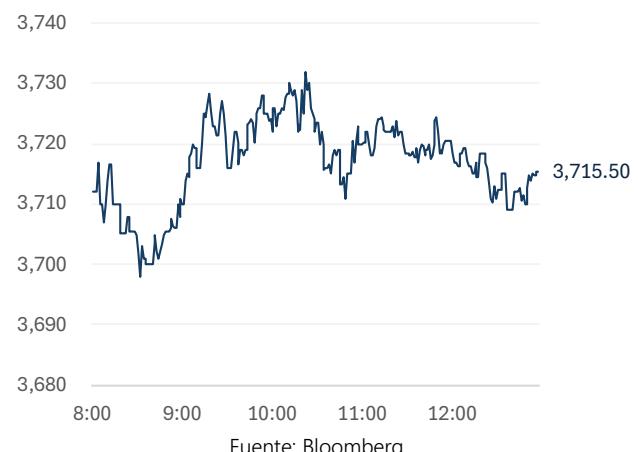


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	4.96%	5.09%	(12.80)	5.98%	(10.23)	1.20
abr-29	5.50%	5.69%	(18.80)	6.27%	(7.72)	3.00
ene-31	6.19%	6.33%	(14.70)	6.55%		3.90
mar-33	6.20%	6.31%	(10.60)	6.50%		5.90
abr-35	6.18%	6.31%	(13.70)	6.45%	(2.75)	6.80
feb-37	6.24%	6.37%	(12.60)	6.64%	(4.00)	8.10
mar-41	6.27%	6.43%	(16.30)	6.71%		9.50
jun-49	6.16%	6.36%	(19.90)	6.33%	(1.70)	13.13
may-55	6.33%	6.41%	(7.80)	6.61%		12.99
feb-62	6.22%	6.37%	(15.00)	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

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional



Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodriguez 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"

