

Estimado inversionista,

Durante la jornada de hoy, los fondos Fiducoldex y Capital Inteligente registraron una rentabilidad diaria negativa, en un entorno que continúa caracterizado por una elevada volatilidad en el mercado de renta fija local. Tal como se ha venido informando a lo largo de la semana anterior y en los primeros días de la presente, los movimientos observados responden a un ajuste generalizado del mercado y no a eventos particulares de los portafolios.

En el mercado de deuda privada, se mantuvo la presión sobre los precios de los títulos, tanto a tasa fija como indexados, derivada de negociaciones realizadas por encima de las tasas de mercado. En este contexto, los establecimientos bancarios han salido a captar recursos a niveles de tasa más altos que los observados en el mercado, lo que ha generado desplazamientos en las curvas y desvalorizaciones técnicas en los precios de los activos. Esta dinámica ha impactado de manera transversal al mercado, evidenciando un movimiento amplio y generalizado. Por su parte, el mercado de deuda pública presentó una valorización en las tasas de los TES en tasa fija, reflejando un mayor interés de los inversionistas por activos colombianos, apoyado en el diferencial de tasas frente a otros mercados. En este entorno, Colombia realizó una colocación de bonos globales en dólares en condiciones favorables, lo que reforzó la dinámica observada en los mercados internacionales.

El desempeño de los fondos Fiducoldex y Capital Inteligente durante la jornada se explica, principalmente, por estos movimientos de mercado, los cuales han marcado el comportamiento de los activos de renta fija durante el mes, caracterizado por episodios de alta volatilidad y ajustes generalizados en las valoraciones.

La estrategia de inversión se mantiene enfocada en resultados a más largo plazo, con portafolios diversificados y una gestión activa de la duración y la liquidez, permitiendo enfrentar este entorno de mercado y capturar valor de manera gradual a medida que las condiciones se normalicen.

Por otra parte, el FIC Objetivo se mantiene resiliente frente a estos movimientos, cumpliendo su promesa de valor de la preservación de capital.



Comportamiento local

El mercado de la deuda corporativa presentó una desvalorización generalizada durante la jornada. La TF presentó desvalorizaciones promedio de 8.99 pbs, las valorizaciones se registraron en los nodos de 184, 273 y 365 días, con 4.99, 1.72 y 1.17 pbs, sin embargo, la desvalorización más marcada se presentó en el nodo de 549 días con 30.69 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por desvalorizaciones en la parte corta y media de la curva, con un promedio de 6 pbs. Por su lado, el IBR presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, con un promedio de 3.53 pbs; estas se ubicaron principalmente en el nodo de 273 días con 12.64 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron sus negociaciones en \$746.147 millones en MT, llegando a \$1.4 billones; en cierre, SEN pasó de \$941.500 millones a \$1.2 billones, dejando un aumento de \$263.000 millones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs presentaron negociaciones de \$6.000 millones en Master Trader, dejando una disminución de \$24.000 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 **5.74% e.a.** y una rentabilidad a 360 días de **8.24% e.a.**, resultados del portafolio en un entorno de desvalorizaciones en las curvas de deuda privada. El fondo mantiene una duración promedio de **156.5 días**, consistente con una estrategia enfocada en plazos medios. Desde el punto de vista de riesgo, exhibe una contenida volatilidad de **0.34%** y un índice Sharpe de **19.23**, lo que evidencia una alta eficiencia en la generación de retornos ajustados por riesgo y en línea con los movimientos generales del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 361 Mil Millones



El FIC Objetivo obtuvo una rentabilidad a 30 días de **6.47% e.a.** y una rentabilidad a 180 días de **7.37% e.a.**, destacándose por su estabilidad y consistencia en el desempeño. El portafolio mantiene una duración promedio de **93 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 un fondo con buen desempeño ajustado por riesgo y atractivo para los inversionistas, siendo resiliente con los movimientos de mercado por su corta duración.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 24 Mil Millones



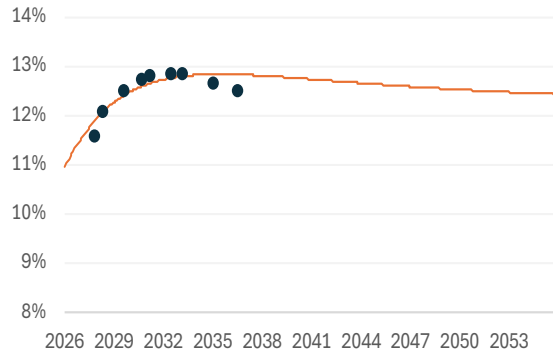
El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad a 30 días de **1.76% e.a.** y una rentabilidad a 360 días de **6.84% e.a.**, desempeño coherente con su mayor exposición a nodos de plazo más largo. La duración del portafolio se ubica en **423 días**, menor que los anteriores días, sin embargo, sigue con una duración mayor que los otros fondos, lo que lo hace más sensible a los movimientos de la curva de rendimientos, junto con la volatilidad de la exposición a USD. En términos de riesgo, el fondo presenta una volatilidad de **0.83%** y un índice Sharpe de **3.60**, en línea con su perfil de inversión y horizonte de mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



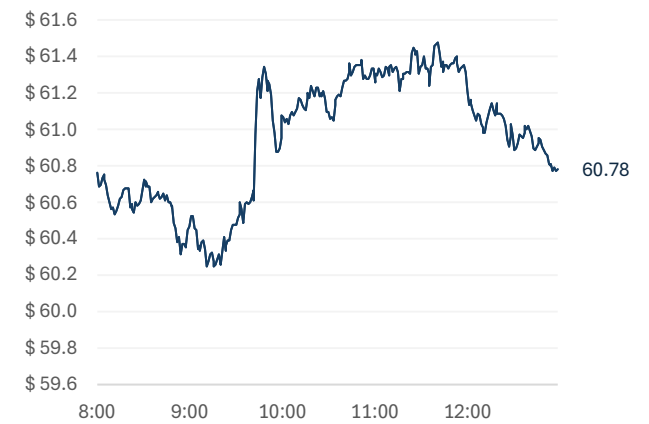
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	8.86%	8.84%	1.80	9.73%	(8.73)	0.69
nov-27	11.61%	11.61%	0.40	11.43%	1.85	1.82
abr-28	12.09%	12.07%	1.40	12.53%	(4.43)	2.18
ago-29	12.51%	12.55%	(4.10)	12.87%		3.10
sep-30	12.78%	12.81%	(2.20)	12.99%	(2.07)	4.01
mar-31	12.85%	12.94%	(8.30)	13.10%	(2.46)	4.23
jun-32	12.83%	12.93%	(9.90)	12.91%	(0.75)	5.08
feb-33	12.84%	12.86%	(1.90)	12.81%	0.33	4.57
oct-34	12.67%	12.71%	(4.20)	12.68%	(0.10)	6.34
ene-35	12.69%	12.87%	(18.10)	12.98%		5.37
jul-36	12.46%	12.51%	(5.00)	12.67%	(2.14)	7.05
nov-40	12.69%	12.82%	(13.20)	12.96%		7.29
may-42	12.53%	12.56%	(2.50)	12.63%	(0.93)	7.61
jul-46	12.64%	12.80%	(15.70)	13.00%	(3.55)	7.80
oct-50	12.27%	12.44%	(17.90)	12.82%	(5.53)	9.85
mar-58	12.66%	12.75%	(8.60)	12.96%		7.86

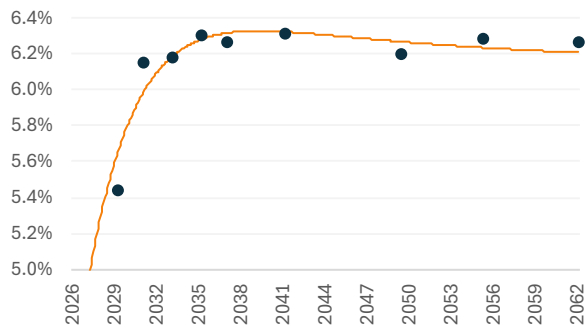
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



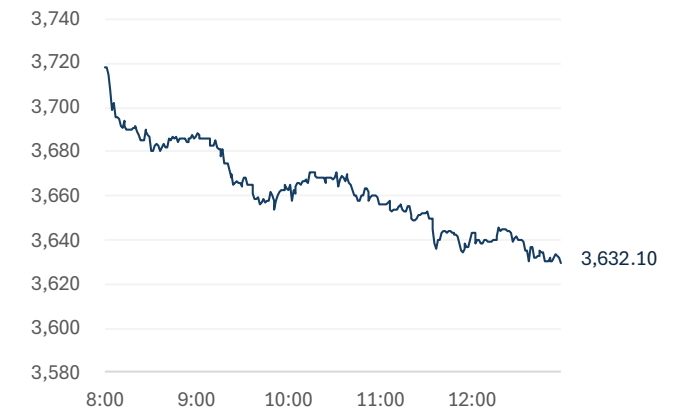
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-25	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	4.87%	4.96%	(8.40)	5.98%	(11.11)	1.20
abr-29	5.44%	5.50%	(6.00)	6.27%	(8.34)	3.00
ene-31	6.17%	6.19%	(1.70)	6.55%		3.90
mar-33	6.16%	6.20%	(4.40)	6.50%		5.90
abr-35	6.31%	6.18%	13.70	6.45%	(1.38)	6.80
feb-37	6.23%	6.24%	(0.70)	6.64%	(4.07)	8.10
mar-41	6.28%	6.27%	1.20	6.71%		9.50
jun-49	6.20%	6.16%	4.40	6.33%	(1.26)	13.13
may-55	6.27%	6.33%	(6.70)	6.61%		12.99
feb-62	6.25%	6.22%	3.20	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 Katherine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Laura Valentina Bocanegra Narvaez

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

