

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 11 de febrero de 2026



Estimado inversionista,

Durante la jornada, los Fondos de Fiducoldex, Capital Inteligente y Objetivo cerraron con resultados diarios positivos, en un entorno dominado por un aumento en la incertidumbre local tras la declaratoria de emergencia económica.

La medida contempla la implementación de un gravamen dirigido a personas jurídicas con patrimonios líquidos superiores a \$10.000 millones, lo que, según el Ministerio de Hacienda, impactaría aproximadamente a 15.000 empresas. El objetivo es fortalecer el recaudo ante la actual presión fiscal y atender necesidades derivadas de la coyuntura, elemento que fue incorporado por los agentes del mercado dentro de sus evaluaciones de riesgo.

En el frente cambiario, el comportamiento fue mixto. A nivel internacional, el dólar perdió tracción tras la publicación de cifras de ventas minoristas en Estados Unidos, mientras que en Colombia la tasa de cambio mostró incrementos. Este movimiento respondió, entre otros factores, al ajuste en expectativas generado por el dato de inflación de enero, que modificó la percepción relativa del mercado local frente a sus pares regionales, posicionando al peso como una de las monedas con menor desempeño en la región durante la jornada.

Ante este panorama, la administración de los fondos mantiene seguimiento cercano a los cambios regulatorios, fiscales y cambiarios, con una gestión prudente del riesgo y énfasis en la preservación de capital, acorde con su perfil conservador y su enfoque de estabilidad en el tiempo.



Síguenos en nuestras redes sociales




Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio de valorización de (0.43), la mayor valorización en el nodo de 365 y 273 días con (12.36) y (6.33) pbs respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por desvalorizaciones, en especial en la parte corta de la curva, con un promedio de 2.05 pbs. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de aumento de valor, con valorizaciones significativas en la parte media de la curva, en especial el nodo de 273 y 365 días con (22.87) y (11.64) pbs respectivamente, para un promedio de (5.81) pbs.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP se redujeron en \$812 mil millones en MT, llegando hasta \$1.3 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.6 billones a \$3.2 billones, registrando un crecimiento de \$660 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$672 mil millones en Master Trader frente a los \$180 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 1.6 Billones**



El FIC Fiducoldex presentó una rentabilidad de **6.25% e.a.** en el horizonte de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días el retorno se situó en **8.04% e.a.**, reflejando un fortalecimiento reciente en la dinámica de rendimientos del portafolio. En la desagregación del desempeño, los principales aportes provinieron de los títulos a tasa fija y de los instrumentos indexados al IBR, cuya evolución explicó la mayor parte de la generación de valor durante el período, consolidando el comportamiento positivo del fondo. La duración promedio se mantuvo en **136.35 días**, nivel que conserva una exposición moderada a variaciones en la curva de tasas y mantiene el posicionamiento del portafolio dentro de un rango controlado de sensibilidad. Desde la medición de riesgo, la volatilidad se ubicó en **0.26%**, mientras que el índice de Sharpe se situó en **19.53**, cifras que reflejan una dinámica de retornos favorable.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 409 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **7.28% e.a.** en los últimos 30 días, mientras que en el horizonte de 360 días el retorno se ubicó en **7.20% e.a.**, manteniendo una trayectoria estable en línea con la composición del portafolio. El desempeño del período estuvo explicado por la contribución de los títulos a tasa fija y de los instrumentos indexados tanto al IBR como al IPC, cuyos movimientos favorecieron la valorización de las posiciones y consolidaron la generación de rendimientos en el corto plazo. La duración promedio se situó en **72.65 días**, reflejando una estructura concentrada en vencimientos cortos y una exposición acotada frente a variaciones en la curva de tasas. En términos de riesgo, la volatilidad se redujo a **0.13%**, mientras que el índice de Sharpe ascendió a **46.97**, cifras que evidencian una mejora en la eficiencia del retorno ajustado por riesgo y una dinámica de variabilidad controlada dentro del perfil conservador del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de **2.79% e.a.** en el horizonte de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días el retorno se ubicó en **6.50% e.a.**, manteniendo una senda de estabilización en su desempeño reciente. La generación de valor durante el período estuvo explicada principalmente por los títulos indexados al IBR y por la valorización del dólar, factores que incidieron positivamente en el resultado agregado del portafolio y compensaron episodios previos de volatilidad en el mercado cambiario. La duración promedio se situó en **421.49 días**, reflejando una estructura con exposición relevante a movimientos de corto y mediano plazo en la curva de rendimientos, coherente con el horizonte estratégico del fondo. En términos de riesgo, la volatilidad se redujo a **0.96%**, mientras que el índice de Sharpe se ubicó en **1.83**, evidenciando una mejora en el desempeño ajustado por riesgo y una moderación en la variabilidad de los retornos frente a los registros observados anteriormente.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Estados Unidos: Las ventas minoristas sorprendieron a la baja al registrar un crecimiento nulo de 0.0% m/m en diciembre, deteriorándose más de lo que anticipaba el mercado, que esperaba una desaceleración hasta un crecimiento de 0.4% m/m, desde el de 0.6% m/m en el mes anterior. Al excluir las ventas más volátiles de autos y gas, las ventas minoristas también se estancaron con un crecimiento nulo de 0.0% m/m en diciembre, en contraste con el crecimiento positivo de 0.4% m/m del mes anterior y que esperaba el promedio de analistas. Los resultados dan señales de una pérdida de dinamismo del consumo privado al cierre del año, consistente con la expectativa de desaceleración en 4T25. El promedio de analistas espera que el PIB haya crecido 2.2% t/a en 4T25, significativamente inferior al de 4.4% t/a en el trimestre anterior, con lo que en el consolidado del año la economía haya crecido 2.2%, inferior al de 2.8% en 2024.

Brasil: Se detuvo la desaceleración de la inflación en enero. La inflación mensual fue de 0.33% m/m en enero, levemente superior a 0.32% m/m que esperaba el promedio de analistas y a la de 0.16% m/m en el mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual aumentó a 4.44% a/a en enero, superior a la de 4.26% a/a en el

mes anterior y a la de 4.43% a/a que esperaba el promedio de analistas. El mayor ritmo de aumento de los precios se explicó principalmente por la aceleración de los precios en los componentes de vivienda que incluye energía y mantenimiento, en contraste con la desaceleración en los de alimentos y transporte. A pesar del repunte, el promedio de analistas espera que la inflación continúe desacelerándose en los meses siguientes gracias a la base estadística favorable y a la desaceleración de la actividad económica, lo que sustenta la expectativa de que el Banco Central de Brasil inicie un ciclo de flexibilización a partir de la próxima reunión, que tendrá lugar el 17 y 18 de marzo. El promedio de analistas espera que la tasa Selic se ubique en 12.25% al final el año, desde la de 15.0% actual.

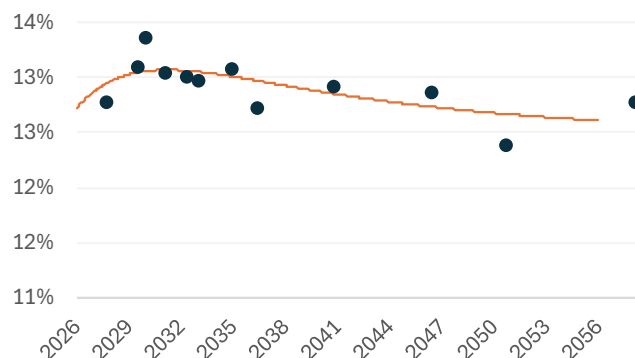
	10-feb-26	9-feb-26	Variación Diaria
Dow Jones	50196,3	50135,9	0,12%
S&P 500	6951,5	6964,8	-0,19%
Euro Stoxx 50	6047,1	6059,0	-0,20%
Brent (US/Barril)	68,9	69,0	-0,20%
WTI (US/Barril)	64,1	64,4	-0,44%
USDCOP	3671,1	3658,0	0,36%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



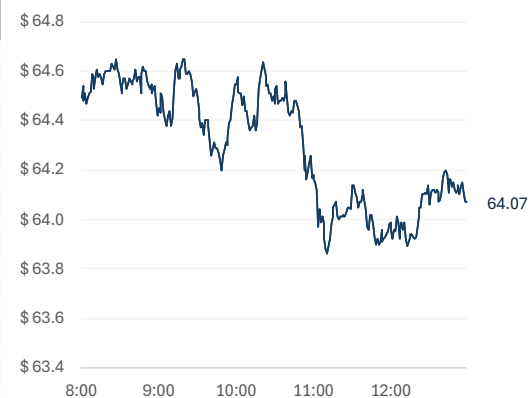
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ene-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	10.60%	10.58%	2.40	9.68%	9.17	0.69
nov-27	12.80%	12.68%	11.60	12.01%	7.94	1.82
abr-28	12.95%	12.90%	4.50	12.47%	4.78	2.18
ago-29	13.03%	12.99%	4.40	12.69%	3.43	3.10
feb-30	13.34%	13.26%	7.80	13.09%	2.53	4.01
sep-30	13.10%	13.06%	3.10	12.81%	2.82	4.23
mar-31	13.05%	12.93%	11.30	12.78%	2.64	5.08
jun-32	12.99%	12.92%	6.90	12.79%	2.00	4.57
feb-33	12.94%	12.83%	10.70	12.58%	3.63	6.34
oct-34	12.70%	12.67%	3.30	12.47%	2.31	5.37
ene-35	13.03%	12.93%	9.50	12.52%	5.03	7.05
jul-36	12.71%	12.57%	13.80	12.39%	3.22	7.29
nov-40	12.84%	12.74%	10.30	12.54%	3.00	7.61
may-42	12.76%	12.66%	10.70	12.52%	2.45	7.80
jul-46	12.81%	12.75%	5.80	12.52%	2.81	9.85
oct-50	12.47%	12.38%	8.50	12.13%	3.39	7.86
mar-58	12.79%	12.70%	9.80	12.56%	2.34	8.86
Promedio			7.91			

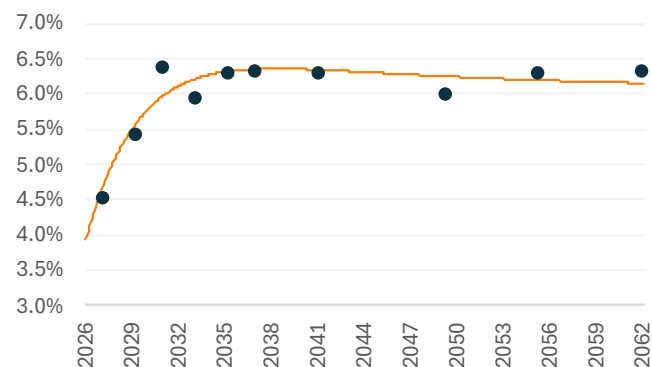
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



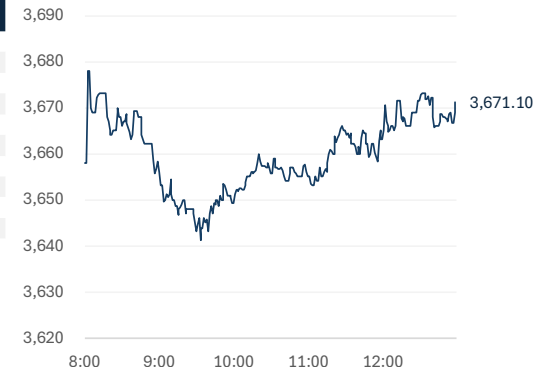
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ene-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	4.43%	4.29%	14.20	4.57%	(1.39)	1.20
abr-29	5.43%	5.34%	9.50	5.32%	1.15	3.00
ene-31	6.35%	6.26%	8.40	6.30%	0.50	3.90
mar-33	6.15%	6.07%	7.10	5.81%	3.33	5.90
abr-35	6.31%	6.17%	14.10	6.17%	1.47	6.80
feb-37	6.23%	6.22%	0.90	6.16%	0.73	8.10
mar-41	6.31%	6.25%	6.50	6.27%	0.42	9.50
jun-49	6.04%	6.01%	3.80	6.25%	(2.02)	13.13
may-55	6.30%	6.27%	2.20	6.31%	(0.12)	12.99
feb-62	6.32%	6.30%	2.30	6.35%	(0.28)	12.97
Promedio			6.90			

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 Narváez

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

