

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 12 de febrero de 2026



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Estimado inversionista,

Durante la jornada, los Fondos de Fiducoldex, Capital Inteligente y Objetivo registraron variaciones positivas, en un entorno caracterizado por mayores señales de cautela en el mercado local.

En Colombia se evidenció un incremento en el saldo de deuda externa, factor que incide directamente en la lectura de sostenibilidad fiscal y en la sensibilidad del país frente a condiciones financieras internacionales. Este elemento se combina con un aumento en la incertidumbre política, asociado al proceso electoral presidencial en curso, lo que ha generado un ajuste en las expectativas económicas, ubicándolas por encima de las condiciones actuales observadas en crecimiento, inflación y tasas de interés.

En este contexto, los participantes del mercado permanecen atentos a la publicación del Plan Financiero 2026, documento que permitirá delinear con mayor precisión la estrategia de financiamiento del Gobierno, las metas de colocación de deuda, los supuestos macroeconómicos oficiales y la trayectoria proyectada del balance fiscal. La claridad sobre estos lineamientos será determinante para la formación de expectativas en renta fija, tipo de cambio y percepción de riesgo soberano durante los próximos meses.

Bajo este escenario, la gestión de los Fondos de Inversión Colectiva continúa enfocada en monitorear la evolución de las variables fiscales, políticas y financieras, priorizando estabilidad y preservación de capital dentro de un perfil de riesgo conservador.



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 (4.42), la mayor valorización en los nodos de 61, 92 y 184 días con (13.05), (11.77) y (20.64) pbs respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por desvalorizaciones en la parte corta de la curva, y con valorizaciones en los nodos de 549 y 1095 días con (1.34) y (1.69) pbs respectivamente, obteniendo un promedio de 0.55 pbs. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de aumento de valor, con valorizaciones significativas en la parte larga de la curva, en especial los nodos de 549 y 730 días con (18.07) y (8.64) pbs respectivamente, para un promedio de (1.73) pbs.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$741 mil millones en MT, llegando hasta \$2.1 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.2 billones a \$2.6 billones, registrando un decrecimiento de \$576 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$430 mil millones en Master Trader frente a los \$672 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **6.23% e.a.** en el período de 30 días, mientras que en el horizonte de 360 días el retorno se ubicó en **8.03% e.a.**, en línea con la valorización observada recientemente en el mercado de renta fija. En cuanto a los determinantes del desempeño, la generación de resultados estuvo respaldada por los instrumentos a tasa fija, así como por los títulos indexados al IBR y al IPC, cuya evolución capturó el efecto positivo de la valorización diaria del mercado, contribuyendo de manera conjunta al resultado consolidado del fondo. La duración promedio se incrementó a **138.58 días**, reflejando un rango coherente con la estrategia del portafolio. Desde la perspectiva de riesgo, la volatilidad se mantuvo en **0.26%** y el índice de Sharpe en **19.53**, métricas que continúan evidenciando un funcionamiento estable del retorno ajustado por riesgo.



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 409 Mil Millones



El FIC Objetivo registró una rentabilidad de **7.21% e.a.** en el horizonte de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días el retorno se mantuvo en **7.20% e.a.**, reflejando estabilidad en la trayectoria de rendimientos del portafolio. El comportamiento del período estuvo respaldado principalmente por los instrumentos a tasa fija, favorecidos por la valorización general del mercado en este segmento. Adicionalmente, los títulos indexados al IPC contribuyeron de manera positiva al resultado diario del fondo, aun cuando el entorno específico de este mercado no presentó la misma dinámica de valorización. La duración promedio se ubicó en **72.55 días**, manteniendo una estructura concentrada en vencimientos cortos y una exposición limitada ante variaciones en la curva de tasas de interés. En materia de riesgo, la volatilidad se sostuvo en **0.13%**, mientras que el índice de Sharpe permaneció en **46.97**, cifras que evidencian una dispersión controlada y una eficiencia adecuada en la compensación del riesgo asumido.



Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad de **2.89% e.a.** en el horizonte de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días el retorno se ubicó en **6.49% e.a.**, manteniendo estabilidad en la evolución reciente del portafolio. El desempeño del período estuvo impulsado por la valorización de múltiples posiciones del fondo, destacándose los títulos indexados al dólar, favorecidos por la variabilidad y el fortalecimiento de la divisa. De manera complementaria, los instrumentos a tasa fija y las referencias indexadas al IBR registraron valorizaciones que incidieron positivamente en el resultado agregado. Considerando que el fondo mantiene exposición a dichos tramos de la curva, la duración promedio se ubicó en **420.88 días**, reflejando sensibilidad a movimientos en segmentos intermedios de la estructura temporal de tasas, coherente con la composición actual del portafolio. En términos de riesgo, la volatilidad se mantuvo en **0.96%**, mientras que el índice de Sharpe permaneció en **1.83**, métricas que continúan mostrando una dinámica de retorno ajustado por riesgo estable frente a las variaciones recientes del mercado.



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: De acuerdo con la última encuesta de Fedesarrollo, la confianza del consumidor disminuyó hasta los 18.2 puntos en enero, inferior a los 19.9 puntos registrados en el mes anterior. La menor confianza se dio por el deterioro en la perspectiva de las condiciones económicas actuales, a pesar del aumento en las expectativas a 12 meses. A nivel regional, la confianza disminuyó en Bogotá, Medellín y Bucaramanga mientras que aumentó en Cali y Barranquilla. Por niveles socioeconómicos, la menor lectura se registró en los niveles alto y bajo, mientras que mejoró en el medio. Y finalmente, disminuyó la disposición a comprar bienes durables y de vivienda. Los datos conocidos refuerzan la expectativa de un menor crecimiento de la actividad económica. De hecho, de acuerdo con el último Informe de Política Monetaria, el equipo técnico del Banco de la República redujo la proyección de crecimiento del PIB de 2.9% a/a a 2.6% a/a en 2026 e indicó que el crecimiento económico seguiría desacelerándose hasta el 1.6% a/a en 2027, por cuenta de los efectos del incremento del salario mínimo.

Estados Unidos: Sorpresa al alza en los datos del mercado laboral. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 130 mil en enero, significativamente por encima de las 65 mil que esperaba el promedio de analistas y de las 48 mil en el mes anterior. La mayor creación de puestos de trabajo se dio en la mayoría de los sectores, en donde destaca el mayor número de puestos en "servicios de formación y salud", "servicios profesionales y empresariales" y

"construcción", en contraste con despidos en el sector público. Con lo que la tasa de desempleo disminuyó a 4.3% en enero, inferior a la de 4.4% en el mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Los bonos del Tesoro cayeron después de los datos de empleo más sólidos de lo esperado y se redujo la expectativa de recortes de tasas de interés por parte de la Fed. El rendimiento de los bonos a 10 años subió casi 5 puntos básicos, hasta el 4.19%.

China: La inflación al consumidor se desaceleró más de lo que se esperaba, mientras que al productor continuó contrayéndose menos. La inflación IPC se ubicó en 0.2% a/a en enero, inferior a la de 0.9% a/a en el mes anterior y a la de 0.4% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El menor ritmo de incremento de los precios se explicó por la desaceleración en "servicios" y "bienes", en contraste con la aceleración observada en "vestuario", que se relaciona con un efecto de base elevado en el mismo mes del año anterior, cuando los precios se aceleraron debido a una mayor demanda interna asociada a la celebración del Año Lunar, que este año tendrá lugar en febrero y no en enero como en 2025. Por otro lado, se redujo la contracción de los precios al productor, con una variación del IPP de -1.4% a/a en enero, por debajo de la de -1.9% a/a en el mes anterior y de la de -1.5% a/a que anticipaban el promedio de los analistas. El menor ritmo de deflación en los precios al productor sugiere una estabilización moderada en los márgenes industriales, aunque sigue reflejando un entorno de

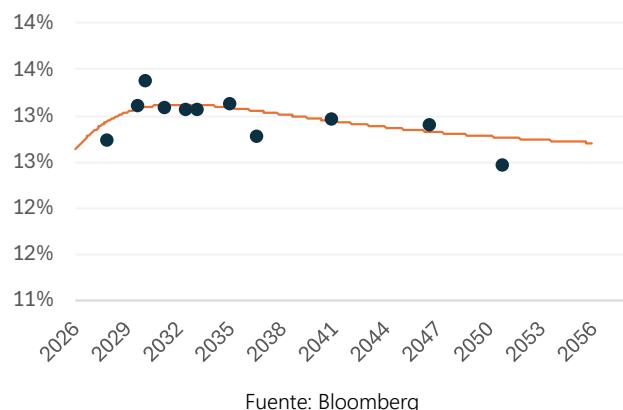


demandas débiles consistentes con la desaceleración se esperan del PIB, pues el promedio de analistas espera crecer 4.5% a/a en el consolidado de 2026, por debajo del crecimiento de 5.0% a/a en 2024 y 2025.

	11-feb-26	10-feb-26	Variación Diaria
Dow Jones	50160,1	50188,1	-0,06%
S&P 500	6949,0	6941,8	0,10%
Euro Stoxx 50	6035,6	6047,1	-0,19%
Brent (US/Barril)	69,6	68,8	1,16%
WTI (US/Barril)	64,8	64,0	1,38%
USDCOP	3664,0	3671,1	-0,19%



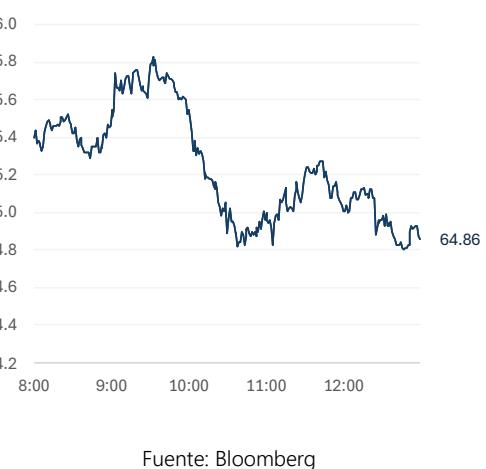
Curva de TES en pesos



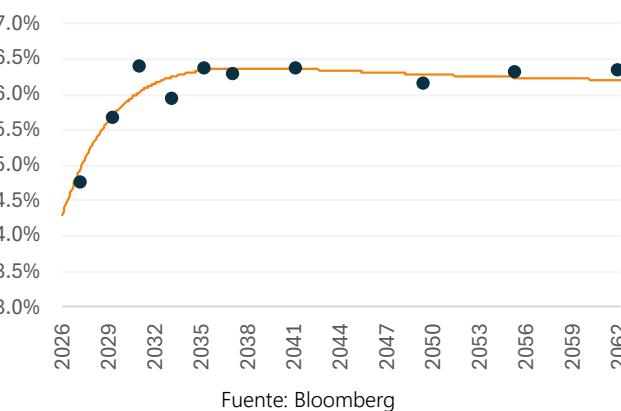
Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ene-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	11.35%	10.60%	74.80	9.68%	16.65	0.69
nov-27	12.79%	12.80%	(0.80)	12.01%	7.86	1.82
abr-28	12.99%	12.95%	4.60	12.47%	5.24	2.18
ago-29	13.14%	13.03%	10.60	12.69%	4.49	3.10
feb-30	13.39%	13.34%	4.60	13.09%	2.99	4.01
sep-30	13.11%	13.10%	1.80	12.81%	3.00	4.23
mar-31	13.10%	13.05%	5.60	12.78%	3.20	5.08
jun-32	13.09%	12.99%	9.90	12.79%	2.99	4.57
feb-33	13.08%	12.94%	13.90	12.58%	5.02	6.34
oct-34	12.84%	12.70%	13.70	12.47%	3.68	5.37
ene-35	13.15%	13.03%	12.70	12.52%	6.30	7.05
jul-36	12.81%	12.71%	9.60	12.39%	4.18	7.29
nov-40	13.00%	12.84%	15.50	12.54%	4.55	7.61
may-42	12.90%	12.76%	14.00	12.52%	3.85	7.80
jul-46	12.91%	12.81%	10.90	12.52%	3.90	9.85
oct-50	12.49%	12.47%	2.50	12.13%	3.64	7.86
mar-58	12.92%	12.79%	12.60	12.56%	3.60	8.86
Promedio			12.74			

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

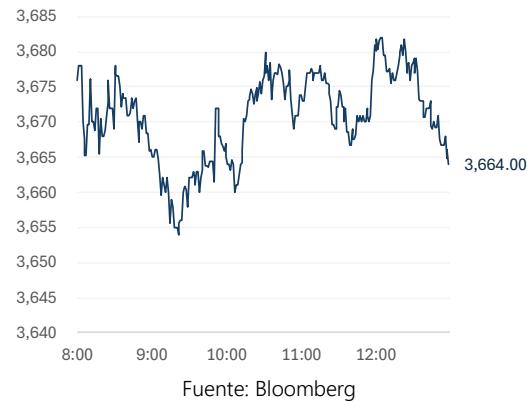


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ene-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	4.75%	4.43%	32.50	4.57%	1.86	1.20
abr-29	5.61%	5.43%	17.40	5.32%	2.89	3.00
ene-31	6.41%	6.35%	6.10	6.30%	1.11	3.90
mar-33	6.23%	6.15%	8.30	5.81%	4.16	5.90
abr-35	6.34%	6.31%	2.50	6.17%	1.72	6.80
feb-37	6.28%	6.23%	4.50	6.16%	1.18	8.10
mar-41	6.36%	6.31%	5.00	6.27%	0.92	9.50
jun-49	6.16%	6.04%	11.20	6.25%	(0.90)	13.13
may-55	6.34%	6.30%	4.50	6.31%	0.33	12.99
feb-62	6.35%	6.32%	2.60	6.35%	(0.02)	12.97
Promedio			9.46			

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

Laura Valentina Bocanegra Narváez

Estudiante en práctica profesional



Área de investigaciones económicas de Bancoldex.

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"

