

Estimado inversionista,

Durante la jornada, los Fondos Fiducolplex, Capital Inteligente y Objetivo finalizaron con rentabilidades positivas, en un entorno marcado por la publicación de cifras de crecimiento.

El DANE informó que la economía colombiana registró una expansión anual de 2,6%, resultado que se ubicó por debajo de las proyecciones del mercado. El desempeño estuvo explicado principalmente por actividades asociadas a recreación y eventos masivos, así como por el impulso del gasto público y el consumo de los hogares. No obstante, la dinámica evidenció una contribución limitada desde la formación de capital, considerando la debilidad observada en sectores como hidrocarburos, construcción y manufactura, lo que sugiere un crecimiento con menor soporte en inversión productiva.

En el frente cambiario, la negociación del dólar se realizó bajo la modalidad Next Day, debido al cierre de los mercados en Estados Unidos por la conmemoración del Día de los presidentes, lo que redujo la profundidad habitual de las transacciones y condicionó la operatividad de la jornada.

En este contexto, los fondos mantuvieron un comportamiento favorable, mientras el mercado continúa evaluando la sostenibilidad del crecimiento y la composición sectorial de la actividad económica.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de 3.16, las mayores desvalorizaciones en los nodos de 184 y 1095 días con 16.18 y 9.67 pbs respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por valorizaciones en la parte corta y larga de la curva, en especial en el nodo de 184 días con (5.55) pbs, obteniendo un promedio de (0.57) pbs. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de disminución de valor, con desvalorizaciones significativas en la parte media de la curva, en especial los nodos de 184, 273 y 364 días con 20.0, 7.69 y 8.64 pbs respectivamente, para un promedio 2.5 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP se redujeron en \$1.8 billones en MT, llegando hasta \$1.049 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$3.9 billones a \$1.4 billones, registrando un decrecimiento de \$2.4 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$298 mil millones en Master Trader frente a los \$245 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$65 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.6 Billones



El FIC Fiducoldex presentó una rentabilidad de **6.90% e.a.** en el horizonte de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días el retorno se mantuvo en **8.01% e.a.**, evidenciando una dinámica sólida y consistente en el tiempo. Durante la jornada, el desempeño del portafolio estuvo impulsado principalmente por los títulos indexados al IBR y al IPC, que fueron los activos con mayor contribución positiva. Estos instrumentos favorecieron la valorización general del fondo y explicaron en buena medida el comportamiento observado en el corto plazo. La duración promedio se ubicó en **134.17 días**, nivel que mantiene una exposición moderada a variaciones en la curva de rendimientos y se encuentra alineado con la estrategia del vehículo. En cuanto a las métricas de riesgo, la volatilidad se sostuvo en **0.26%** y el índice de Sharpe ascendió a **20.59**, niveles que evidencian eficiencia en la generación de retornos teniendo en cuenta el riesgo asumido dentro del entorno actual de mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 409 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó un rendimiento de **7.44% e.a.** en los últimos 30 días, mientras que a 180 días se mantuvo en **7.19% e.a.**, reflejando una evolución consistente y acorde con su enfoque de corto plazo. Durante la sesión, el resultado del fondo estuvo impulsado en mayor medida por las posiciones referenciadas al IBR y al IPC, dicha dinámica fortaleció el resultado del período y permitió sostener la estabilidad en los retornos. La duración promedio descendió a **75.7 días**, reafirmando una baja sensibilidad ante movimientos en la estructura temporal de tasas y una gestión prudente de la exposición. En cuanto a los indicadores de riesgo, la volatilidad se mantuvo en **0.13%** y el índice de Sharpe se ubicó en **46.78**, niveles que continúan mostrando eficiencia en la administración del portafolio y coherencia entre el retorno generado y el riesgo asumido.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente obtuvo una rentabilidad de **2.03% e.a.** en el período de 30 días, mientras que en el acumulado de 360 días alcanzó **6.48% e.a.** En la jornada, el avance observado se explicó principalmente por activos de renta fija con esquemas de remuneración variable, que sobresalieron frente al resto de las inversiones del portafolio. Adicionalmente, la estabilidad del dólar al cierre mantuvo equilibradas las posiciones con componente cambiario, contribuyendo a sostener el resultado diario. La duración promedio se ubicó en **417.38 días**, manteniendo una exposición significativa a segmentos intermedios de la curva y coherente con la estrategia de inversión del fondo. En cuanto a los indicadores de riesgo, la volatilidad se situó en **0.92%** y el índice de Sharpe ascendió a **2.86**, reflejando una mejora en la eficiencia riesgo-retorno y un comportamiento consistente con el perfil del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: En el texto oficial de la suspensión provisional del decreto del incremento del salario mínimo del consejo redactó expresamente: “durante el lapso comprendido entre la notificación de esta providencia y la fecha de publicación del decreto transitorio, el valor del SMLMV para la vigencia 2026 seguirá correspondiendo al establecido en el Decreto 1469 de 2025. En consecuencia, la suspensión provisional de este último surtirá efectos a partir de la fecha de cumplimiento de la orden de determinación de un nuevo valor transitorio con la publicación del respectivo decreto”. Por su parte, el gobierno acató la decisión, anunció interpondrá recursos de Ley y convocó a la Comisión de Concertación el próximo 16 de febrero donde se reabrirá el diálogo con empresarios y centrales obreras.

Hoy el Dane dará a conocer el crecimiento del PIB en 4T25, para el que proyectamos un crecimiento del 2.9% a/a, levemente superior al de 2.8% a/a que estima el promedio de los analistas, pero inferior al de 3.6% a/a en el trimestre anterior. La desaceleración del crecimiento en el cuarto trimestre del año se habría dado en la mayoría de los sectores, como los de comercio al por menor, industria y construcción, como se conoció en los indicadores líderes de la semana pasada. De consolidarse el crecimiento, en el consolidado de 2025 el PIB habría crecido 2.8% a/a, levemente por debajo del 2.9% a/a que estimábamos previamente, pero que en todo caso será superior al de 1.7% en 2024.

Japón: La actividad económica en el japon se recuperó, pero mucho menos de lo que esperaba el promedio de analistas. El PIB creció 0.2% t/a en 4T25, recuperándose desde la contracción de 2.6% t/a registrada en el trimestre anterior, pero mucho menos de lo que esperaba el promedio de analistas que estimaba creciera 1.6% t/a. El incremento moderado de la actividad económica estuvo explicado por la recuperación de las inversiones residenciales privadas y aceleración en el consumo del gobierno, pero estuvo contenido por una desaceleración del consumo de los hogares. En el consolidado de 2025 el crecimiento del PIB repuntó a 1.1%, luego de la contracción de 0.2% en 2024, gracias al buen dinamismo la primera parte del año. Debido a que la inflación subyacente se encuentra 170 pbs por encima de la meta, los mercados y analistas mantienen la expectativa de que el Banco de Japón continúe incrementado las tasas de interés desde la de 0.75% actual hasta 1.25% a final del año.

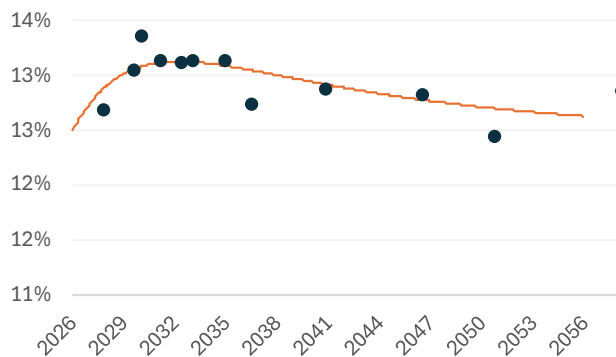
	16-feb-26	13-feb-26	Variación Diaria
Dow Jones	49500,9	49500,9	0,00%
S&P 500	6836,2	6836,2	0,00%
Euro Stoxx 50	5978,9	5985,2	-0,11%
Brent (US/Barril)	68,6	67,8	1,31%
WTI (US/Barril)	63,7	62,9	1,34%
USDCOP	3656,0	3656,0	0,00%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



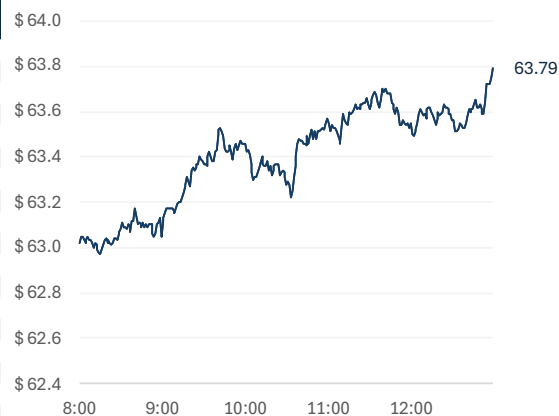
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ene-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	11.38%	11.36%	1.90	9.68%	16.98	0.69
nov-27	12.71%	12.65%	6.00	12.01%	7.01	1.82
abr-28	12.94%	12.84%	10.10	12.47%	4.69	2.18
ago-29	13.07%	12.94%	13.30	12.69%	3.85	3.10
feb-30	13.34%	13.24%	10.30	13.09%	2.55	4.01
sep-30	13.08%	12.96%	11.50	12.81%	2.66	4.23
mar-31	13.13%	12.97%	16.40	12.78%	3.48	5.08
jun-32	13.09%	12.94%	15.10	12.79%	3.03	4.57
feb-33	13.10%	12.97%	13.30	12.58%	5.22	6.34
oct-34	12.74%	12.64%	9.80	12.47%	2.68	5.37
ene-35	13.14%	12.91%	23.00	12.52%	6.16	7.05
jul-36	12.78%	12.63%	15.60	12.39%	3.93	7.29
nov-40	12.91%	12.79%	11.60	12.54%	3.67	7.61
may-42	12.78%	12.71%	7.40	12.52%	2.67	7.80
jul-46	12.85%	12.72%	13.10	12.52%	3.22	9.85
oct-50	12.43%	12.32%	11.70	12.13%	3.07	7.86
mar-58	12.86%	12.78%	8.00	12.56%	2.99	8.86
Promedio			11.65			

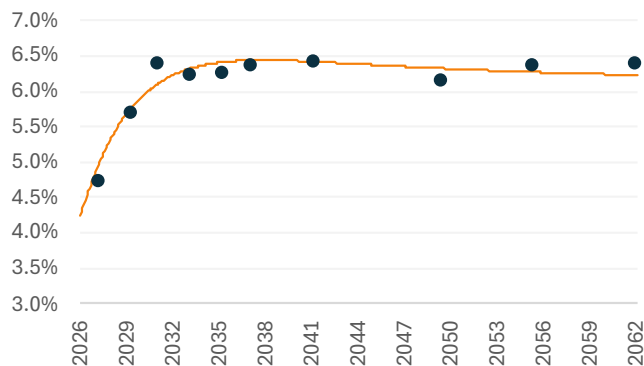
Fuente: Precia

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	4.75%	4.85%	(9.50)	4.57%	1.84	1.20
abr-29	5.71%	5.64%	6.40	5.32%	3.90	3.00
ene-31	6.42%	6.39%	3.20	6.30%	1.27	3.90
mar-33	6.22%	6.24%	(1.70)	5.81%	4.11	5.90
abr-35	6.36%	6.31%	5.10	6.17%	1.93	6.80
feb-37	6.30%	6.32%	(1.90)	6.16%	1.42	8.10
mar-41	6.43%	6.42%	0.80	6.27%	1.61	9.50
jun-49	6.19%	6.17%	1.80	6.25%	(0.54)	13.13
may-55	6.37%	6.33%	4.40	6.31%	0.67	12.99
feb-62	6.40%	6.35%	4.70	6.35%	0.44	12.97
Promedio			1.33			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Next Day



Fuente: Dólar SET-FX



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

