

Estimado inversionista,

Durante la jornada, los Fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron rentabilidades diarias positivas, en un entorno de valorización en el mercado de renta fija local, contribuyendo al comportamiento favorecedor observado en los portafolios.

A nivel internacional, las monedas emergentes mostraron un fortalecimiento frente al dólar, llevando a que la tasa de cambio local se ubicara por debajo de los \$3.700. Este movimiento estuvo asociado a un mayor apetito por activos de riesgo y a una moderación en las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, luego de declaraciones del presidente de Estados Unidos sobre una posible reducción del conflicto con Irán.

En el frente local, la sorpresa a la baja en la inflación de febrero generó un ajuste descendente en las expectativas de inflación y de tasas de interés, lo que se reflejó en una caída en los rendimientos de la curva de TES tasa fija. Este movimiento favoreció la valorización de los portafolios de renta fija durante la jornada.

Por otra parte, el mercado continúa atento a la estrategia de financiamiento del Gobierno, dado que las necesidades de liquidez han llevado al Ministerio de Hacienda a intensificar sus emisiones tanto en el mercado local como en el externo. Además, en la más reciente subasta de títulos de corto plazo, se observó una demanda significativa por parte de los inversionistas, con niveles de tasa que aún reflejan condiciones de financiamiento relativamente elevados para el financiamiento del gobierno.



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 (0.97), con valorizaciones en la parte larga de la curva, especialmente en los nodos de 365, 730 y 1095 días con (8.52), (5.87) y (8.37) pbs respectivamente, y desvalorización en los 30 y 273 días con 6.31 y 7.10 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada con valorización marcada en nodo de 184 días (12.03), obteniendo un promedio de (0.21) pbs. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de aumento de valor, con valorizaciones en nodos de 365, 549 y 730 días con (10.14), (9.09) y (8.04), para un promedio de (4.90).

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP se incrementaron en \$347 mil millones en MT, llegando hasta \$1.3 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.7 billones a \$4 billones, registrando un crecimiento de \$2.3 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$744 mil millones en Master Trader frente a los \$174 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$18 mil millones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 1.76 Billones**



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **8.05% e.a.** en el periodo de 30 días y de **7.90% e.a.** en el acumulado de 360 días, manteniendo un comportamiento consistente con su enfoque de inversión. Durante la jornada, el resultado del portafolio estuvo respaldado por la valorización observada en los instrumentos a tasa fija, así como en los títulos con indexación a IPC, que generaron los principales aportes dentro de la cartera. La duración promedio se ubicó en **128.94 días**, reflejando un posicionamiento moderado frente a movimientos en la curva de rendimientos. En términos de riesgo, la volatilidad se redujo a **0.18%** y el índice de Sharpe se situó en **40.31**, indicadores que continúan mostrando estabilidad en el desempeño del fondo y una gestión consistente del portafolio.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 407 Mil Millones



El FIC Objetivo registró una rentabilidad de **8.47% e.a.** a 30 días y de **7.29% e.a.** en el horizonte de 180 días, manteniéndose dentro de los rangos esperados para una estrategia enfocada en instrumentos de corto plazo. En la jornada, el resultado del portafolio estuvo explicado principalmente por el comportamiento positivo de posiciones en tasa fija y por la valorización observada en títulos indexados a IPC, los cuales incidieron de manera relevante en la variación diaria del fondo. La duración promedio se ubicó en **76.15 días**, nivel que continúa reflejando una estructura con sensibilidad limitada frente a movimientos en la curva de tasas. Por su parte, la volatilidad se redujo a **0.10%** y el índice de Sharpe se ubicó en **80.02**, valores que muestran un desempeño favorable del portafolio.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad de **0.42% e.a.** en la ventana de 30 días y de **5.66% e.a.** en 360 días, manteniendo resultados positivos cuando se evalúa en horizontes de inversión más amplios. Durante la jornada, el desempeño del portafolio estuvo impulsado principalmente por la valorización de algunos títulos a tasa fija, particularmente en tramos de la curva donde el fondo mantiene mayor participación, ya que, dada la duración relativamente superior del fondo, estos movimientos en dichos nodos tienden a reflejarse con mayor claridad en la valoración diaria, permitiendo capturar los episodios de valorización del mercado; además ayudó a contrarrestar el impacto asociado a la dinámica reciente de la divisa estadounidense. La duración promedio se ubicó en **406.46 días**, y en términos de riesgo, la volatilidad se situó en **0.57%** y el índice de Sharpe en **-0.72**, métricas que recogen los ajustes recientes observados en el mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Mundo: El presidente Donald Trump mencionó que el conflicto con Irán estaba “muy cerca de terminar” debido a que considera que las operaciones militares han sido exitosas en debilitar las capacidades bélicas de Irán. Con el pronunciamiento, los mercados incorporaron la moderación de la tensión y los precios del petróleo con la corrección de los precios del petróleo al volver a bajar a USD87 por barril, desde los USD\$ 119 por barril que alcanzó a cotizar cuando aumentó la preocupación por la interrupción del flujo de crudo en el estrecho de Ormuz. Sin embargo, más tarde se conoció que Irán designó a Mojtaba Jamenei como líder supremo. Mojtaba Jamenei, hijo del fallecido ayatolá Ali Jamenei, es una figura de línea dura cuya llegada al poder incrementa la incertidumbre política y estratégica en medio del conflicto. Lo que presionó nuevamente los precios del crudo hacia niveles superiores a los USD \$93, que se cotiza actualmente.

China: Las exportaciones sorprendieron al alza, al registrar un crecimiento de 21.8% a/a en lo corrido del año a febrero, superior al de 7.2% a/a que esperaba el promedio de los avalistas y al de 2.1% a/a en el mismo periodo del año anterior, así como del de 5.5% registrado en el consolidado de 2025. El repunte se dio a pesar de la caída en los envíos hacia Estados Unidos, gracias a

incrementos en otras regiones como África, Latinoamérica, la Unión Europea y otros países asiáticos. Las importaciones también mostraron un crecimiento significativo, al aumentar 19.9% a/a en lo corrido del año a febrero, superior al 7.0% a/a que esperaba el promedio de analistas y al crecimiento nulo de 0.0% a/a en el consolidado de 2025, y en contraste a la contracción de 8.3% a/a en el mismo mes del año anterior. Con los datos, lo que el país asiático inició con una cifra USD\$1,099.5 miles de millones de superávit comercial en lo corrido del año, superior al de USD 908 miles de millones en el mismo periodo del año anterior. Los resultados positivos podrían sesgar al alza el pronóstico de crecimiento de la actividad económica, que el promedio de analistas estima se ubicará alrededor de 4.6% a/a, por debajo del de 5.0% en 2025.

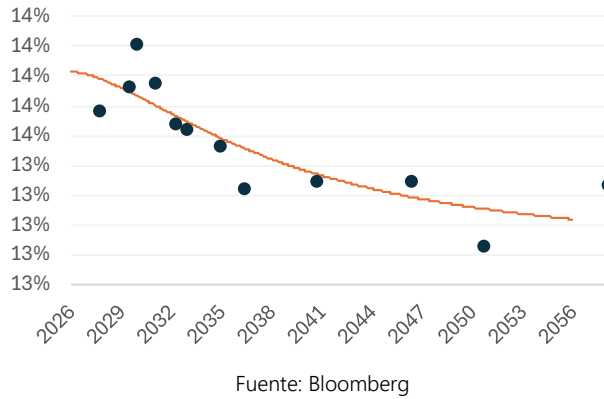
	10-mar-26	9-mar-26	Variación Diaria
Dow Jones	47706,5	47740,8	-0,07%
S&P 500	6781,5	6796,0	-0,21%
Euro Stoxx 50	5837,2	5685,2	2,67%
Brent (US/Barril)	91,1	99,0	-7,99%
WTI (US/Barril)	86,8	94,8	-8,44%
USDCOP	3697,1	3767,0	-1,86%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

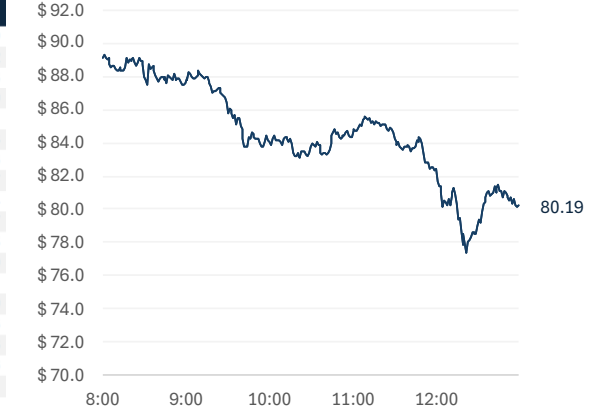


Variaciones de los TES en Pesos

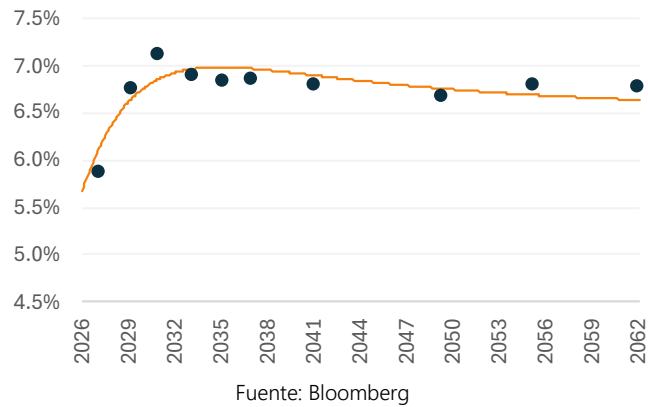
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	28-feb-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	11.96%	11.95%	0.30	12.29%	(3.35)	0.69
nov-27	13.62%	13.74%	(11.80)	13.96%	(3.39)	1.82
abr-28	13.76%	14.02%	(25.50)	13.97%	(2.06)	2.18
ago-29	13.81%	14.09%	(27.70)	14.03%	(2.23)	3.10
feb-30	14.13%	14.38%	(24.30)	14.25%	(1.18)	4.01
sep-30	13.89%	14.18%	(29.50)	14.08%	(1.92)	4.23
mar-31	13.88%	14.14%	(26.20)	14.03%	(1.55)	5.08
jun-32	13.59%	13.94%	(34.40)	13.94%	(3.49)	4.57
feb-33	13.57%	13.80%	(23.60)	13.89%	(3.23)	6.34
oct-34	13.23%	13.37%	(14.80)	13.63%	(4.06)	5.37
ene-35	13.52%	13.80%	(28.30)	13.94%	(4.21)	7.05
jul-36	13.10%	13.25%	(14.60)	13.38%	(2.77)	7.29
nov-40	13.32%	13.53%	(21.20)	13.82%	(5.01)	7.61
may-42	13.15%	13.44%	(29.30)	13.64%	(4.90)	7.80
jul-46	13.24%	13.42%	(18.10)	13.82%	(5.87)	9.85
oct-50	12.69%	12.91%	(22.50)	13.23%	(5.46)	7.86
mar-58	13.19%	13.35%	(16.30)	13.65%	(4.54)	8.86
Promedio			(21.64)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

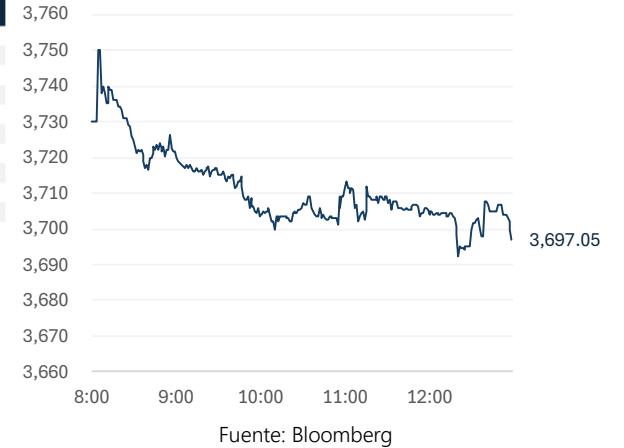


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	28-feb-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.86%	5.92%	(6.70)	5.21%	6.41	1.20
abr-29	6.85%	6.98%	(13.20)	6.22%	6.30	3.00
ene-31	7.18%	7.37%	(18.80)	7.22%	(0.43)	3.90
mar-33	6.96%	7.06%	(10.10)	6.86%	0.97	5.90
abr-35	6.87%	6.99%	(12.50)	6.81%	0.58	6.80
feb-37	6.88%	7.06%	(18.10)	6.78%	0.94	8.10
mar-41	6.84%	6.99%	(15.20)	6.89%	(0.51)	9.50
jun-49	6.74%	6.84%	(9.80)	6.80%	1.40	13.13
may-55	6.79%	6.84%	(5.00)	6.75%	0.44	12.99
feb-62	6.81%	6.85%	(4.40)	6.75%	0.55	12.97
Promedio			(11.38)			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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

