Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 05 de Octubre de 2026

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, respaldados por valorizaciones en diferentes componentes de los portafolios. Los movimientos favorables se concentraron principalmente en posiciones de tasa fija e IPC, mientras que algunas referencias indexadas al IBR complementaron el resultado de los fondos.

A nivel nacional, el mercado continúa atento al frente fiscal y a la estrategia de financiamiento del Gobierno. La Ley de Rescate Fiscal y las necesidades de recursos para los próximos años permanecen como elementos relevantes para la percepción sobre los activos locales, mientras el renovado interés de inversionistas extranjeros y las recientes emisiones externas aportan alternativas de financiación. Asimismo, las decisiones del Banco de la República y las operaciones de acumulación de reservas continúan influyendo sobre la dinámica cambiaria y las expectativas de tasas.

En el ámbito internacional, la atención se mantiene sobre el escenario político y monetario de Estados Unidos, en un entorno de mayor cautela frente a las inversiones asociadas a inteligencia artificial y su impacto sobre el endeudamiento corporativo. Al mismo tiempo, la posibilidad de una moderación de las tensiones en Medio Oriente ha reducido parcialmente las presiones sobre el petróleo, mientras los mercados continúan evaluando sus implicaciones sobre inflación y política monetaria. En este contexto, las señales de la Reserva Federal, la evolución de los precios de la energía y las perspectivas de crecimiento global seguirán siendo determinantes para el comportamiento de los activos financieros.

Comportamiento local

Las valorizaciones en la curva de TF marcaron parte del comportamiento de la deuda corporativa durante la jornada, con un promedio de (1) punto básico. El movimiento más relevante se presentó en el nodo de 730 días, con una valorización de (10) puntos básicos. Por otro lado, la deuda indexada al IPC registró una leve desvalorización, con un promedio cercano a 1 punto básico. No obstante, el nodo de 2555 días presentó una valorización de (1) punto básico. En cuanto a las referencias indexadas al IBR, se observó una valorización promedio de (1) punto básico, destacándose el nodo de 549 días con (11) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en $736 mil millones en MT, llegando hasta $2.86 billones; en cierre, SEN pasó de $2.88 billones a $2.24 billones, registrando un decrecimiento de $633 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de $306 mil millones en Master Trader frente a los $149 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: 2.24 Billones

Las valorizaciones observadas en las posiciones indexadas al IPC a lo largo de la curva, complementadas por aportes favorables de tasa fija y TCOs, respaldaron el desempeño del portafolio durante la jornada. La rentabilidad se ubicó en 10,65% e.a. para los últimos 30 días y en 9,55% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 164,50 días, acompañada de una volatilidad de 0,17% y un índice de Sharpe de 57,82. Este posicionamiento continúa siendo coherente con una estrategia que busca combinar estabilidad y liquidez con oportunidades de valorización en distintos segmentos de renta fija.

(Información correspondiente a Corp Y Vig. SFC >= $50.000MM)

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Baja Duración | AUM: 447 Mil Millones



El comportamiento favorable de las posiciones indexadas al IPC fue el principal soporte del resultado diario. Con una duración de 105,62 días, una volatilidad de 0,18% y un índice de Sharpe de 54,06, el fondo mantiene una estructura acorde con su orientación conservadora. La rentabilidad alcanzó 10,26% e.a. a 30 días y 9,30% e.a. a 360 días, manteniendo una exposición controlada a los movimientos de mercado y consistente con el horizonte de inversión de la estrategia.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Corto Plazo | AUM: 23 Mil Millones



La jornada estuvo favorecida por las valorizaciones registradas en posiciones de tasa fija e IPC de largo plazo, segmentos que aportaron positivamente al resultado del portafolio. En términos acumulados, el fondo presentó una rentabilidad de 8,91% e.a. en los últimos 30 días y de 7,90% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se situó en 457,83 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0,40% y 17,62, respectivamente. Su composición continúa alineada con una estrategia de mayor plazo, orientada a aprovechar oportunidades de valorización derivadas de su exposición a duración y a diferentes factores del mercado de renta fija.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El PMI del sector manufacturero se ubicó en 51.7 puntos en octubre, significativamente por debajo de los 54.6 puntos del mes anterior, aunque aún en la zona de expansión (por encima de los 5 puntos). El deterioro en el último mes respondió principalmente a la moderación del crecimiento de la producción y los nuevos pedidos, contracción en el subíndice de empleo por primera vez en siete meses, a que las dificultades en la cadena de suministro persistieron y las presiones de costos se intensificaron, lo que propició un incremento más acelerado en los precios de venta. Los fatores que contuvieron el deterioro fueron que los industriales volvieron a mostrarse bastante optimistas respecto de las a perspectivas para el próximo año y continuaron incrementando sus compras de insumos. El deterioro en el PMI podría exacerbar el deterioro reciente de la producción industrial que en el trimestre móvil a agosto se ha contraído 0.8% a/a, en contraste con el crecimiento positivo de 1.7% a/a en 2T26.

Las exportaciones alcanzaron los USD$ 5.4 mil millones en septiembre, lo que representa un crecimiento de 16.4% a/a, superior al de 15.4% a/a en agosto. La aceleración en el crecimiento de las exportaciones se dio gracias a un mejor desempeño de las exportaciones tradicionales y a pesar de la desaceleración en las no tradicionales. Las exportaciones de petróleo se beneficiaron del fuerte aumento de los precios del petróleo. Adicionalmente, las exportaciones de café volvieron a registrar crecimientos positivos modestos en septiembre, después de una fuerte contracción en el mes anterior. En contraste, las exportaciones de carbón, que habían registrado un aumento extraordinario en agosto, desaceleraron significativamente su crecimiento en septiembre a pesar del incremento de los precios internacionales. La aceleración en el crecimiento de las exportaciones totales podría beneficiar a una reducción del déficit de la balanza de bienes, aunque no se sabrá hasta que se conozca la información de las importaciones. Cabe recordar que el mes anterior, el acelerado crecimiento de las importaciones llevó a un fuerte deterioro en la balanza de bienes. Hoy en la tarde, el Banco de la República dará a conocer el informe de política monetaria, donde entregará actualizado su pronóstico del déficit de la cuenta corriente, que en la versión anterior publicada en julio se encontraba en 2.5% en el consolidado de 2026, levemente por encima del 2.4% en 2025, pero en que en las cifras más recientes ha demostrado un importante deterioro.

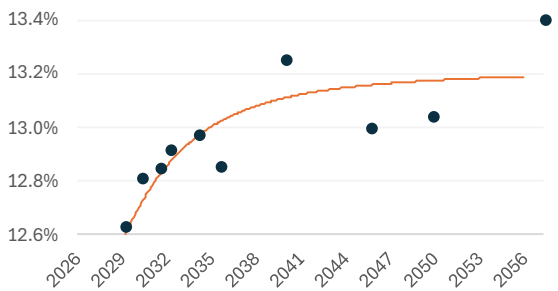
EE.UU: Se conocieron los resultados de las elecciones de medio término en las que el partido demócrata alcanzó mayorías en cámara, senado y gobernaciones. Con la información de las mesas escrutadas, el partido demócrata alcanzó 228 escaños en cámara, 54 en senado y 28 gobernaciones, en todos los casos por encima de los alcanzados por el partido republicano. La contundente victoria demócrata supone el primer contrapeso real al poder del presidente Donald Trump en Washington desde su regreso a la Casa Blanca el año pasado, después de que el partido demócrata capitalizara el descontento de los votantes por el incremento generalizado de los precios, producto de la guerra con Irán.

Eurozona: En línea con lo que anticipaba el promedio de analistas, la inflación se aceleró hasta 4.0% a/a en octubre, desde 3.8% a/a en el mes anterior. El mayor incremento de los precios respondió casi exclusivamente al aumento de los costos de la energía y los alimentos, asociado a la guerra en Medio Oriente. En contraste, la inflación núcleo, que excluye energía y alimentos, se mantuvo en 2.5% a/a en octubre, mismo nivel del mes anterior y en línea con lo esperado por el promedio de analistas. Por países, destacó la aceleración de la inflación en Italia que pasó de 4.2% a/a en septiembre a 5.6% a/a en octubre, en Bélgica donde

aumentó de 4.5% a/a a 5.2% a/a, y en Francia que registró un incremento de 3.4% a/a a 3.8% a/a. En contraste, en Alemania se desaceleró de 3.3% a/a a 2.8% a/a. En todo caso, la inflación total y núcleo continúan por encima del objetivo del 2.0% del Banco Central Europeo (BCE), lo que ratifica las expectativas de analistas y mercados de que la entidad retome el ciclo de incrementos de tasas en diciembre, para ubicar la tasa de depósitos en 2.75% a final de este año, superior a la de 2.50% actual.

	4-nov-26	3-nov-26	Variación Diaria
Dow Jones	53356,1	51786,7	3,03%
S&P 500	7688,6	7568,9	1,58%
Euro Stoxx 50	6265,7	6144,6	1,97%
Brent (US/Barril)	95,1	103,6	-8,22%
WTI (US/Barril)	88,5	96,1	-7,87%
USDCOP	3219,0	3242,7	-0,73%

Curva de TES en pesos



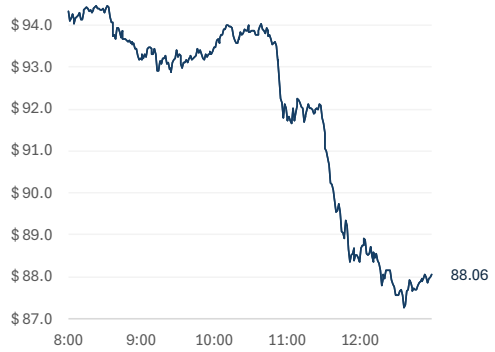
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	2-nov-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.52%	10.38%	14.00	10.24%	2.81	2.18
abr-28	12.26%	12.35%	(8.80)	12.47%	(2.07)	3.10
ago-29	12.63%	12.74%	(10.30)	12.85%	(2.13)	4.01
feb-30	12.77%	12.86%	(8.60)	12.95%	(1.77)	4.23
sep-30	12.74%	12.83%	(9.60)	12.93%	(1.90)	5.08
mar-31	12.87%	12.94%	(6.30)	12.99%	(1.21)	4.57
jun-32	12.88%	13.00%	(12.30)	13.02%	(1.43)	6.34
feb-33	12.97%	13.08%	(10.50)	13.08%	(1.09)	5.37
oct-34	12.93%	13.00%	(6.60)	13.03%	(0.93)	7.05
ene-35	13.05%	13.12%	(6.90)	13.15%	(0.96)	7.29
jul-36	12.92%	13.05%	(13.80)	13.06%	(1.49)	7.61
nov-40	13.34%	13.43%	(9.00)	13.42%	(0.83)	7.80
may-42	12.98%	13.15%	(17.40)	13.16%	(1.87)	9.85
jul-46	13.04%	13.13%	(8.20)	13.15%	(1.09)	7.86
oct-50	13.05%	13.15%	(10.30)	13.14%	(0.96)	8.86
Promedio			(8.31)			

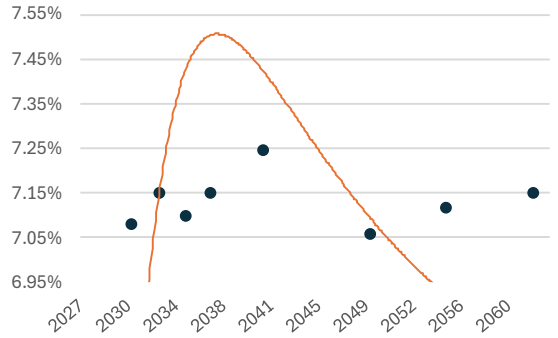
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



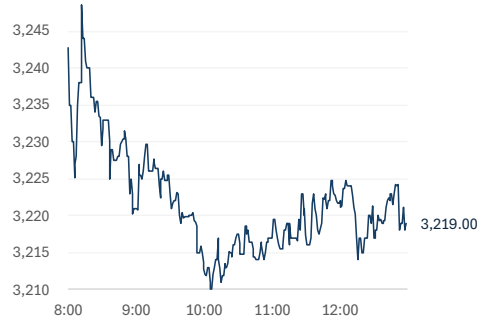
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	2-nov-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.04%	6.09%	(4.70)	6.12%	(0.73)	3.00
ene-31	7.14%	7.21%	(7.40)	7.14%	0.02	3.90
mar-33	7.14%	7.15%	(1.00)	7.05%	0.94	5.90
abr-35	7.12%	7.17%	(5.10)	7.14%	(0.16)	6.80
feb-37	7.14%	7.15%	(1.00)	7.12%	0.24	8.10
mar-41	7.17%	7.25%	(7.40)	7.21%	(0.37)	9.50
jun-49	7.06%	7.06%	(0.10)	7.03%	0.26	13.13
may-55	7.18%	7.14%	3.70	7.12%	0.63	12.99
feb-62	7.23%	7.24%	(1.60)	7.17%	0.52	12.97
Promedio			(2.73)			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

FIC
FIC
FIC
FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.
Síganos en nuestras redes sociales

<u>Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva</u>

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Samuel Cortés Romero

Estudiante en práctica profesional





<u>Área de investigaciones económicas de Bancóldex.</u>

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"



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales