

Informe Diario

## Fondos de Inversión Colectiva

Viernes, 03 de octubre de 2025



### Comportamiento local

El mercado de deuda privada presentó un comportamiento dinámico. La tasa fija tuvo valorizaciones a lo largo de la curva, representadas con mayor fuerza en los nodos de 92 y 1095 días con 6.34 y 5.25 pbs; las desvalorizaciones se situaron en la parte larga de la curva, el nodo de 1460 días fue el más afectado (5.09 pbs). Por su parte, la deuda indexada al IPC estuvo caracterizado por unas valorizaciones a lo largo de la curva en promedio de 2.50 pbs; las desvalorizaciones se presentaron en el nodo de 273 días con 0.06 pbs. El IBR experimento unas desvalorizaciones marcadas en el tramo medio y largo de la curva, el nodo de 184 días con 10.64 pbs como el más afectado; las valorizaciones se distribuyen en el tramo corto de la curva, puntualmente en los nodos de 30 y 61 días, con 2.26 y 1.58 pbs respectivamente.

En cuanto a volúmenes negociados en la deuda pública se tuvo un comportamiento mixto durante la jornada previa. Los TCO durante esta jornada presentaron un aumento en Master Trader de \$298.000 millones y en SEN de \$733.500 millones. Por su parte, los TES TF COP redujeron su volumen en SEN, pasando de \$4.3 billones a \$3.2 billones, una reducción aproximada de \$1.1 billones; en Master Trader el volumen llegó a \$2.5 billones al final de la jornada, con un incremento de \$715.045 millones frente a la jornada previa.

### Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades públicas  AUM: 1.3 Billones



El fondo navegó con éxito un entorno de ajustes graduales en la curva, manteniendo una notable estabilidad y unas rentabilidades del 8.81% e.a. a 30 días y del 8.69% e.a. a 360 días. La clave de su desempeño fue el soporte que le brindó el IPC, permitiéndole aislarse de la volatilidad. Esta gestión, validada por un sólido Índice Sharpe de 64.33, demuestra la capacidad del fondo para generar retornos



Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 290 Mil Millones



El fondo atravesó con éxito las variaciones del mercado, manteniendo una notable estabilidad y una rentabilidad del **8.02% e.a.** a 30 días. La clave de su desempeño fue la exposición al **IPC**, que le permitió aislarse de la volatilidad en la parte media de la curva. Esta gestión, validada por un sólido Índice Sharpe de **61.77** y una corta duración de **109 días**, demuestra la capacidad del fondo para generar retornos consistentes con un riesgo mínimo.

Con formato: Justificado, Espacio Después: 0 pto

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

AUM: 26 Mil Millones



~~El FIC Fiducoldex 60 Moderado fue galardonado con el primer lugar en la categoría de Renta Fija Pesos Corto Plazo en los Premios PRIXtar, destacando su excelencia en la inversión en Colombia. Esto se refleja en una volatilidad de **0.65%** y un índice Sharpe de **17.82**, sugiriendo que asume un riesgo ligeramente superior en busca de un rendimiento diferente, adecuado para perfiles que buscan un equilibrio. Los fondos tienen una rentabilidad efectiva anual del **12,83%** a 30 días y del **8,27%** a 360 días.~~

Con formato: Fuente: (Predeterminada) Segoe UI Semilight, 12 pto, Negrita, Español (Colombia), No revisar la ortografía ni la gramática



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento internacional

### Estados Unidos:

La Corte Suprema rechazó la solicitud del presidente Donald Trump de destituir de manera inmediata a Lisa Cook de su cargo como gobernadora de la Reserva Federal, permitiéndole permanecer en funciones mientras se resuelve su demanda judicial. Esta decisión representa un revés para los intentos de Trump de ejercer mayor control sobre el Banco Central, especialmente en un contexto donde la independencia de la Reserva Federal ha sido históricamente clave para la estabilidad económica. Cook enfrenta acusaciones de fraude hipotecario que ha negado, y su permanencia ha sido respaldada por exfuncionarios de la Fed y del Tesoro, quienes argumentan que la autonomía de los bancos centrales está vinculada a mejores resultados económicos. La Corte estableció que Cook podrá continuar en su cargo al menos hasta enero, cuando se escuchen los argumentos del caso y se emita una sentencia definitiva, con lo que podrá participar en las dos reuniones. Por otra parte, debido al cierre parcial del gobierno de EE.UU, el Departamento de Trabajo suspendió la publicación del número de solicitudes iniciales del subsidio de desempleo que estaban programadas para hoy. Además, la Oficina de Estadísticas Laborales indicó que, mientras continúe el shutdown, tampoco se publicarán mañana los datos de nóminas no agrícolas ni la tasa de desempleo correspondientes a septiembre, afectando la disponibilidad de indicadores clave del mercado laboral.

### Resumen de mercado:

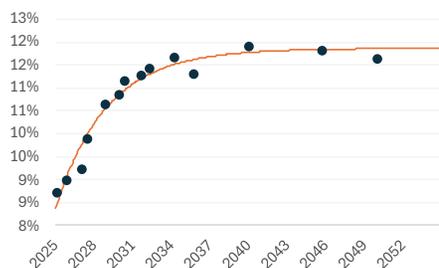
|                          | 2-oct-25 | 1-oct-25 | Variación Diaria |
|--------------------------|----------|----------|------------------|
| <b>Dow Jones</b>         | 46555,7  | 46441,1  | 0,25%            |
| <b>S&amp;P 500</b>       | 6721,4   | 6711,2   | 0,15%            |
| <b>Euro Stoxx 50</b>     | 5645,8   | 5581,2   | 1,16%            |
| <b>Brent (US/Barril)</b> | 64,2     | 65,4     | -1,84%           |
| <b>WTI (US/Barril)</b>   | 60,5     | 61,8     | -2,02%           |
| <b>USDCOP</b>            | 3887,0   | 3880,0   | 0,18%            |



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



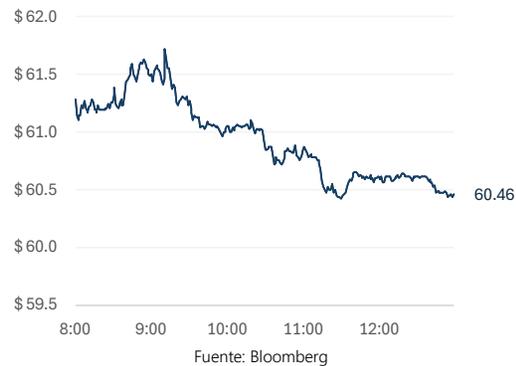
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

| Venc.  | Cierre | t-1    | Var (Pts) | 31-dic-24 | Var. Año corrido pbs | Dur  |
|--------|--------|--------|-----------|-----------|----------------------|------|
| nov/25 | 8,71%  | 8,71%  | 0,0       | 8,70%     | 1,1                  | 0,2  |
| ago/26 | 8,98%  | 8,87%  | 10,7      | 9,30%     | -31,9                | 0,9  |
| nov/27 | 9,22%  | 9,17%  | 5,0       | 10,05%    | -83,3                | 2,1  |
| abr/28 | 9,88%  | 9,81%  | 6,9       | 10,47%    | -59,1                | 2,6  |
| ago/29 | 10,65% | 10,61% | 4,6       |           |                      | 3,9  |
| sep/30 | 10,86% | 10,84% | 1,9       | 10,93%    | -6,9                 | 5,0  |
| mar/31 | 11,15% | 11,13% | 2,0       | 11,28%    | -13,5                | 5,5  |
| jun/32 | 11,27% | 11,30% | -3,2      | 11,57%    | -30,0                | 6,7  |
| feb/33 | 11,44% | 11,46% | -2,2      | 11,75%    | -31,4                | 7,4  |
| ene/35 | 11,67% | 11,71% | -3,7      |           |                      | 9,3  |
| jul/36 | 11,31% | 11,33% | -1,6      | 12,17%    | -86,0                | 10,8 |
| nov/40 | 11,90% | 11,82% | -2,0      |           |                      | 15,2 |
| jul/46 | 11,81% | 11,78% | 3,3       | 12,78%    | -96,6                | 20,8 |
| oct/50 | 11,63% | 11,60% | 2,8       | 12,65%    | -102,6               | 25,1 |

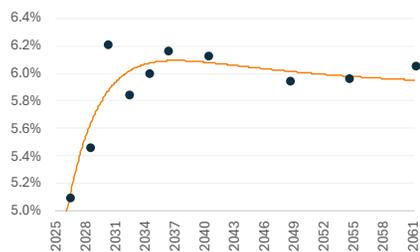
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



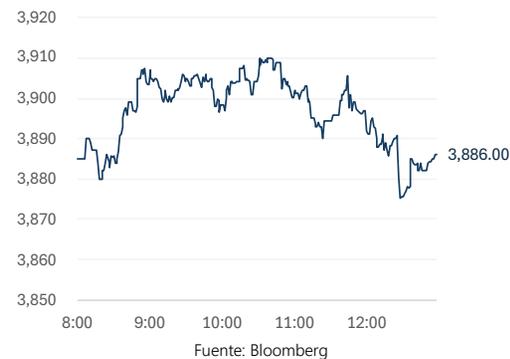
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

| Venc.  | Cierre | t-1   | Var (Pts) | 31-dic-24 | Var. Año corrido pbs | Dur  |
|--------|--------|-------|-----------|-----------|----------------------|------|
| mar/27 | 5,09%  | 5,14% | -5,2      | 4,78%     | 30,7                 | 1,5  |
| abr/29 | 5,46%  | 5,54% | -8,5      | 5,06%     | 39,5                 | 3,5  |
| ene/31 | 6,21%  | 6,29% | -8,0      |           |                      | 5,3  |
| mar/33 | 5,85%  | 5,89% | -4,5      | 5,30%     | 54,5                 | 7,5  |
| abr/35 | 6,00%  | 6,00% | 0,0       | 5,42%     | 58,4                 | 9,5  |
| feb/37 | 6,17%  | 6,19% | -1,7      | 5,46%     | 71,2                 | 11,4 |

Fuente: Bloomberg

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 Katerine Castaño Moreno**

Trader de FICs

**Natalia Forero Espinosa**

Estudiante en práctica profesional

## **Área de investigaciones económicas de Bancóldex.**

**Ana María Rodríguez Pulecio**

Ejecutiva de análisis económico



*"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

