

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en posiciones de TCOs, así como en instrumentos indexados al IBR y algunos segmentos de tasa fija. Por su parte, FIC Capital Inteligente presentó una corrección diaria asociada principalmente a movimientos observados en los segmentos de deuda privada y deuda pública de mediano y largo plazo. Es importante resaltar que este comportamiento corresponde a una dinámica transitoria de valoración de mercado y no implica cambios en los fundamentales ni en la estrategia de inversión del fondo. Dada la mayor duración que caracteriza la estrategia, este tipo de fluctuaciones de corto plazo son consistentes con su horizonte de inversión de largo plazo.

A nivel nacional, la atención de los inversionistas continúa centrada en la evolución de la inflación, las minutas de la última reunión del Banco de la República y las discusiones fiscales del Gobierno. La decisión reciente de aumentar la tasa de intervención continúa siendo incorporada por los mercados, mientras que los participantes evalúan el balance entre las presiones inflacionarias y la moderación observada en algunos indicadores de actividad económica.

En el ámbito internacional, los mercados encontraron algo de alivio tras la publicación de cifras de empleo en Estados Unidos más débiles de lo esperado, lo que redujo parcialmente las expectativas de nuevos incrementos de tasas por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, los inversionistas continúan atentos a la evolución de la inflación, los indicadores de actividad y las minutas de la Fed, variables que seguirán determinando el comportamiento de la renta fija global durante las próximas semanas.



Comportamiento local

Se presentaron movimientos mixtos en los diferentes sectores de la deuda corporativa para esta jornada. En cuanto a la TF se observaron correcciones a lo largo de la curva con 4 puntos básicos en promedio. Pese a ello, se evidenciaron valorizaciones en nodos como el de 540 días con (1) punto básico. De igual manera en la deuda indexada al IPC se evidenciaron correcciones hacia a parte larga de la curva con un promedio de 1 punto básico para la jornada. Sin embargo, la parte corta de la curva presentó movimientos de valorización, como en el nodo de 730 días con (9) puntos básicos. Por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron valorizaciones dispersas por toda la curva para esta jornada con un promedio de (5) puntos básicos, siendo nuevamente el nodo más valorizado el de 270 días con (15) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$611 mil millones en MT, llegando hasta \$2.1 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.39 billones a \$1.31 billones, registrando un decrecimiento de \$1.09 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$58 mil millones en Master Trader frente a los \$938 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$246 mil millones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 2.17 Billones**



La rentabilidad del fondo se ubicó en 9.77% e.a. para los últimos 30 días y en 9.34% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración del portafolio cerró en 173.72 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.17% y 50.85, respectivamente. Durante la jornada, el desempeño estuvo respaldado principalmente por las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IPC, especialmente en los nodos largos de la curva. Estos indicadores continúan reflejando una evolución consistente con los objetivos de inversión y el perfil del portafolio.

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



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Baja Duración**  **AUM: 444 Mil Millones**



En los últimos 30 días, el fondo registró una rentabilidad de 9.93% e.a., mientras que la rentabilidad de 360 días se ubicó en 9.09% e.a.. La duración alcanzó 113.39 días, acompañada de una volatilidad de 0.09% y un índice de Sharpe de 95.02. El resultado del fondo estuvo impulsado principalmente por las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IPC en los vencimientos largos de la curva, complementadas por aportes positivos de instrumentos indexados al IBR y de algunas referencias de tasa fija. Las métricas observadas continúan siendo coherentes con la estrategia conservadora definida para el fondo.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

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



Las posiciones indexadas al IPC registraron valorizaciones en distintos vencimientos de la curva, particularmente en algunos nodos largos, aportando positivamente al comportamiento del portafolio durante la jornada. Sin embargo, dichos movimientos fueron compensados por ajustes observados en otros segmentos de deuda privada, asociados al proceso de actualización de expectativas de inflación y de exposición cambiaria. En términos acumulados, la rentabilidad se ubicó en 5.84% e.a. para los últimos 30 días y en 7.71% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración del portafolio cerró en 442.92 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.64% y 11.67, respectivamente. Estas métricas continúan siendo consistentes con una estrategia de inversión de largo plazo definida para el fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: En el marco del Foro Conectados 2030 de El Universal, el director del Departamento Nacional de Planeación (DNP), Julián Buitrago, presentó los avances preliminares de las bases del Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2026-2030, cuya construcción se encuentra actualmente en fase de concertación territorial y técnica y seguirá avanzando durante octubre y noviembre de 2026. La propuesta se estructura alrededor de seis pilares: Reconstrucción, Patriotismo Constitucional, Milagro Social, Milagro Económico, Colombia desde las Regiones y Transformación del Estado. En materia económica, el plan plantea como objetivo alcanzar un crecimiento del PIB superior al 6% anual, sustentado en una recuperación de la inversión, una mayor participación del sector privado y el fortalecimiento de sectores estratégicos como energía, minería, agroindustria, vivienda y turismo. Dentro de este enfoque, el DNP señaló que la seguridad y soberanía energética constituyen una condición indispensable para alcanzar dicha meta, especialmente en un contexto marcado por la probabilidad de un fenómeno de El Niño severo, restricciones en la oferta de gas natural, limitaciones en las redes de transmisión eléctrica y vulnerabilidades en el sistema energético de la región Caribe. Para enfrentar estos desafíos, el plan contempla la reactivación de proyectos de exploración y producción de hidrocarburos y gas, la modernización de la infraestructura de transmisión, el impulso a proyectos solares y pequeñas centrales hidroeléctricas, el fortalecimiento de la interconexión energética regional con Panamá y Centroamérica, el aprovechamiento de recursos de regalías para proyectos estratégicos y la creación de una Agencia de Energía Nuclear. Asimismo, se propone avanzar en medidas de eficiencia fiscal para ampliar el espacio destinado a inversión pública y generar condiciones que incentiven la reducción de las tasas de interés, la llegada de inversión privada y extranjera y la ejecución de proyectos de infraestructura. En cuanto al cronograma,

durante octubre se desarrollarán 12 mesas regionales para recoger propuestas territoriales; posteriormente, las bases del PND deberán ser presentadas al Consejo Nacional de Planeación (CNP) antes del 15 de noviembre de 2026, mientras que el concepto de esa entidad deberá conocerse antes del 10 de enero de 2027. Finalmente, el proyecto definitivo será radicado ante el Congreso el 7 de febrero de 2027 para iniciar su trámite legislativo, con el objetivo de que el Plan Nacional de Desarrollo 2026-2030 pueda ser aprobado y entrar en vigor durante mayo de 2027.

Brasil: En la primera vuelta de las elecciones de Brasil celebrada ayer, el senador Flávio Bolsonaro (PL) obtuvo el 47,0% de los votos válidos, superando al presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT), quien alcanzó el 45,2%, por lo que ambos competirán en una segunda vuelta programada para el 25 de octubre. El resultado sorprendió parcialmente a los analistas, dado que la mayoría de las encuestas preelectorales mostraban una contienda extremadamente ajustada y, en algunos casos, otorgaban una ligera ventaja a Lula, mientras que el resultado final dejó a Flávio Bolsonaro al frente de la votación. Respecto a las elecciones a nivel estatal y legislativo, el Partido Liberal (PL) registró avances relevantes al elegir el mayor número de gobernadores en primera vuelta y obtener la mayor representación entre las curules del Senado en disputa, fortaleciendo su posición institucional de cara al próximo ciclo político. El resultado ha sido interpretado positivamente por los mercados a través de valorizaciones en los bonos brasileños en promedio de 40 pbs, además de una disminución en la percepción de riesgo a través de la reducción del CDS a 5 años de un 13% y una apreciación del real frente al dólar del 4,0%. No obstante, la reacción de mercado seguirá dependiendo de la evolución



Síguenos en nuestras redes sociales



de las propuestas económicas de ambos candidatos, del resultado definitivo de la elección y del desempeño económico del país.

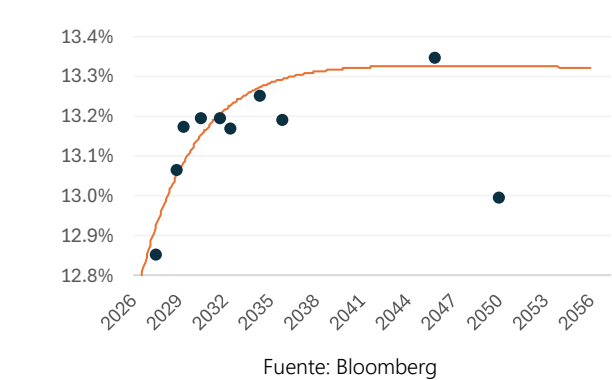
	5-oct-26	2-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51267,9	51177,0	0,18%
S&P 500	7774,0	7722,7	0,66%
Euro Stoxx 50	6242,1	6238,5	0,06%
Brent (US/Barril)	100,2	102,3	-2,00%
WTI (US/Barril)	89,2	91,1	-2,06%
USDCOP	3200,0	3264,5	-1,98%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

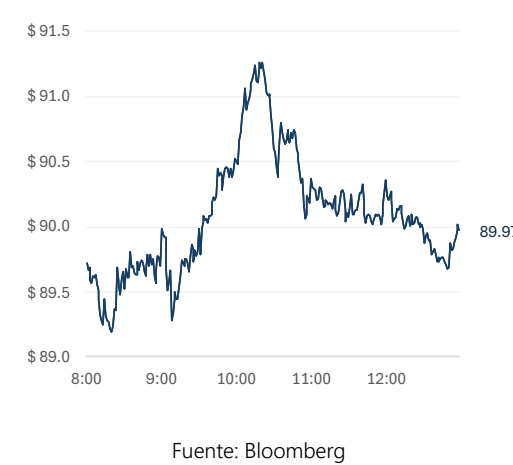


Variaciones de los TES en Pesos

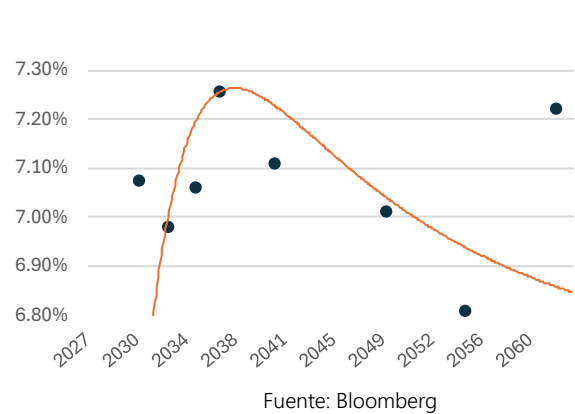
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.65%	11.62%	3.10	11.70%	(0.53)	2.18
abr-28	12.85%	12.71%	13.10	12.57%	2.77	3.10
ago-29	13.07%	12.98%	9.00	12.81%	2.59	4.01
feb-30	13.17%	13.08%	7.70	12.91%	2.63	4.23
sep-30	13.21%	13.05%	15.20	12.86%	3.50	5.08
mar-31	13.16%	13.03%	12.90	12.91%	2.49	4.57
jun-32	13.20%	13.02%	18.20	12.94%	2.63	6.34
feb-33	13.23%	13.04%	19.30	12.94%	2.92	5.37
oct-34	13.24%	12.98%	26.30	12.95%	2.95	7.05
ene-35	13.27%	13.16%	11.10	13.01%	2.54	7.29
jul-36	13.21%	13.12%	8.90	12.99%	2.21	7.61
nov-40	13.51%	13.36%	14.60	13.32%	1.90	7.80
may-42	13.32%	13.16%	16.40	13.02%	3.00	9.85
jul-46	13.24%	13.08%	15.70	13.02%	2.20	7.86
oct-50	13.26%	13.11%	15.10	13.01%	2.49	8.86
Promedio			13.77			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

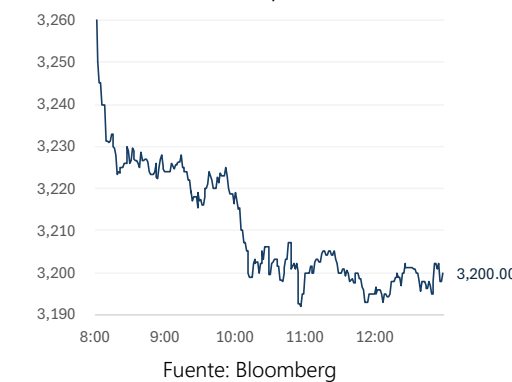


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.96%	5.90%	5.70	5.83%	1.27	3.00
ene-31	7.00%	6.94%	6.20	6.87%	1.23	3.90
mar-33	6.98%	6.99%	(0.70)	6.69%	2.90	5.90
abr-35	7.06%	6.95%	10.40	6.84%	2.14	6.80
feb-37	7.10%	6.88%	22.00	6.78%	3.20	8.10
mar-41	7.11%	7.03%	8.50	6.94%	1.75	9.50
jun-49	7.01%	6.87%	14.20	6.70%	3.11	13.13
may-55	7.00%	6.89%	11.10	6.78%	2.16	12.99
feb-62	7.13%	7.00%	13.80	6.85%	2.80	12.97
Promedio			10.13			

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

Samuel Cortés Romero

Estudiante en práctica profesional



3er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2026

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

