

Comportamiento local

La deuda pública, presentó un comportamiento mixto durante la jornada del 06 de octubre. Los TES TF COP tuvieron una caída en cuanto volúmenes negociados, en Master Trader pasaron de \$2.5 billones a \$1.1 billones, una caída aproximada de \$1.4 billones durante la jornada; en SEN el volumen negociado cayó hasta \$197.200 millones presentando una reducción cercana a los \$3.5 billones. Por otro lado, los TCO llegaron a \$664.500 millones en MT y a \$1.59 billones en SEN, presentando un aumento durante la jornada de \$589.500 millones y \$1.56 billones respectivamente.

Por su parte, la deuda privada tuvo una jornada dinámica. La TF Se caracterizó por valoraciones en el tramo largo de la curva, especialmente en el nodo de 730 días con 6.37 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron en la parte corta de la curva resaltando los nodos de 30 y 61 días con 3.28 y 1.89 pbs respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó valorizaciones a lo largo de la curva, especialmente el nodo de 730 días como el más beneficiado (6.21 pbs), las desvalorizaciones se concentran en la parte media y larga de la curva representada con mayor fuerza en el nodo de 2555 días con 9.51 pbs. Además, el IBR tuvo valorizaciones en la parte media y larga, representadas especialmente en el nodo de 1095 días con 15.57 pbs, con desvalorizaciones en el nodo de 30 y 61 días con 1.78 y 0.87 pbs respectivamente.

Fiducoldex FIC

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



El fondo registró una rentabilidad de **8.65%e.a.** a 30 días y **8.70%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **194 días**. La volatilidad se ubicó en **0.10%** y el Índice Sharpe en **76.42**, evidenciando una adecuada relación riesgo-retorno. El portafolio se benefició del comportamiento de la **tasa fija (TF)** y del **IPC**, factores que contribuyeron a mantener la estabilidad en los rendimientos dentro de un entorno de moderadas variaciones en las curvas locales.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 290 Mil Millones



El fondo reportó una rentabilidad de **7.96%e.a.** a 30 días y **8.06%e.a.** a 90 días, con una duración promedio de **115 días**. La volatilidad se ubicó en **0.08%**, mientras que el Índice Sharpe fue de **87.28**, reflejando un desempeño eficiente frente al riesgo asumido. Su exposición a **tasa fija (TF)** e **IPC** permitió conservar rendimientos positivos ante un escenario de leve ajuste en los nodos medios del mercado. El fondo mantiene una estrategia de plazo mediano, con enfoque en liquidez y preservación de capital.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 26 Mil Millones



El fondo alcanzó una rentabilidad de **7.90%e.a.** a 30 días y **7.97%e.a.** a 360 días, con una duración de **494 días**. La volatilidad fue de **0.34%** y el Índice Sharpe se situó en **22.68**, reflejando estabilidad frente a la evolución del mercado. Los resultados se sustentaron en el desempeño de la **tasa fija (TF)** y del **IPC**, que aportaron valor principalmente en los tramos medios y largos de la curva.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia:

Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 3.8 mil millones en agosto de 2025, lo que representó una caída de 0.1% a/a en agosto, inferior a la de 4.1 a/a registrada en el mes anterior. La menor caída se dio gracias a una menor contracción de las exportaciones de bienes tradicionales y por una aceleración en el crecimiento de las de no tradicionales. La aceleración en el crecimiento de las exportaciones de café y la menor contracción de las de carbón, contuvo el deterioro de las exportaciones de petróleo y de ferroníquel. En términos mensuales, las exportaciones registraron una contracción de 13.2% m/m en agosto, lo que representa una antesala negativa para una ampliación del déficit de la balanza de bienes.

Mundo:

Ocho países miembros de la alianza OPEP+ anunciaron que el incremento de la producción diaria de petróleo será de 137,000 barriles diarios en noviembre, significativamente menor los incrementos de los meses anteriores. La OPEP+ había venido incrementando su producción desde abril de este año, primero con 138,000 barriles diarios, para luego aumentarlos a 411,000 barriles diarios a lo largo de tres meses y había anunciado incrementos de hasta 547,000 barriles diarios en octubre. Los incrementos en producción hacen parte de su estrategia por ampliar su participación en el mercado, en un contexto de sobre oferta global del crudo que ha presionado a la baja los precios. Con el anuncio, el precio del crudo Brent aumentó hasta 2.12%, al pasar de \$USD

64.3 por barril, a \$USD 65.7 por barril en la apertura de la jornada de hoy.

Eurozona:

La confianza de los inversionistas Sentix aumentó hasta los -5.4 puntos en octubre, superior a los -7.7 puntos que esperaba el promedio de los analistas y de los -9.2 puntos del mes anterior. El incremento en la confianza se explicó por una mejor precepción de la economía actual y de las expectativas a futuro. El resultado de hoy es consistente con la expectativa de aceleración en el crecimiento del PIB de 1.1% en el consolidado de 2025, superior al 0.8% a/a del año anterior. Dado que la inflación que se mantiene cerca de la meta del 2.0%, se mantiene las expectativas de que el Banco Central Europeo mantenga inalteradas las tasas de interés en lo que resta del año y en el próximo.

Francia:

El primer ministro Sébastien Lecornu renunció al cargo que había ocupado desde hace apenas un mes. La dimisión de Lecornu se dio unas horas después de haber presentado un nuevo gabinete y a puertas de la fecha límite para la presentación del presupuesto para 2026. La renuncia se dio en un contexto de descontento social ante la necesidad de recortes fiscales que mantuvo en huelga nacional al país en la semana anterior. Los mercados financieros reaccionaron con la caída de 2.12% del CAC 40, el índice de referencia de la bolsa de París, ante la incertidumbre política. Analistas advierten que este episodio podría retrasar la consolidación fiscal prevista para 2026 y aumentar la presión sobre



Síguenos en nuestras redes sociales



la deuda soberana francesa. Además, la falta de consensos parlamentarios y el rechazo de los partidos opositores a formar parte del nuevo gabinete evidencian una creciente fragmentación política, lo que ha llevado a sectores de la oposición a exigir la disolución de la Asamblea Nacional y la convocatoria de elecciones anticipadas. Mientras tanto, el presidente Emmanuel Macron enfrenta crecientes presiones para reconsiderar su permanencia en el cargo, en medio de una crisis institucional que amenaza con paralizar la agenda legislativa del país.

Resumen de mercado:

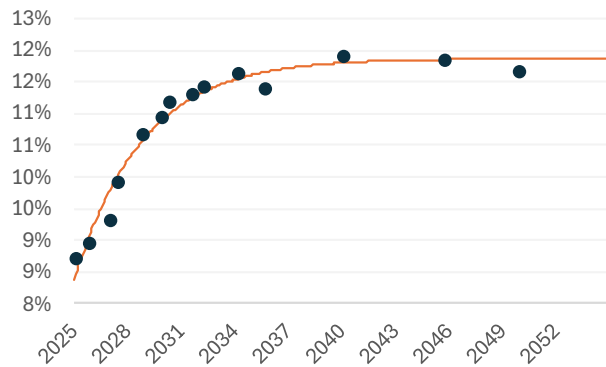
	6-oct-25	3-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	46695,0	46758,3	-0,14%
S&P 500	6740,3	6715,8	0,36%
Euro Stoxx 50	5628,7	5651,7	-0,41%
Brent (US/Barril)	65,5	64,5	1,49%
WTI (US/Barril)	61,7	60,9	1,33%
USDCOP	3859,0	3870,0	-0,29%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



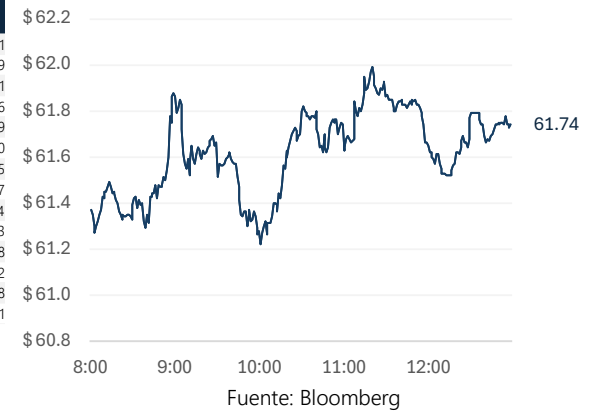
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,71%	8,71%	0,0	8,70%	1,1	0,1
ago/26	8,96%	9,01%	-5,0	9,30%	-34,2	0,9
nov/27	9,31%	9,25%	6,0	10,05%	-74,3	2,1
abr/28	9,94%	9,93%	0,6	10,47%	-53,0	2,6
ago/29	10,69%	10,68%	1,5	.	.	3,9
sep/30	10,94%	10,91%	3,0	10,93%	1,0	5,0
mar/31	11,19%	11,14%	4,6	11,28%	-9,4	5,5
jun/32	11,32%	11,32%	0,0	11,57%	-25,0	6,7
feb/33	11,44%	11,44%	0,0	11,75%	-31,1	7,4
ene/35	11,66%	11,69%	-3,0	.	.	9,3
jul/36	11,40%	11,38%	2,2	12,17%	-77,0	10,8
nov/40	11,92%	11,91%	1,3	.	.	15,2
jul/46	11,84%	11,81%	3,0	12,78%	-93,5	20,8
oct/50	11,67%	11,61%	5,8	12,65%	-98,3	25,1

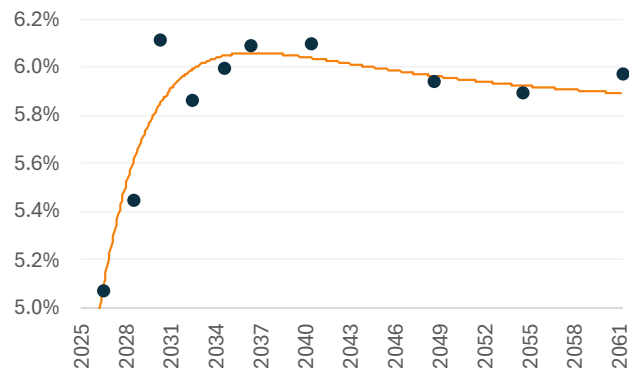
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



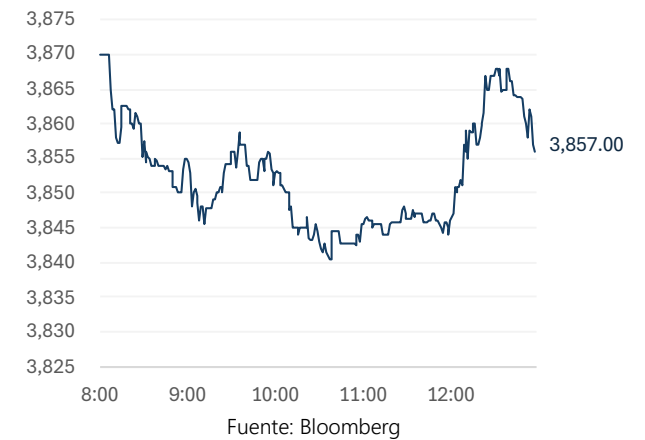
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,07%	5,11%	-3,7	4,78%	28,5	1,4
abr/29	5,45%	5,42%	2,8	5,06%	38,8	3,5
ene/31	6,12%	6,12%	0,0	.	.	5,3
mar/33	5,87%	5,87%	0,0	5,30%	57,0	7,5
abr/35	6,00%	5,98%	2,0	5,42%	58,5	9,5
feb/37	6,10%	6,13%	-3,5	5,46%	63,7	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



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

"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

