

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en las posiciones indexadas al IPC, el componente cambiario y algunos segmentos de IBR contribuyeron positivamente al desempeño de los portafolios.

En el mercado local, los inversionistas continúan incorporando las señales provenientes de la política monetaria y del frente fiscal. Las minutas más recientes del Banco de la República reflejaron una postura aún enfocada en controlar las presiones inflacionarias, mientras que el mercado permaneció atento a la publicación del dato de inflación de septiembre y a sus implicaciones sobre las decisiones futuras de tasas de interés. De igual forma, las recientes operaciones de manejo de deuda adelantadas por el Gobierno han contribuido a mejorar el perfil de vencimientos de la Nación, en un contexto donde la sostenibilidad fiscal continúa siendo uno de los principales focos de atención de los participantes del mercado.

En el ámbito internacional, los mercados siguen ajustando sus expectativas sobre la trayectoria de la política monetaria de la Reserva Federal. Las minutas de su más reciente reunión mostraron preocupación por la persistencia de las presiones inflacionarias, especialmente ante el comportamiento de los precios de la energía, manteniendo sobre la mesa la posibilidad de ajustes adicionales en las tasas de interés. Al mismo tiempo, indicadores recientes continúan mostrando una economía estadounidense resiliente, particularmente en el sector servicios, lo que ha reforzado la cautela de los inversionistas frente al ritmo de normalización monetaria.



Comportamiento local

Para esta jornada se presentaron movimientos mixtos en los diferentes sectores de la deuda corporativa. En cuanto a la TF se observaron correcciones en diferentes segmentos de la curva con 8 puntos básicos en promedio. Pese a ello, se evidenciaron valorizaciones en nodos como el de 730 días con (6) puntos básicos. De igual manera la deuda indexada al IPC presentó valorizaciones en gran parte de la curva con un promedio de (1) punto básico para la jornada. Se presentaron movimientos de valorización importantes, como en el nodo de 365 días con (5) puntos básicos. Por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron valorizaciones en gran parte de la curva para esta jornada con un promedio de (2) puntos básicos, siendo el nodo más valorizado el de 30 días con (10) 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 \$740 mil millones en MT, llegando hasta \$1.46 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.12 billones a \$1.87 billones, registrando un decrecimiento de \$1.24 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$2 mil millones en Master Trader frente a los \$133 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$1 mil millones.

Fiducoldex FIC

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



Las valorizaciones registradas en posiciones indexadas al IBR y en referencias de tasa fija ubicadas en los vencimientos largos de la curva fueron los principales impulsores del resultado de la jornada. Bajo este escenario, la rentabilidad del fondo se ubicó en 9.70% e.a. para los últimos 30 días y en 9.35% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 172.00 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.17% y 50.65, respectivamente. La evolución de los indicadores mantiene coherencia con la estrategia implementada y los objetivos definidos para el 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**



El fondo registró una duración de 111.10 días, una volatilidad de 0.09% y un índice de Sharpe de 93.83, manteniendo así un comportamiento alineado con su perfil de inversión. Durante la jornada, las posiciones indexadas al IBR y al IPC fueron los principales determinantes del resultado, aportando valorizaciones en distintos segmentos de la curva. Como consecuencia, la rentabilidad se situó en 9.85% e.a. a 30 días y en 9.11% e.a. para el horizonte de 360 días.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

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



La contribución positiva del componente cambiario y de algunas posiciones indexadas al IPC respaldó el desempeño del portafolio durante la sesión. Este comportamiento se dio en un contexto de alta sensibilidad a las condiciones de mercado, característica inherente a una estrategia con horizontes de inversión más amplios. En términos acumulados, el fondo registró una rentabilidad de 6.10% e.a. en los últimos 30 días y de 7.75% e.a. en los últimos 360 días. Por su parte, la duración se ubicó en 468.52 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.63% y 9.29, respectivamente.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Los precios al productor aumentaron en 2,2% m/m en septiembre, significativamente por encima del incremento de 0,55% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que su inflación anual se aceleró hasta 2,21% a/a, mayor a la de 0,56% a/a en agosto. Las mayores presiones en los precios de los insumos se dieron en los combustibles, asociado al incremento de los precios del petróleo. Adicionalmente se vieron presiones al alza en los precios de los productos mineros, industriales, importados y exportados. Si bien no es inmediato, las presiones acumuladas en precios de los insumos eventualmente se verán reflejados en los precios al consumidor, cuando las empresas no puedan soportar estrechar sus márgenes. El promedio de analistas estima que los precios al consumidor aumentarán en 0,40% m/m en septiembre, por encima del aumento de 0,32% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual aumentará hasta 6,33% a/a, por encima de la de 6,24% a/a en agosto.

Petróleo: De acuerdo con el más reciente informe de Agencia de Información Energética de Estados Unidos (EIA), el mercado petrolero mundial continúa condicionado por las interrupciones de oferta en Medio Oriente, e incorpora una visión más alcista para los precios frente a la presentada en septiembre. Si bien la entidad estima que los volúmenes de producción paralizada se han reducido respecto a los máximos observados a mediados de año, los recientes ataques a infraestructura energética clave en Arabia Saudita evidencian que los riesgos sobre la oferta siguen siendo elevados y que la normalización de los flujos comerciales será más lenta y volátil de lo previsto anteriormente. La EIA estima que los inventarios mundiales de petróleo disminuyeron en promedio 1,9 millones de barriles diarios (mbd) durante el tercer trimestre

de 2026 y proyecta una reducción adicional de 0,7 mbd en el cuarto trimestre. Este ajuste llevó a la entidad a revisar al alza sus perspectivas de precios, para el cierre del 2026, corrigieron al alza el precio del barril a USD\$95, superior a los USD\$85 en el informe de septiembre. A diferencia del informe previo, el supuesto central ya no se basa únicamente en restricciones de tránsito a través del Estrecho de Ormuz, sino también en la persistencia de riesgos sobre infraestructura crítica y rutas alternativas de exportación. Aunque la EIA mantiene que la producción y las exportaciones de Medio Oriente aumentarán gradualmente gracias al uso de rutas alternas, transferencias barco a barco y nueva infraestructura logística, considera que la volatilidad geopolítica continuará afectando los flujos físicos de petróleo y retrasando la recomposición de inventarios globales. Desde el lado de la demanda, la EIA no identifica señales relevantes de reducción del consumo mundial de petróleo y mantiene una perspectiva de crecimiento moderado de la actividad económica y de la demanda energética. En consecuencia, el desbalance del mercado continuará explicado en el corto plazo principalmente por restricciones de oferta y por la persistente estrechez en el mercado internacional de diésel, que ha incrementado la demanda de crudo por parte de las refinerías. En contraste, la entidad sigue anticipando una normalización gradual del mercado en el mediano plazo. La recuperación paulatina de la producción en Medio Oriente, junto con el aumento de la producción estadounidense, que alcanzaría 13,9 mbd en 2026 y 14,3 mbd en 2027, lo que contribuirían a reducir las presiones alcistas sobre los precios. Bajo este escenario, la EIA prevé que el Brent comience a moderarse durante 2027, aunque desde niveles sustancialmente superiores a los proyectados en el informe de septiembre. De manera que esperan que el petróleo cierre el próximo año con un precio de USD\$69, superior a los USD\$59 en la proyección anterior.



Síguenos en nuestras redes sociales



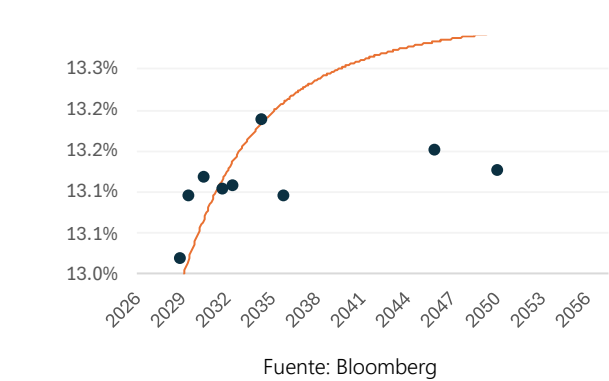
	7-oct-26	6-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51179,9	51521,3	-0,66%
S&P 500	7801,8	7818,9	-0,22%
Euro Stoxx 50	6180,3	6272,2	-1,47%
Brent (US/Barril)	101,0	100,6	0,43%
WTI (US/Barril)	89,0	89,4	-0,46%
USDCOP	3239,0	3241,5	-0,08%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

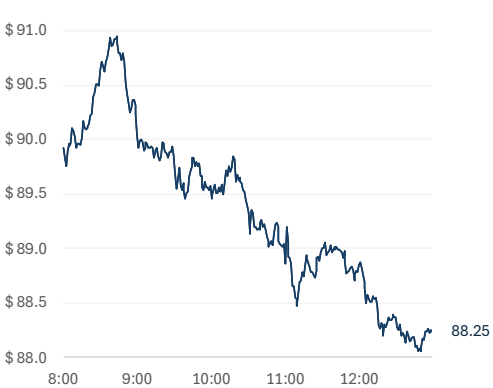


Variaciones de los TES en Pesos

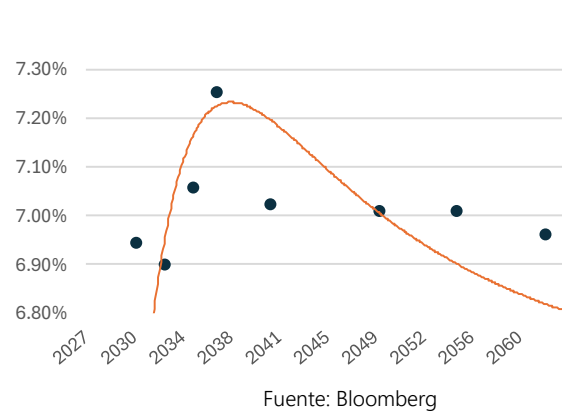
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.59%	11.51%	8.40	11.70%	(1.12)	2.18
abr-28	12.80%	12.76%	3.90	12.57%	2.35	3.10
ago-29	13.00%	12.97%	3.30	12.81%	1.90	4.01
feb-30	13.05%	13.07%	(1.50)	12.91%	1.44	4.23
sep-30	13.09%	13.07%	1.50	12.86%	2.30	5.08
mar-31	13.08%	13.04%	3.50	12.91%	1.69	4.57
jun-32	13.11%	13.02%	8.10	12.94%	1.68	6.34
feb-33	13.07%	13.07%	(0.40)	12.94%	1.34	5.37
oct-34	13.07%	13.04%	2.70	12.95%	1.18	7.05
ene-35	13.13%	13.15%	(2.00)	13.01%	1.19	7.29
jul-36	13.09%	13.07%	2.10	12.99%	1.02	7.61
nov-40	13.37%	13.38%	(0.50)	13.32%	0.54	7.80
may-42	13.07%	13.08%	(0.90)	13.02%	0.49	9.85
jul-46	13.10%	13.12%	(2.20)	13.02%	0.82	7.86
oct-50	13.05%	13.05%	0.40	13.01%	0.39	8.86
Promedio			1.76			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

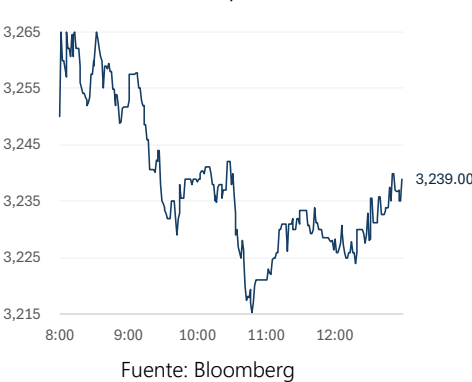


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.84%	5.85%	(1.40)	5.83%	0.11	3.00
ene-31	6.93%	6.98%	(4.40)	6.87%	0.57	3.90
mar-33	6.90%	6.90%	-	6.69%	2.10	5.90
abr-35	7.03%	7.03%	(0.70)	6.84%	1.81	6.80
feb-37	6.98%	6.97%	1.00	6.78%	2.05	8.10
mar-41	6.99%	7.11%	(11.40)	6.94%	0.57	9.50
jun-49	6.96%	6.97%	(1.30)	6.70%	2.60	13.13
may-55	6.97%	6.96%	0.80	6.78%	1.84	12.99
feb-62	7.00%	7.07%	(6.90)	6.85%	1.43	12.97
Promedio			(2.70)			

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

