

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC, especialmente en los vencimientos de mayor plazo.

En el mercado local, la atención de los inversionistas estuvo concentrada en la publicación del dato de inflación de septiembre, el cual se ubicó por debajo de las expectativas del mercado. Aunque la variación anual continuó mostrando una aceleración marginal, el resultado evidenció señales favorables a nivel de inflación básica y de bienes, lo que contribuyó a una mejora en las expectativas de inflación de mediano plazo. Este entorno favoreció particularmente a los activos de renta fija de mayor duración y a los instrumentos indexados a inflación.

En el ámbito internacional, los inversionistas continuaron ajustando sus expectativas frente a la política monetaria de la Reserva Federal. Las minutas más recientes mantuvieron un tono restrictivo y reflejaron preocupación por los riesgos inflacionarios asociados a los elevados precios de la energía. Sin embargo, el comportamiento reciente de algunos indicadores económicos ha contribuido a moderar parcialmente las expectativas de incrementos adicionales en las tasas de interés. De igual forma, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y la evolución de los precios del petróleo continúan siendo factores relevantes para las perspectivas de inflación y crecimiento global, manteniendo un entorno de volatilidad en los mercados financieros internacionales.



Comportamiento local

Para los diferentes sectores de la deuda corporativa se presentaron valorizaciones en la jornada. Acerca de la TF se observaron valorizaciones a lo largo de la curva con (2) puntos básicos en promedio. Siendo una valorización destacada la de 1095 días con (11) puntos básicos. De igual manera la deuda indexada al IPC presentó valorizaciones en gran parte de la curva también con un promedio de (2) puntos básicos para la jornada. Se presentaron movimientos de valorización importantes, como en el nodo de 3650 días con (3) puntos básicos. Así mismo, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron valorizaciones en gran parte de la curva para esta jornada con un promedio de (1) punto básico, siendo el nodo más valorizado el de 730 días con (10) 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 \$244 mil millones en MT, llegando hasta \$1.7 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.87 billones a \$2.94 billones, registrando un crecimiento de \$1.07 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$284 mil millones en Master Trader frente a los \$2 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: 2.17 Billones**



La dinámica observada en los segmentos largos de tasa fija e IPC favoreció el comportamiento del portafolio durante la sesión, generando valorizaciones que contribuyeron positivamente al resultado del fondo en el marco de la estrategia establecida para el portafolio. La rentabilidad se ubicó en 9.60% e.a. para los últimos 30 días y en 9.35% e.a. para el horizonte de 360 días. Al cierre de la jornada, la duración alcanzó 168.91 días, acompañada de una volatilidad de 0.18% y un índice de Sharpe de 50.33.

(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**



Las posiciones indexadas al IPC y algunos instrumentos de tasa fija fueron los principales impulsores del desempeño durante la jornada. Como resultado, el fondo registró una rentabilidad de 9.79% e.a. en los últimos 30 días y de 9.10% e.a. para el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración se situó en 110.49 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.10% y 90.40, respectivamente. Métricas acordes a los objetivos definidos por la estrategia del fondo.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

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



La valorización de posiciones en tasa fija e IPC contribuyó favorablemente al desempeño del portafolio durante la sesión, permitiendo capturar parte de las oportunidades generadas por los movimientos observados en los segmentos de mayor plazo. 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 cerró en 460.71 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se ubicaron en 0.67% y 7.68, respectivamente. La composición del fondo continúa siendo consistente con una estrategia de inversión de largo plazo.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Los precios al consumidor aumentaron en 0,37% m/m en septiembre, por debajo del incremento de 0,41% m/m que estimaba el promedio de analistas y del incremento de 0,32% m/m del mismo mes del año anterior. Con lo que la inflación anual se aceleró hasta 6,29% a/a, superior a la de 6,24% a/a en agosto. La aceleración de la inflación estuvo explicada casi que exclusivamente a un fuerte aumento de los precios de los alimentos perecederos, como el tomate, las hortalizas, las legumbres frescas y la papa. En contraste, el resto de los precios de la economía moderaron su ritmo de aumento. La inflación sin alimentos se desaceleró hasta 6,19% a/a en septiembre, por debajo de la de 6,28% a/a en agosto. La principal fuente de desaceleración en los precios se dio en los bienes transables, gracias a caídas en los precios de los automóviles, beneficiados por la apreciación del tipo de cambio. La menor presión al alza en los precios en el último mes podría moderar las expectativas de los analistas de la inflación que se estima permanezca presionada al alza en lo que resta del año. En la última encuesta disponible el promedio de analistas estima que la inflación cerrará en 6,77% a/a en diciembre de 2026.

Perú: El Directorio del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) decidió mantener la tasa de interés de referencia en 4,25%. La decisión sorprendió a 9 de los 13 analistas encuestados por Bloomberg, que anticipaban un incremento de 25 pbs. De acuerdo con el comunicado de prensa, la autoridad monetaria destacó que las expectativas de inflación a doce meses se mantuvieron en 3,1% muy cerca del objetivo de política, a pesar de la aceleración de la inflación reciente que la llevó al 4,5% a/a por presiones en los precios de los alimentos y la energía. Por otra parte, señaló que la actividad económica continúa con un desempeño favorable, aunque persisten riesgos asociados a la volatilidad de los

mercados financieros, las tensiones geopolíticas y un posible impacto más prolongado del fenómeno de El Niño. En este contexto, reiteró que seguirá atento a la evolución de la inflación y sus determinantes y reafirmó su compromiso de adoptar las medidas necesarias para asegurar el retorno de la inflación al rango meta en el horizonte de proyección.

Chile: La inflación se mantuvo en 4,1% a/a en septiembre, sin cambios frente al mes anterior, pero por debajo de la de 4,2% a/a que esperaba el promedio de analistas. La estabilidad en la inflación se dio gracias a que la aceleración en el aumento de los precios de los alimentos y transporte fue compensada por la desaceleración en las demás divisiones de gasto. El promedio de analistas espera que las presiones inflacionarias, que mantienen la inflación por encima de la meta del 3,0% sean transitorias, y ante la debilidad de la actividad económica, que el Banco Central de Chile mantendrá las tasas de interés inalteradas a lo largo del año en el 4,5% actual.

México: La inflación se aceleró hasta 3,45% a/a en septiembre, superior a la de 3,26% a/a en el mes anterior, pero por debajo de la que estimaba el promedio de analistas de 3,47% a/a. La aceleración de la inflación estuvo explicada exclusivamente por los componentes de alimentos frescos, energéticos y regulados. La inflación subyacente (que retira estos componentes) se desaceleró hasta 3,75% a/a, por debajo de la de 3,78% a/a que estimaba el promedio de analistas y de la de 3,88% a/a en el mes anterior. Si bien el promedio de analistas estima que la inflación siga registrando nuevas presiones al alza y cierre el año al rededor del 3,6% a/a, la debilidad de la actividad económica sustenta la expectativa de que el Banco de México mantenga la tasa de interés en 6,50%.



Síguenos en nuestras redes sociales



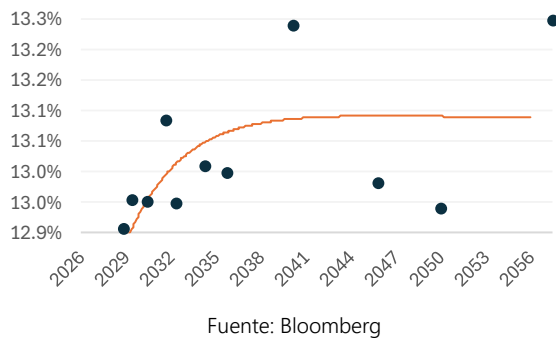
	8-oct-26	7-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51231,6	51179,9	0,10%
S&P 500	7765,4	7801,8	-0,47%
Euro Stoxx 50	6126,7	6180,3	-0,87%
Brent (US/Barril)	103,6	100,2	3,43%
WTI (US/Barril)	90,9	88,3	2,93%
USDCOP	3217,2	3239,0	-0,67%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



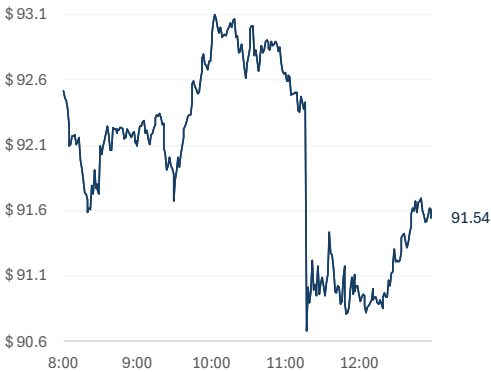
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.43%	11.59%	(16.60)	11.70%	(2.78)	2.18
abr-28	12.79%	12.80%	(1.40)	12.57%	2.21	3.10
ago-29	12.96%	13.00%	(4.30)	12.81%	1.47	4.01
feb-30	13.03%	13.05%	(2.10)	12.91%	1.23	4.23
sep-30	13.02%	13.09%	(6.70)	12.86%	1.63	5.08
mar-31	13.00%	13.08%	(7.30)	12.91%	0.96	4.57
jun-32	13.09%	13.11%	(2.00)	12.94%	1.48	6.34
feb-33	13.03%	13.07%	(3.90)	12.94%	0.95	5.37
oct-34	13.10%	13.07%	3.00	12.95%	1.48	7.05
ene-35	13.13%	13.13%	(0.50)	13.01%	1.14	7.29
jul-36	13.00%	13.09%	(8.60)	12.99%	0.16	7.61
nov-40	13.34%	13.37%	(3.40)	13.32%	0.20	7.80
may-42	13.06%	13.07%	(1.40)	13.02%	0.35	9.85
jul-46	13.05%	13.10%	(5.20)	13.02%	0.30	7.86
oct-50	13.02%	13.05%	(3.50)	13.01%	0.04	8.86
Promedio			(4.26)			

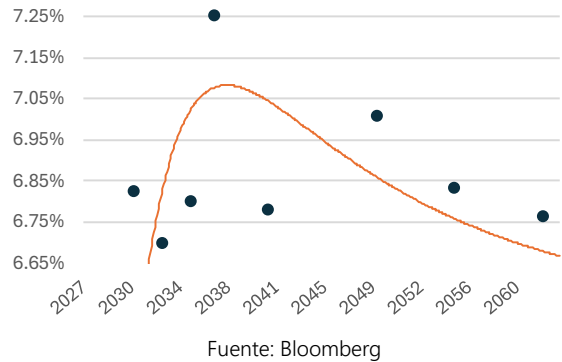
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



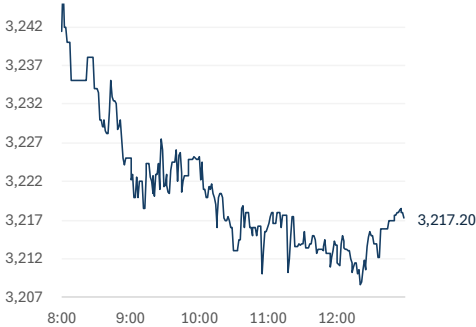
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.86%	5.84%	2.10	5.83%	0.32	3.00
ene-31	6.89%	6.93%	(3.80)	6.87%	0.19	3.90
mar-33	6.79%	6.90%	(11.00)	6.69%	1.00	5.90
abr-35	6.99%	7.03%	(3.80)	6.84%	1.43	6.80
feb-37	6.94%	6.98%	(4.30)	6.78%	1.62	8.10
mar-41	6.91%	6.99%	(8.60)	6.94%	(0.29)	9.50
jun-49	6.90%	6.96%	(5.90)	6.70%	2.01	13.13
may-55	6.89%	6.97%	(7.80)	6.78%	1.06	12.99
feb-62	6.90%	7.00%	(9.80)	6.85%	0.45	12.97
Promedio			(5.88)			

Fuente: Precia

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 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

