

Comportamiento local

La deuda pública, presentó un comportamiento mixto. Los TES TF COP tuvieron un aumento en cuanto volúmenes negociados, en Master Trader pasaron de \$899.256 millones a \$2.1 billones, un aumento aproximado de \$1.2 billones durante la jornada; en SEN el volumen negociado disminuyó hasta \$1.8 billones presentando una caída cercana a los \$494.500 millones. Por otro lado, los TCO cayeron a \$10.000 millones en MT, presentando una contracción en MT durante la jornada de \$898.000 millones; en SEN no se reflejan operaciones, es decir que se contrajo el volumen negociado en aproximadamente \$3.1 billones.

Por su parte, la deuda privada tuvo una jornada dinámica. La TF se caracterizó por valoraciones a lo largo de la curva, especialmente en el nodo de 30 y 273 días con 4.74 y 9.91 pbs; la desvalorización en el nodo de 92 días con 3.63 pbs. La deuda indexada al IPC presentó valorizaciones a lo largo de la curva, especialmente el nodo de 365 días como el más beneficiado (10.96 pbs), en promedio las valorizaciones de la curva se ubicaron cercana a los 2.97 pbs. Además, el IBR tuvo desvalorizaciones en la parte media y larga de la curva, con un promedio de 3.20 pbs, los nodos más afectados son el de 30 hasta 730 días, desde 5.24 hasta 6.18 pbs; La valorización se ubicó en el nodo de 30 días con 16.26 pbs,

Fiducoldex FIC

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



El fondo registró una rentabilidad de **8.57%e.a.** a 30 días y **8.70%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **200 días**. La volatilidad se mantuvo en **0.10%** y el Índice Sharpe fue de **72.76**, reflejando un adecuado desempeño en la relación riesgo-retorno. La estrategia del fondo se apoyó en instrumentos indexados a la **tasa fija (TF)** e **IPC**, beneficiándose de la estabilidad observada en los tramos medios y largos de su curva. En un contexto de mercado estable, el fondo continúa consolidándose como alternativa de inversión a corto plazo, priorizando consistencia en los rendimientos y control de riesgo.



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 290 Mil Millones



El fondo reportó una rentabilidad de **7.98%e.a.** a 30 días y **8.05%e.a.** a 90 días, con una duración promedio de **115 días**. La volatilidad se situó en **0.09%**, mientras que el Índice Sharpe fue de **74.79**, mostrando una gestión eficiente del riesgo. La exposición a instrumentos ligados al **IPC** aportó positivamente a su desempeño, beneficiándose del comportamiento estable de los activos de mediano plazo. En su estrategia de corto plazo, el fondo continúa priorizando liquidez y rendimientos consistentes frente a las desvalorizaciones del IBR.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 26 Mil Millones



El fondo presentó una rentabilidad de **8.89%e.a.** a 30 días y **8.02%e.a.** a 360 días, con una duración de **504 días**. La volatilidad fue de **0.32%** y el Índice Sharpe alcanzó **22.17**. Su exposición a instrumentos indexados al **IPC** favoreció el comportamiento general, amortiguando los movimientos leves en los tramos medios y largos de la curva de IBR. Con un enfoque en mayor plazo, el fondo mantiene su orientación hacia oportunidades de valorización moderada, preservando la estabilidad en un entorno de expectativas controladas sobre la inflación.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Mundo:

En la noche de ayer, Donald Trump dio a conocer que Israel y Hamás llegaron a un acuerdo para la primera fase del plan de paz, que incluye la liberación de rehenes y la retirada parcial de tropas israelíes hasta una línea acordada. El avance se da en medio de negociaciones en Egipto, con el apoyo del Gobierno de EE.UU y varios países del medio oriente musulmán, donde ambas partes discuten un plan que contempla el alto al fuego inmediato, el desarme de Hamás y la creación de una autoridad internacional transitoria para gobernar Gaza. La presión internacional había estado aumentada desde mediados de septiembre cuando las Naciones Unidas declaró oficialmente que Israel ha cometido un Genocidio contra los palestinos en la Franja de Gaza y desde que varios países hayan reconocido el Estado Palestino, para exigir una solución diplomática.

Brasil:

La inflación IPC de Brasil se aceleró menos de lo que anticipaba el promedio de los analistas. La inflación se ubicó en 5.17% a/a en septiembre, superior a la de 5.13% a/a en el mes anterior, pero por debajo de la de 5.21% a/a que esperaba el promedio de los analistas. Las presiones al alza en los precios se dieron en las divisiones de gasto de vivienda, servicios, entretenimiento y prendas de vestir. Con el resultado de hoy, la inflación se mantiene 217 Pbs por encima de la meta del 3.0% del Banco Central de Brasil, lo que mantiene la expectativa de que el Emisor mantenga inalterada la tasa Selic en 15.0% en lo que resta del año.

México:

La inflación IPC se aceleró menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 3.76% a/a en septiembre, por encima de la de

3.57% a/a en el mes anterior, pero inferior a la de 3.78% a/a que anticipaba el promedio de los analistas. La inflación núcleo, que excluye alimentos y combustibles aumentó a 4.28% a/a en septiembre en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas y superior a la de 4.23% a/a en el mes anterior. A pesar de que la inflación sigue por encima de la meta del 3.0%, en el balance de riesgos del Banco de México está pesando más la preocupación por la desaceleración de la actividad económica, pues se espera que la economía crezca apenas 0.5% a/a en 2025, significativamente por debajo del 1.1% a/a del año anterior. El promedio de analistas espera que el Banco continúe recortando las tasas de interés desde el 7.5% actual, hasta 7.0% en lo que resta del año.

China:

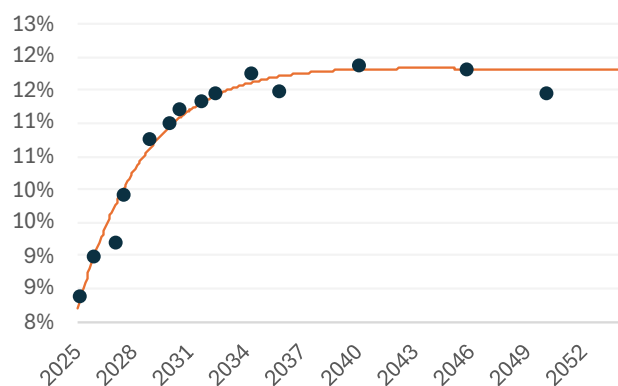
China anunció nuevas restricciones a las exportaciones de tierras raras y tecnologías asociadas, ampliando el control sobre materiales clave utilizados en sectores como defensa, tecnología y energías limpias. La nueva política comercial podría impactar negativamente las conversaciones con EE.UU en medio de la tregua comercial que finaliza el 10 de noviembre. Las medidas incluyen licencias obligatorias para exportar tecnologías de procesamiento, reciclaje y ensamblaje, y prohíben el uso de tierras raras chinas en aplicaciones militares extranjeras. Este movimiento busca reforzar la posición negociadora de Beijing, que se estima que posee el 60% de mercado de tierras raras. De acuerdo con el comunicado del Ministerio de Comercio, las medidas tomadas responden a preocupaciones de seguridad nacional por el uso indebido de estos materiales. En el contexto global, las restricciones podrían interrumpir de las cadenas de suministro globales, lo que tendría presionar al alza los precios de productos tecnológicos, energéticos, automóviles, entre otros.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



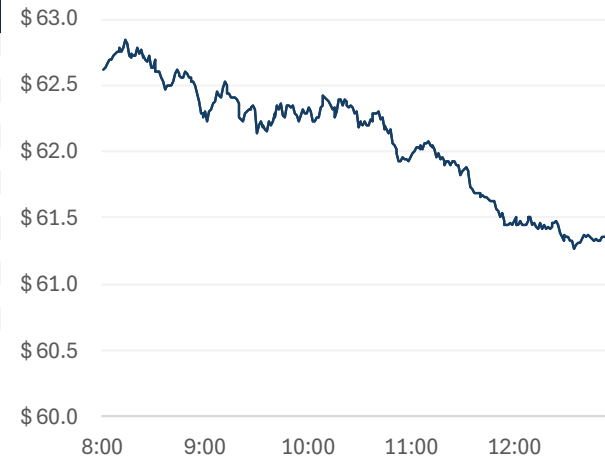
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
nov/25	8,41%	8,41%	0,0	8,70%	-29,5
ago/26	9,00%	9,00%	0,0	9,30%	-30,1
nov/27	9,21%	9,14%	7,1	10,05%	-84,2
abr/28	9,92%	9,91%	1,3	10,47%	-55,0
ago/29	10,78%	10,76%	1,9		
sep/30	11,00%	10,90%	9,9	10,93%	6,9
mar/31	11,22%	11,18%	4,0	11,28%	-6,0
jun/32	11,33%	11,24%	9,0	11,57%	-24,0
feb/33	11,46%	11,44%	1,8	11,75%	-29,3
ene/35	11,77%	11,85%	-7,8		
jul/36	11,48%	11,48%	-0,4	12,17%	-69,0
nov/40	11,88%	11,94%	-6,3		
jul/46	11,83%	11,83%	-0,6	12,78%	-95,0
oct/50	11,48%	11,40%	7,6	12,65%	-117,6

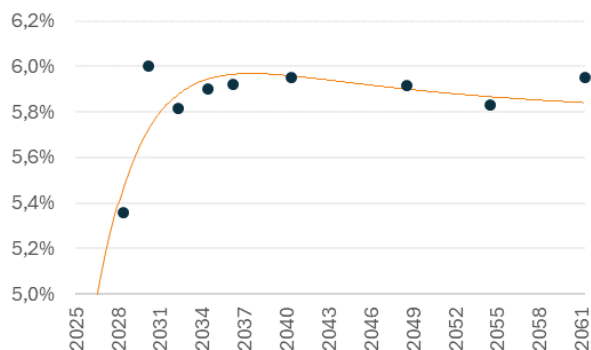
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



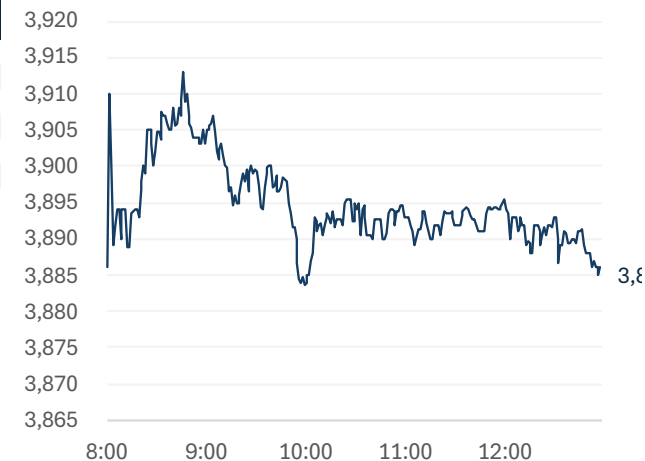
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
mar/27	4,89%	4,93%	-4,1	4,78%	10,6
abr/29	5,36%	5,36%	-0,4	5,06%	29,6
ene/31	6,00%	6,00%	0,3		
mar/33	5,82%	5,82%	0,0	5,30%	51,7
abr/35	5,90%	5,90%	0,0	5,42%	48,5
feb/37	5,92%	5,92%	0,0	5,46%	46,3

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

