

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC, especialmente en los vencimientos de mayor plazo. Estas dinámicas permitieron capturar valor tanto en deuda pública como en algunos segmentos de deuda privada, respaldando el comportamiento favorable de los portafolios durante la jornada.

En el mercado local, los inversionistas continuaron incorporando el efecto positivo de la sorpresa bajista registrada en la inflación de septiembre, resultado que favoreció las expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés y respaldó el comportamiento de la renta fija local. Asimismo, el mercado sigue monitoreando la evolución de la actividad económica, luego de que distintos indicadores y estimaciones recientes sugirieran una moderación del crecimiento durante el tercer trimestre, en un entorno marcado por una menor contribución del gasto público y por los efectos económicos derivados del terremoto ocurrido semanas atrás. Adicionalmente, los inversionistas siguen monitoreando la evolución de los precios de la energía y la intensificación del fenómeno de El Niño, factores que podrían generar presiones adicionales sobre la inflación.

En el ámbito internacional, la atención de los mercados continúa concentrada en la evolución de la economía estadounidense y en la trayectoria futura de la política monetaria de la Reserva Federal. Aunque la confianza de los consumidores volvió a deteriorarse y las expectativas de inflación mostraron un repunte, otros indicadores económicos continúan reflejando resiliencia en la actividad.



Comportamiento local

Para la jornada se registraron movimientos mixtos en los diferentes sectores de la deuda corporativa. 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 1460 días con (15) puntos básicos. De igual manera la deuda indexada al IPC presentó valorizaciones en gran parte de la curva también con un promedio de (1) punto básico para la jornada. Se presentaron movimientos de valorización importantes, como en el nodo de 3650 días con (4) puntos básicos. Así mismo, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron desvalorizaciones en partes de la curva para esta jornada con un promedio de 1 punto básico. Pese a ello, el nodo que presentó la mayor valorización el nodo de 30 días con (7) 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 \$268 mil millones en MT, llegando hasta \$1.44 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.94 billones a \$1.67 billones, registrando un decrecimiento de \$1.27 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$97 mil millones en Master Trader frente a los \$284 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$10 mil millones.

Fiducoldex FIC

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



El comportamiento favorable registrado en los nodos largos de las curvas de tasa fija y IPC fue el principal determinante del resultado de la jornada. Estas valorizaciones permitieron que el portafolio mantuviera una evolución alineada con su estrategia de inversión. 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 del día, la duración se situó en 167.59 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe alcanzaron 0.18% y 48.85, respectivamente.

(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**



La estrategia continuó beneficiándose de las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IPC, complementadas por aportes positivos provenientes de instrumentos referenciados al IBR. Este comportamiento permitió sostener una rentabilidad de 9.83% e.a. para los últimos 30 días y de 9.10% e.a. para el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración cerró en 109.92 días, con una volatilidad de 0.11% y un índice de Sharpe de 86.11, métricas consistentes con el perfil de riesgo y los objetivos 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**



Las valorizaciones registradas en posiciones de tasa fija y IPC, particularmente en segmentos de mayor plazo, contribuyeron positivamente al desempeño del portafolio durante la sesión. En un contexto de oportunidades atractivas en activos de duración más extensa, el fondo continuó capturando valor en distintos segmentos del mercado. En términos acumulados, la rentabilidad se ubicó en 6.33% e.a. para los últimos 30 días y en 7.70% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración alcanzó 455.79 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.67% y 7.65, respectivamente. La composición del portafolio continúa siendo consistente con una estrategia orientada a horizontes de inversión de mayor plazo.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

EE.UU: La confianza del consumidor de Michigan se ubicó en 46,3 puntos en octubre, por debajo de los 47,6 puntos que estimaba el promedio de analistas y de los 48,1 puntos en septiembre. El deterioro de la confianza del consumidor es el peor en la historia del indicador, incluso superando los niveles de 2022 cuando el inicio de la guerra con Ucrania y los efectos acumulados de la pandemia llevaron a la inflación de los precios al consumidor a superar el 9%, e incluso superando el deterioro durante la crisis financiera internacional de 2008-09. La fuerte caída en el indicador total se dio principalmente por el componente de condiciones económicas actuales y a pesar de una mejora en el componente de expectativas en el mediano plazo. El deterioro en la confianza del consumidor podría limitar la necesidad de mayores incrementos de las tasas de interés en el futuro.

Brasil: La inflación se ubicó en 4,58% a/a en septiembre, por encima de la de 4,22% a/a en el mes anterior y de la de 4,50% que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado principalmente por presiones en los precios de los alimentos y transporte, que se relacionan con los choques de oferta climático y geopolítico. Sin embargo, otras divisiones de gasto como comunicaciones, ropa y bienes domésticos también registraron presiones al alza. Con el resultado, la inflación supera el límite superior de 4,50% establecido por el Banco Central, lo que podría limitar los futuros recortes de la tasa de interés de política monetaria que se anticipan para lo que resta del año. El promedio de analistas espera que dos recortes adicionales de la tasa Selic por parte del Banco Central de Brasil en los próximos 6 meses desde la de 13,75% actual.

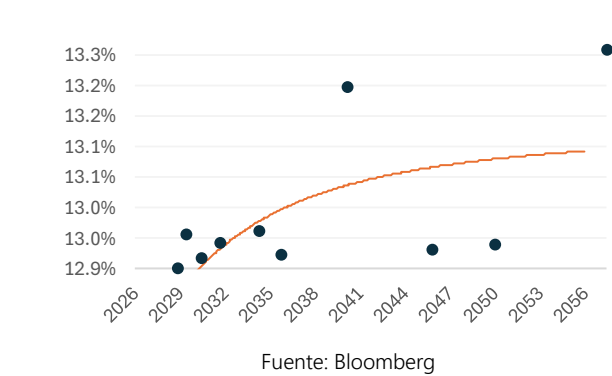
	9-oct-26	8-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51655,0	51231,6	0,83%
S&P 500	7811,5	7765,4	0,59%
Euro Stoxx 50	6173,4	6126,7	0,76%
Brent (US/Barril)	104,4	104,3	0,12%
WTI (US/Barril)	91,6	91,5	0,15%
USDCOP	3189,0	3217,2	-0,88%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

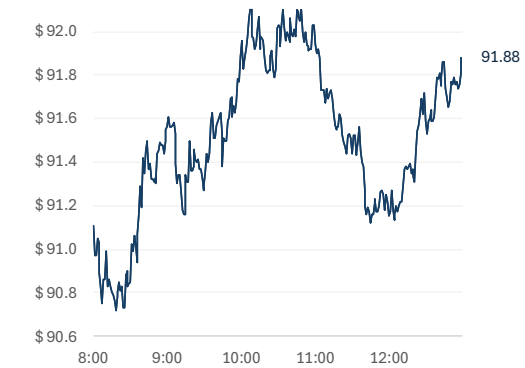


Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.40%	11.43%	(2.90)	11.70%	(3.07)	2.18
abr-28	12.72%	12.79%	(7.10)	12.57%	1.50	3.10
ago-29	12.89%	12.96%	(6.90)	12.81%	0.78	4.01
feb-30	12.93%	13.03%	(10.40)	12.91%	0.19	4.23
sep-30	12.93%	13.02%	(8.40)	12.86%	0.79	5.08
mar-31	12.86%	13.00%	(14.10)	12.91%	(0.45)	4.57
jun-32	12.88%	13.09%	(20.30)	12.94%	(0.55)	6.34
feb-33	12.91%	13.03%	(12.40)	12.94%	(0.29)	5.37
oct-34	12.91%	13.10%	(18.80)	12.95%	(0.40)	7.05
ene-35	12.95%	13.13%	(17.70)	13.01%	(0.63)	7.29
jul-36	12.90%	13.00%	(10.40)	12.99%	(0.88)	7.61
nov-40	13.17%	13.34%	(17.10)	13.32%	(1.51)	7.80
may-42	12.94%	13.06%	(12.30)	13.02%	(0.88)	9.85
jul-46	12.90%	13.05%	(15.30)	13.02%	(1.23)	7.86
oct-50	12.91%	13.02%	(10.60)	13.01%	(1.02)	8.86
Promedio			(12.31)			

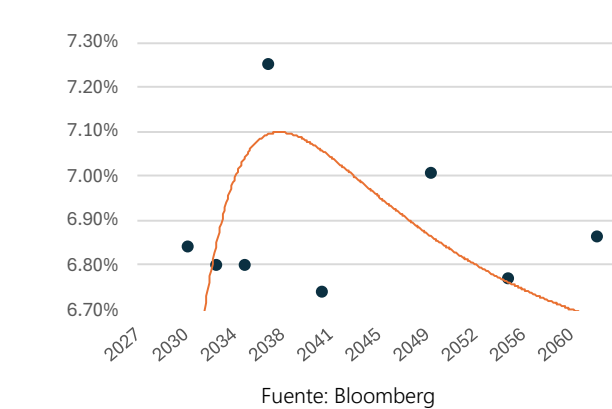
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

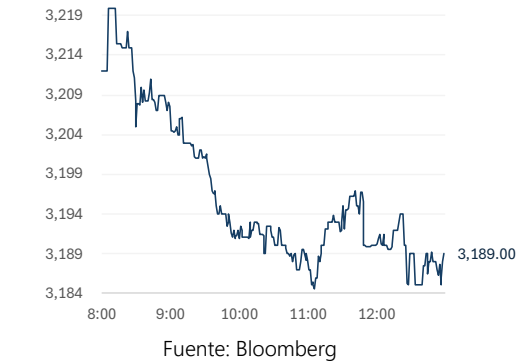


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.87%	5.86%	0.70	5.83%	0.39	3.00
ene-31	6.81%	6.89%	(7.90)	6.87%	(0.60)	3.90
mar-33	6.77%	6.79%	(2.20)	6.69%	0.78	5.90
abr-35	6.94%	6.99%	(4.60)	6.84%	0.97	6.80
feb-37	6.89%	6.94%	(5.00)	6.78%	1.12	8.10
mar-41	6.78%	6.91%	(12.20)	6.94%	(1.51)	9.50
jun-49	6.83%	6.90%	(6.70)	6.70%	1.34	13.13
may-55	6.77%	6.89%	(11.80)	6.78%	(0.12)	12.99
feb-62	6.85%	6.90%	(5.40)	6.85%	(0.09)	12.97
Promedio			(6.12)			

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 Katerine 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

