

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija, especialmente en los vencimientos medios y largos de la curva.

En el mercado local, los inversionistas continúan evaluando los efectos de la reciente sorpresa bajista en la inflación, así como las implicaciones que esta dinámica puede tener sobre las expectativas de tasas de interés hacia adelante. A su vez, el mercado permanece atento a las discusiones sobre el ajuste fiscal, las perspectivas para el salario mínimo de 2027 y las diferentes fuentes de financiamiento que permitan fortalecer la sostenibilidad de las finanzas públicas. Estos elementos continúan siendo determinantes para la evolución de la renta fija local y para las expectativas de inflación de mediano plazo.

En el ámbito internacional, la atención de los inversionistas continúa centrada en la evolución de la inflación en Estados Unidos y en las próximas decisiones de la Reserva Federal. Los mercados siguen incorporando señales mixtas entre una actividad económica que mantiene cierta resiliencia y la necesidad de preservar condiciones monetarias restrictivas para asegurar la convergencia de la inflación. Adicionalmente, el FMI mejoró recientemente sus perspectivas de crecimiento global para 2026 y 2027, aunque continúa señalando riesgos asociados a las tensiones geopolíticas, los precios de la energía y las condiciones financieras internacionales. Estos factores siguen siendo determinantes para el comportamiento de los mercados de renta fija a nivel global.



Comportamiento local

Se registraron movimientos mixtos para la deuda corporativa en esta jornada. Por parte de la TF se presentaron valorizaciones a lo largo de la curva con (4) puntos básicos en promedio. Siendo la valorización más destacada la de 540 días con (17) puntos básicos. Por otro lado, la deuda indexada al IPC presentó correcciones en la mayoría de los nodos con un promedio de 1 punto básico para la jornada. Sin embargo, nodos cortos como el de 30 días presentó valorizaciones por (1) punto básico. Así mismo, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron desvalorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de 6 puntos básicos. Pese a ello, nodos como el de 365 presentaron valorizaciones por (1) punto básico.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$401 mil millones en MT, llegando hasta \$1.03 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.67 billones a \$1.72 billones, registrando un crecimiento de \$46 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$214 mil millones en Master Trader frente a los \$97 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**



Las valorizaciones observadas en posiciones de tasa fija en vencimientos medios y largos de la curva, junto con el comportamiento posiciones en TCOs, respaldaron el resultado del portafolio durante la jornada. La rentabilidad del fondo se ubicó en 9.67% e.a. para los últimos 30 días y en 9.40% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración alcanzó 170.44 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.18% y 48.41, respectivamente. El comportamiento del fondo continúa siendo consistente con la estrategia.

(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: 445 Mil Millones



El desempeño favorable del fondo estuvo explicado principalmente por las valorizaciones registradas en posiciones de tasa fija de plazo medio, complementadas por el aporte positivo de las posiciones en TCOs. Como resultado, la rentabilidad alcanzó 9.95% e.a. para los últimos 30 días y 9.15% e.a. en el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración cerró en 109.52 días, con una volatilidad de 0.11% y un índice de Sharpe de 83.69. Estos resultados reflejan congruencia con la estrategia conservadora 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 posiciones de tasa fija ubicadas en los tramos medios de la curva fueron las principales contribuyentes al comportamiento del portafolio durante la jornada, permitiendo capturar valorizaciones en un entorno favorable para los activos de mayor duración. Para la jornada el fondo registró una rentabilidad de 6.63% e.a. para los últimos 30 días y de 7.74% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 475.60 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.67% y 7.28, respectivamente. La evolución del portafolio continúa alineada con una estrategia de mayor plazo como la del fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Mundo: Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé que el crecimiento mundial se desacelere desde el crecimiento de 3,5% observado en el año 2025, hasta uno de apenas el 3,1 % en 2026 (levemente superior al 3,0% estimado es su reporte en julio). Resaltó que la actividad económica global sigue demostrando resiliencia, pues los efectos derivados de las perturbaciones geopolíticas han estado compensados por medidas de mitigación en el mercado energético (como la liberación de reservas estratégicas, la redirección de suministros, la búsqueda de eficiencias y la sustitución a energías renovables) y al auge tecnológico. Sin embargo, los ajustes que contribuyeron a la resiliencia son ilimitados y los riesgos se inclinan a la baja. De hecho, la recuperación que se estima se dará a lo largo de 2027 que permita un crecimiento global hasta el 3,4%, podría estar limitada si se presenta una escalada de los conflictos, la reanudación de las tensiones comerciales, vulnerabilidades fiscales o desviaciones de las expectativas en torno a la inteligencia artificial. El FMI advirtió que los marcos fiscales deben ofrecer mejores resultados para afrontar las crisis y ampliar el margen de maniobra política mediante medidas de recaudación de ingresos. Adicionalmente, destacó que, durante periodos de crisis de aumentos sostenidos de los costos de vida, los gobiernos deben preservar las señales que garanticen la convergencia a menores inflaciones y basarse en el apoyo específico y temporal a los ingresos de los más vulnerables.

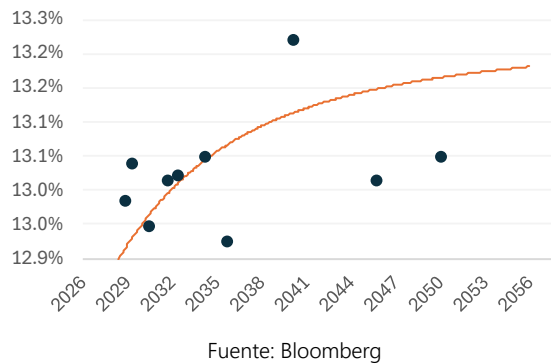
	13-oct-26	12-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51670,1	51850,6	-0,35%
S&P 500	7805,5	7807,2	-0,02%
Euro Stoxx 50	6167,0	6201,2	-0,55%
Brent (US/Barril)	106,5	106,7	-0,11%
WTI (US/Barril)	94,9	93,7	1,28%
USDCOP	3182,5	3189,0	-0,20%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



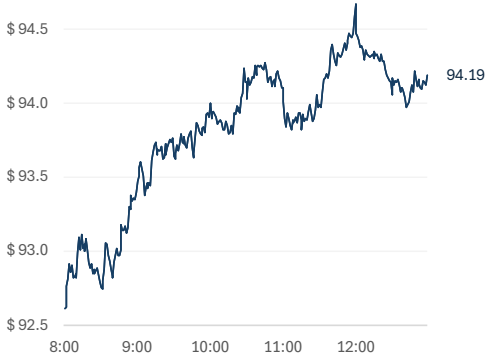
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.28%	11.39%	(10.50)	11.70%	(4.22)	2.18
abr-28	12.73%	12.71%	1.90	12.57%	1.62	3.10
ago-29	12.92%	12.89%	3.60	12.81%	1.12	4.01
feb-30	12.97%	12.93%	4.40	12.91%	0.63	4.23
sep-30	13.01%	12.93%	7.20	12.86%	1.50	5.08
mar-31	12.95%	12.86%	9.00	12.91%	0.44	4.57
jun-32	12.98%	12.88%	9.90	12.94%	0.44	6.34
feb-33	12.98%	12.91%	7.10	12.94%	0.42	5.37
oct-34	12.97%	12.91%	6.70	12.95%	0.27	7.05
ene-35	12.97%	12.95%	2.40	13.01%	(0.39)	7.29
jul-36	12.95%	12.90%	5.00	12.99%	(0.38)	7.61
nov-40	13.17%	13.17%	(0.10)	13.32%	(1.51)	7.80
may-42	12.97%	12.94%	3.10	13.02%	(0.57)	9.85
jul-46	12.93%	12.90%	3.30	13.02%	(0.91)	7.86
oct-50	13.02%	12.91%	10.40	13.01%	0.03	8.86
Promedio			4.23			

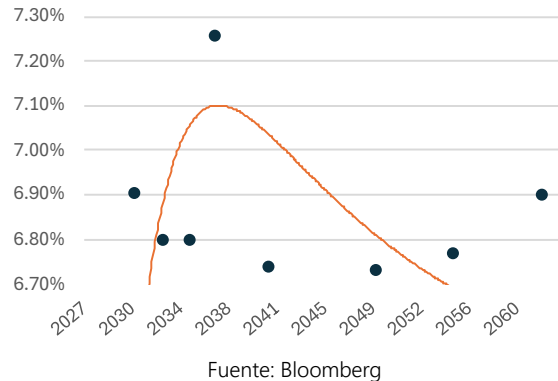
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



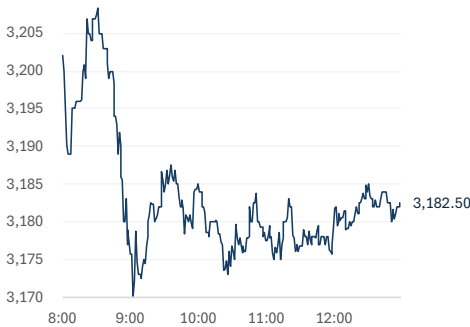
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.02%	5.87%	15.80	5.83%	1.95	3.00
ene-31	6.86%	6.81%	4.50	6.87%	(0.16)	3.90
mar-33	6.78%	6.77%	1.40	6.69%	0.91	5.90
abr-35	6.95%	6.94%	0.70	6.84%	1.04	6.80
feb-37	6.89%	6.89%	-	6.78%	1.12	8.10
mar-41	6.78%	6.78%	(0.90)	6.94%	(1.60)	9.50
jun-49	6.70%	6.83%	(13.10)	6.70%	0.03	13.13
may-55	6.75%	6.77%	(2.00)	6.78%	(0.32)	12.99
feb-62	6.88%	6.85%	3.40	6.85%	0.25	12.97
Promedio			1.09			

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

