

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IBR y por el comportamiento favorable de los TCOs.

En el mercado local, la atención de los inversionistas continúa centrada en la evolución de las finanzas públicas y en las alternativas de financiamiento del Gobierno. En este contexto, se anunció que una misión técnica del FMI visitará Colombia durante noviembre para avanzar en las conversaciones relacionadas con la estabilización fiscal y la consulta del Artículo IV del convenio con el FMI, el cual establece un marco para la supervisión y el cumplimiento de las obligaciones económicas de los países miembros. Adicionalmente, el mercado sigue monitoreando los avances en la discusión presupuestal y las medidas orientadas a fortalecer la sostenibilidad fiscal del país.

En el ámbito internacional, los mercados reaccionaron a un dato de inflación en Estados Unidos superior al esperado, lo que llevó a un fortalecimiento del dólar y a una revisión al alza de las expectativas sobre la trayectoria de tasas de interés de la Reserva Federal. Tanto la inflación general como la inflación básica mostraron incrementos anuales, reforzando la percepción de que las condiciones monetarias podrían mantenerse restrictivas durante un periodo prolongado. En consecuencia, los inversionistas continúan atentos a la evolución de la inflación, los precios de la energía y los riesgos geopolíticos, factores que siguen condicionando las perspectivas para los mercados globales de renta fija.



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 (3) puntos básicos en promedio. Siendo la valorización más destacada la de 60 días con (11) puntos básicos. Por otro lado, la deuda indexada al IPC presentó correcciones en la mayoría de los nodos con un promedio de 2 puntos básicos para la jornada. Sin embargo, se presentaron valorizaciones por (2) puntos básicos en el nodo de 180 días. Así mismo, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron desvalorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de 1 punto básico. Pese a ello, nodos como el de 540 días presentaron valorizaciones por (6) 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 \$758 mil millones en MT, llegando hasta \$1.79 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.72 billones a \$2.42 billones, registrando un crecimiento de \$708 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$114 mil millones en Master Trader frente a los \$214 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 posiciones en IBR y en TCOs fueron los principales aportantes al resultado del portafolio durante la jornada, favoreciendo al fondo en un entorno de valorizaciones concentradas en algunos segmentos de corto plazo. La rentabilidad se ubicó en 9.62% e.a. para 30 días y en 9.44% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración alcanzó 171.47 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.17% y 50.92, respectivamente. El comportamiento observado continúa siendo consistente con una estrategia enfocada en mantener estabilidad en horizontes de inversión de corto plazo.

(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**



La combinación de valorizaciones en instrumentos indexados al IBR, posiciones de tasa fija y exposiciones en TCOs respaldó el desempeño favorable del fondo durante la sesión. Como resultado, la rentabilidad alcanzó 9.99% e.a. para los últimos 30 días y 9.17% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración cerró en 108.97 días, acompañada de una volatilidad de 0.10% y un índice de Sharpe de 85.73. Estos resultados reflejan una estrategia orientada a conservar un perfil de riesgo prudente, privilegiando la estabilidad en un horizonte de inversión conservador.

(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 indexadas al IBR fueron el principal factor que explicó el comportamiento positivo del portafolio durante la jornada. Estas exposiciones permitieron capturar valor y contribuir al resultado del fondo. En términos acumulados, la rentabilidad se ubicó en 6.36% e.a. para los últimos 30 días y en 7.82% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración alcanzó 474.60 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.66% y 8.74, respectivamente. La evolución del portafolio continúa alineada con una estrategia de inversión de mayor plazo, buscando aprovechar oportunidades de valorización.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Estados Unidos: La inflación se aceleró más de lo que se esperaba, pues aumentó hasta 3,7% a/a en septiembre, por encima de la de 3,6% a/a que estimaba el promedio de analistas y de la de 3,4% a/a en el mes anterior. La fuerte presión al alza se dio principalmente en los componentes de energía, dado el incremento de los precios del combustible afectados por los precios del petróleo y la guerra contra Irán. Sin embargo, los precios del resto de componentes también se vieron presionados al alza. La inflación núcleo (sin alimentos, ni energía) se aceleró hasta 2,6% a/a, superior a la de 2,5% a/a que estimaba el promedio de analistas y la de 2,4% en el mes anterior, con fuertes incrementos en los componentes de servicios, que demuestran la resiliencia del consumo de los hogares. Con los datos conocidos aumentaron las probabilidades de incrementos de las tasas de interés de la Fed. La probabilidad de un incremento de 25 pbs en la reunión de octubre aumentó hasta el 57%, significativamente más alta a la de 21% que operaba antes de que se conociera el dato. De hecho, los mercados financieros estiman que las tasas de interés de la Fed necesitarán subir más de lo que se estimaba previamente. Ahora se descuenta que las tasas subirán desde el rango de 3,75% - 4,00% actual, hasta el de 4,75% - 5,00% a finales de 2027, 50 pbs más a los que se consideraban antes de la publicación del dato. Los incrementos que estiman los mercados financieros son mucho más pronunciados a los que estima el promedio de analistas económicos y la mediana de los miembros de la Fed, en las encuestas más recientes y en el dotplot de expectativas; quienes veían un único incremento hasta 4,00% - 4,25% en el horizonte de pronóstico.

China: La inflación IPC se aceleró menos de lo previsto, al ubicarse en 0,9% a/a en septiembre, ligeramente superior al de 0,8% a/a en el mes anterior, pero debajo de la de 1,0% a/a que esperaba el promedio de analistas. La aceleración de la inflación al consumidor fue mucho menor a la registrada en los precios de los insumos, lo que demuestra que la debilidad en la demanda interna estrecha los márgenes de las empresas. De hecho, la inflación IPP se aceleró hasta 5,0% a/a en septiembre, superior a la de 4,4% a/a que esperaba el promedio de analistas y a la de 3,8% a/a en el mes anterior. La inflación al consumidor baja y controlada demuestra que la fuente del crecimiento económico no provendrá de la demanda interna, y que por el contrario se mantendrá impulsado por el comercio exterior. De hecho, el superávit comercial aumentó hasta USD 133,53 mil millones en septiembre, por encima de los USD 119,1 mil millones registrados en agosto, gracias a una aceleración del crecimiento de las exportaciones, que superó el de las importaciones. Las exportaciones aceleraron su crecimiento hasta el 36,3% a/a en septiembre, el nivel más alto desde febrero de este año, superior al de 25,0% a/a registrado en el mes anterior y al de 25,8% a/a que esperaba el promedio de analistas. El mayor dinamismo de las ventas externas estuvo impulsado por los productos tecnológicos relacionados con la inteligencia artificial y por los vehículos eléctricos e híbridos. Adicionalmente, el crecimiento de las exportaciones fue superior al de las importaciones que registran un crecimiento de 31,0% a/a en septiembre, superior al de 28,2% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 25,0% a/a que esperaba el promedio de analistas.



Síguenos en nuestras redes sociales



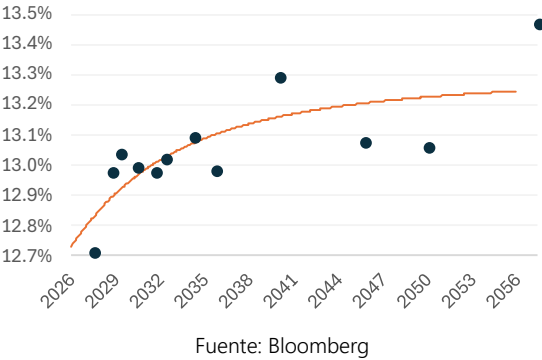
	14-oct-26	13-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	51621,5	51670,1	-0,09%
S&P 500	7718,9	7805,5	-1,11%
Euro Stoxx 50	6190,4	6167,0	0,38%
Brent (US/Barril)	106,1	105,7	0,35%
WTI (US/Barril)	95,1	94,1	1,01%
USDCOP	3183,8	3182,5	0,04%



Síguenos en nuestras redes sociales



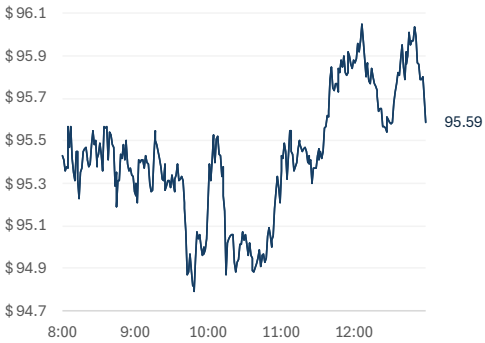
Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.16%	11.28%	(11.80)	11.70%	(5.40)	2.18
abr-28	12.74%	12.73%	1.20	12.57%	1.74	3.10
ago-29	12.98%	12.92%	6.00	12.81%	1.72	4.01
feb-30	13.03%	12.97%	6.20	12.91%	1.25	4.23
sep-30	13.06%	13.01%	5.70	12.86%	2.07	5.08
mar-31	13.01%	12.95%	5.90	12.91%	1.03	4.57
jun-32	13.03%	12.98%	5.20	12.94%	0.96	6.34
feb-33	13.02%	12.98%	4.00	12.94%	0.82	5.37
oct-34	13.08%	12.97%	10.60	12.95%	1.33	7.05
ene-35	13.07%	12.97%	9.10	13.01%	0.52	7.29
jul-36	13.00%	12.95%	5.40	12.99%	0.16	7.61
nov-40	13.26%	13.17%	9.20	13.32%	(0.59)	7.80
may-42	13.09%	12.97%	12.20	13.02%	0.65	9.85
jul-46	13.04%	12.93%	11.30	13.02%	0.22	7.86
oct-50	13.06%	13.02%	4.30	13.01%	0.46	8.86
Promedio			5.63			

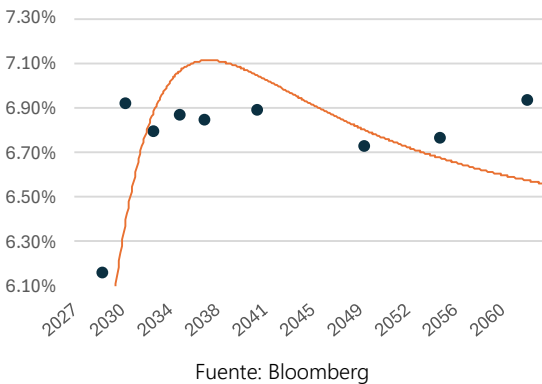
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Precia

Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

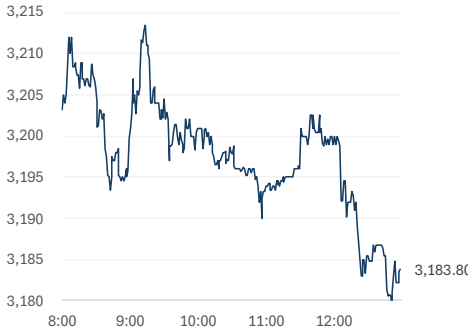


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.11%	6.02%	8.60	5.83%	2.81	3.00
ene-31	6.91%	6.86%	5.30	6.87%	0.37	3.90
mar-33	6.80%	6.78%	1.40	6.69%	1.05	5.90
abr-35	6.86%	6.95%	(8.80)	6.84%	0.16	6.80
feb-37	6.90%	6.89%	1.40	6.78%	1.26	8.10
mar-41	6.85%	6.78%	7.80	6.94%	(0.82)	9.50
jun-49	6.71%	6.70%	0.70	6.70%	0.10	13.13
may-55	6.76%	6.75%	0.60	6.78%	(0.26)	12.99
feb-62	6.95%	6.88%	6.80	6.85%	0.93	12.97
Promedio			2.64			

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

