

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en posiciones de TCOs, así como en instrumentos de tasa fija en los vencimientos medios y largos de la curva. Por su parte, FIC Capital Inteligente presentó una corrección diaria asociada a movimientos en instrumentos de IPC. Estos ajustes se produjeron en un entorno donde el mercado continuó incorporando cambios en las expectativas de inflación y en la trayectoria esperada de la política monetaria. Es importante destacar que este resultado responde a dinámicas transitorias de valoración y no implica cambios en los fundamentos de la estrategia ni en las perspectivas de largo plazo del portafolio.

En el mercado local, la renta fija mantuvo un comportamiento favorable, respaldada por la sólida demanda de los inversionistas institucionales y por un entorno de inflación que continúa mostrando señales mixtas. Mientras la reciente subasta de TES reflejó apetito por vencimientos largos y niveles de tasa considerados atractivos, los participantes del mercado permanecen atentos a la evolución de la actividad económica, el mercado laboral y los riesgos asociados al fenómeno de El Niño y a las expectativas de inflación de mediano plazo.

En el ámbito internacional, los mercados reaccionaron positivamente a la caída de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, impulsada por una mayor demanda de activos refugio en medio de las dudas sobre la sostenibilidad de las valorizaciones del sector tecnológico. No obstante, la publicación de un IPP superior al esperado en Estados Unidos mantuvo vigentes las preocupaciones sobre la persistencia de la inflación y sobre la necesidad de mantener condiciones monetarias restrictivas durante un período prolongado. De igual manera, la reciente caída de los precios del petróleo, tras el anuncio de liberación de inventarios por parte de la Agencia Internacional de Energía, contribuyó a moderar parcialmente algunas de las presiones inflacionarias globales.



Comportamiento local

Para la deuda corporativa de registraron movimientos mixtos en esta jornada. Por parte de la TF se presentaron valorizaciones en la curva con (1) punto básico en promedio. Siendo la valorización más destacada la de 60 días con (6) puntos básicos. Por el contrario, la deuda indexada al IPC presentó correcciones en la mayoría de los nodos con un promedio de 4 puntos básicos para la jornada. Sin embargo, valorizaciones por (1) punto básico se evidenciaron en el nodo de 2555 días. Así mismo, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron valorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de (1) punto básico. En nodos como el de 270 días se presentaron valorizaciones por (5) 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 \$142 mil millones en MT, llegando hasta \$1.65 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.42 billones a \$3.29 billones, registrando un crecimiento de \$869 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$66 mil millones en Master Trader frente a los \$114 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 en posiciones de tasa fija de plazo largo, junto con el comportamiento favorable de los TCOs, fueron los principales determinantes del resultado de la jornada. Como resultado, la rentabilidad del fondo se ubicó en 9.94% e.a. para los últimos 30 días y en 9.44% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 170.73 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.18% y 49.47, respectivamente. Este comportamiento continúa alineado con una estrategia enfocada en capturar oportunidades de valor en activos de corta y media duración, manteniendo un adecuada liquidez y estabilidad.

(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 del fondo estuvo respaldado principalmente por las valorizaciones registradas en TCOs con vencimientos cercanos a un año, complementadas por aportes positivos de algunas posiciones de renta fija. Bajo este escenario, la rentabilidad alcanzó 10.24% e.a. en los últimos 30 días y 9.18% e.a. en el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración se ubicó en 110.21 días, con una volatilidad de 0.11% y un índice de Sharpe de 82.96. Los resultados continúan reflejando una estrategia conservadora orientada a preservar capital mediante una exposición controlada a los diferentes factores de mercado.

(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 registraron valorizaciones que aportaron al comportamiento del portafolio durante la jornada. Sin embargo, algunos segmentos indexados al IPC sufrieron correcciones, particularmente en vencimientos de mayor duración, lo que incidió sobre el resultado diario del fondo. Es importante resaltar que este comportamiento responde a movimientos transitorios de mercado. La rentabilidad se ubicó en 6.76% e.a. para los últimos 30 días y en 7.76% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración alcanzó 473.87 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.66% y 8.56, respectivamente. La evolución del fondo continúa siendo consistente con una estrategia orientada a mayor plazo, diseñada para capturar oportunidades de valor derivadas de movimientos en duración y en distintos segmentos del mercado de renta fija.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Colombia: La confianza del consumidor se ubicó en 15,7 puntos en septiembre, muy cercana a la de 15,5 puntos en el mes anterior y aun significativamente más alta a la de 1,6 puntos en septiembre de 2025. La estabilidad en la confianza se dio a pesar de una fuerte caída en la percepción de las condiciones económicas actuales, pero que alcanzó a ser compensada por un aumento en las expectativas a 12 meses. La confianza del consumidor mejoró para las ciudades de Bogotá, Medellín y Bucaramanga, pero se deterioró en Cali y en Barranquilla. La confianza se deterioró en los estratos altos y medios, en contraste con un aumento en la confianza en los estratos bajos. La disposición de compra de bienes muebles y electrodomésticos aumentó de forma significativa (lo que puede estar asociado con la apreciación acumulada del tipo de cambio y la caída en los precios de los bienes transables en el último mes) y la disposición de compra de vivienda mejoró levemente, a pesar de que continúa debilitada (lo que puede estar asociado con las altas tasas de interés).

Reino Unido: El PIB creció 0,1% m/m en agosto, por debajo del crecimiento de 0,4% m/m observado en el mes anterior, pero no alcanzó a contraerse 0,1% m/m que era lo que proyectaba el promedio de analistas. La sorpresa al alza estuvo explicada por un mejor desempeño de lo esperado en los sectores industrial y de servicios, que compensó la fuerte caída en la construcción. Sin embargo, la desaceleración en lo corrido del año mantiene las expectativas del promedio de analistas que estiman un crecimiento de 1,3% a/a en el consolidado de 2026, por debajo del de 1,4% a/a en 2025. Ante la inflación persistentemente por encima de la meta, se debate si será necesario un incremento de la tasa de interés del Banco Central de Inglaterra en noviembre, como lo anticipa

el mercado. En contraste, dada la desaceleración de la actividad económica y el debilitamiento del mercado laboral, los analistas económicos estiman que se mantendrá la tasa de interés en 3,75% en lo que resta del año.

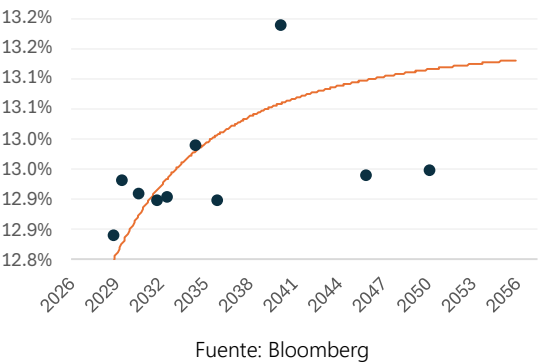
	15-oct-26	14-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52177,7	51621,5	1,08%
S&P 500	7744,1	7718,9	0,33%
Euro Stoxx 50	6168,3	6190,4	-0,36%
Brent (US/Barril)	105,9	106,1	-0,18%
WTI (US/Barril)	97,7	95,1	2,72%
USDCOP	3170,0	3183,8	-0,43%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

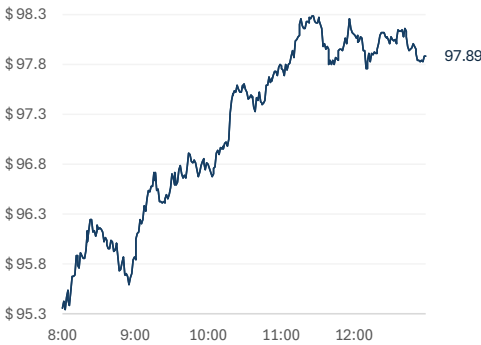


Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.90%	11.16%	(26.70)	11.70%	(8.07)	2.18
abr-28	12.63%	12.74%	(11.10)	12.57%	0.63	3.10
ago-29	12.90%	12.98%	(8.30)	12.81%	0.89	4.01
feb-30	12.96%	13.03%	(7.10)	12.91%	0.54	4.23
sep-30	12.95%	13.06%	(11.00)	12.86%	0.97	5.08
mar-31	12.97%	13.01%	(4.50)	12.91%	0.58	4.57
jun-32	12.91%	13.03%	(11.90)	12.94%	(0.23)	6.34
feb-33	12.93%	13.02%	(8.90)	12.94%	(0.07)	5.37
oct-34	12.90%	13.08%	(18.00)	12.95%	(0.47)	7.05
ene-35	12.99%	13.07%	(7.30)	13.01%	(0.21)	7.29
jul-36	12.90%	13.00%	(10.20)	12.99%	(0.86)	7.61
nov-40	13.19%	13.26%	(7.10)	13.32%	(1.30)	7.80
may-42	12.98%	13.09%	(11.10)	13.02%	(0.46)	9.85
jul-46	12.95%	13.04%	(9.60)	13.02%	(0.74)	7.86
oct-50	13.01%	13.06%	(5.30)	13.01%	(0.07)	8.86
Promedio			(10.54)			

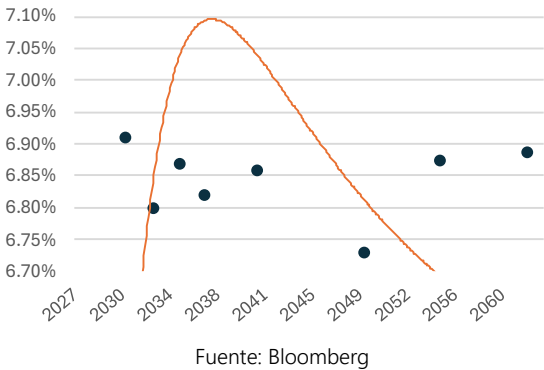
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

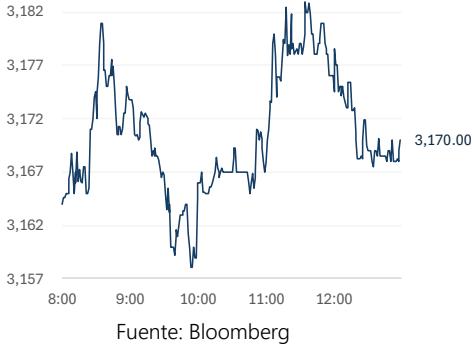


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.03%	6.11%	(8.40)	5.83%	1.97	3.00
ene-31	6.87%	6.91%	(3.70)	6.87%	-	3.90
mar-33	6.76%	6.80%	(3.90)	6.69%	0.66	5.90
abr-35	6.86%	6.86%	0.10	6.84%	0.17	6.80
feb-37	6.83%	6.90%	(7.50)	6.78%	0.51	8.10
mar-41	6.81%	6.85%	(4.30)	6.94%	(1.25)	9.50
jun-49	6.67%	6.71%	(4.30)	6.70%	(0.33)	13.13
may-55	6.87%	6.76%	11.80	6.78%	0.92	12.99
feb-62	6.85%	6.95%	(9.40)	6.85%	(0.01)	12.97
Promedio			(3.29)			

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 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

