Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 22 de Octubre de 2026

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por valorizaciones en segmentos de tasa fija y TCO's donde los portafolios tienen participación.

A nivel nacional, la atención del mercado se concentró en el frente fiscal y en las señales de moderación de la actividad económica. Las dudas alrededor del trámite del Presupuesto General de la Nación para 2027 mantienen cautela sobre las necesidades futuras de financiamiento, mientras que el aumento de las importaciones y la ampliación del déficit comercial reflejan una mayor demanda de bienes externos. Paralelamente, los indicadores de comercio muestran una pérdida gradual de dinamismo en distintos segmentos del consumo, en un entorno de condiciones financieras restrictivas y ajustes en el gasto de los hogares.

En el ámbito internacional, los inversionistas continúan evaluando señales mixtas provenientes de la economía estadounidense. La debilidad reciente del sector vivienda respalda una lectura de menor dinamismo en algunos componentes de la actividad, mientras que las expectativas sobre la política monetaria continúan condicionadas por la evolución de la inflación. A esto se suma la volatilidad de los precios del petróleo y la incertidumbre sobre el suministro energético, factores que siguen influyendo sobre las expectativas de precios y el comportamiento de los mercados globales de renta fija.

Comportamiento local

Para esta jornada, las curvas de la deuda corporativa presentaron correcciones. Por parte de la TF se presentaron desvalorizaciones en algunos nodos de la curva con 1 punto básico en promedio. Sin embargo, se presentaron valorizaciones en la parte corta como en el nodo de 540 días con (2) puntos básicos. Por su parte, la deuda indexada al IPC también presentó una corrección generalizada con un promedio de 2 puntos básicos para la jornada. Pese a ello, se evidencian valorizaciones en el nodo de 540 días con (1) punto básico. De la misma manera, por cuenta de las referencias indexadas al IBR, presentaron desvalorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de 3 puntos básicos. A pesar de ello, En nodos como el de 365 días, que presentaron importantes valorizaciones por (14) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en $1.91 billones en MT, llegando hasta $855 mil millones; en cierre, SEN pasó de $2.83 billones a $2.83 billones, registrando un crecimiento de $2 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de $546 mil millones en Master Trader frente a los $1.14 billones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de $304 mil millones.

Fiducoldex FIC

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas | AUM: 2.22 Billones

El desempeño de la jornada se vio respaldada en las valorizaciones de TCOs y de posiciones de tasa fija en los plazos corto y medio. El fondo registró una rentabilidad de 10.10% e.a. a 30 días y de 9.49% e.a. a 360 días. La duración se ubicó en 171.25 días, acompañada de una volatilidad de 0.17% y un índice de Sharpe de 53.48. Esta combinación continúa siendo coherente con una estrategia orientada a mantener estabilidad y aprovechar oportunidades en distintos segmentos de renta fija.

(Información correspondiente a Corp Y Vig. SFC >= $50.000MM)

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Baja Duración | AUM: 446 Mil Millones



Con una duración de 109.13 días, una volatilidad de 0.11% y un índice de Sharpe de 81.27, el portafolio mantuvo métricas acordes con su enfoque conservador. El resultado positivo estuvo respaldado por las valorizaciones de TCOs, junto con aportes favorables de posiciones de tasa fija e IPC en referencias donde el fondo mantiene exposición. En este contexto, la rentabilidad alcanzó 10.51% e.a. en los últimos 30 días y 9.24% e.a. en 360 días.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Corto Plazo | AUM: 23 Mil Millones



La posición cambiaria y las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija de corto y mediano plazo contribuyeron al comportamiento favorable del fondo durante la sesión. En términos acumulados, la rentabilidad se situó en 5.42% e.a. a 30 días y 7.80% e.a. a 360 días. El portafolio cerró con una duración de 468.43 días, una volatilidad de 0.61% y un índice de Sharpe de 7.37. Su posicionamiento mantiene coherencia con una estrategia de mayor plazo, en la que una duración más amplia permite capturar oportunidades derivadas de movimientos en diferentes segmentos del mercado.

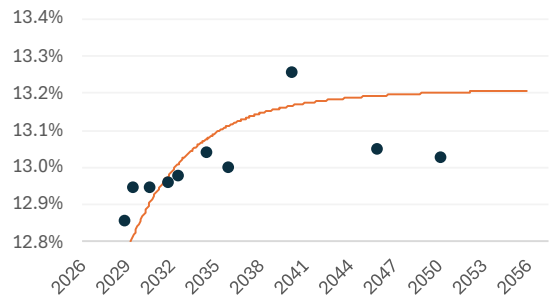
(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Internacional

Reino Unido: La inflación aumentó más de lo esperado, al acelerarse hasta 3,5% a/a en septiembre, por encima del 3,4% a/a que estimaba el promedio de analistas y del 3,1% a/a registrado el mes anterior. El resultado respondió a mayores incrementos en los precios del transporte, vivienda y electricidad, y alimentos, asociados a choques de oferta derivados de la guerra en Medio Oriente y de factores climáticos. Sin embargo, también se observaron presiones al alza en otros componentes, como recreación y bienes y servicios diversos. Como resultado, la inflación subyacente se aceleró hasta 2,8% a/a en septiembre, desde 2,6% a/a en el mes previo, en línea con lo esperado por el promedio de analistas. Los datos conocidos son consistentes con las expectativas de analistas y mercados, que anticipan la necesidad de un nuevo ciclo de incrementos de las tasas de interés antes de finalizar el año.

	21-oct-26	20-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52856,1	52495,9	0,69%
S&P 500	7757,2	7712,6	0,58%
Euro Stoxx 50	6207,5	6121,7	1,40%
Brent (US/Barril)	109,7	108,8	0,81%
WTI (US/Barril)	97,8	101,8	-3,97%
USDCOP	3190,0	3174,0	0,50%

Curva de TES en pesos



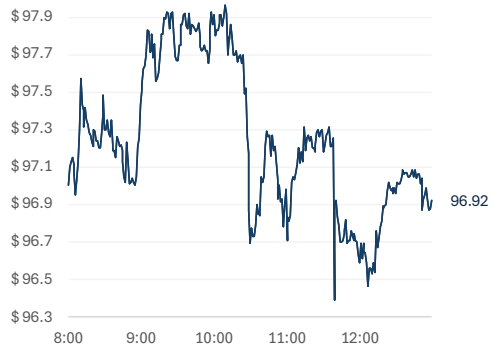
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.15%	10.53%	(37.90)	11.70%	(15.52)	2.18
abr-28	12.48%	12.53%	(4.90)	12.57%	(0.92)	3.10
ago-29	12.82%	12.85%	(2.50)	12.81%	0.13	4.01
feb-30	12.89%	12.89%	0.10	12.91%	(0.22)	4.23
sep-30	12.93%	12.87%	5.60	12.86%	0.72	5.08
mar-31	12.93%	12.88%	4.20	12.91%	0.18	4.57
jun-32	12.95%	12.92%	2.90	12.94%	0.10	6.34
feb-33	12.96%	12.91%	4.80	12.94%	0.19	5.37
oct-34	12.94%	12.95%	(1.70)	12.95%	(0.12)	7.05
ene-35	13.04%	13.03%	0.70	13.01%	0.27	7.29
jul-36	12.99%	12.98%	1.30	12.99%	0.06	7.61
nov-40	13.22%	13.22%	(0.40)	13.32%	(1.01)	7.80
may-42	13.02%	13.01%	0.90	13.02%	(0.07)	9.85
jul-46	13.06%	13.06%	0.50	13.02%	0.42	7.86
oct-50	13.02%	13.01%	1.80	13.01%	0.11	8.86
Promedio			(1.64)			

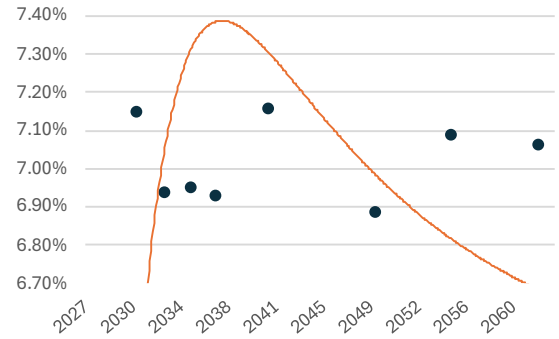
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



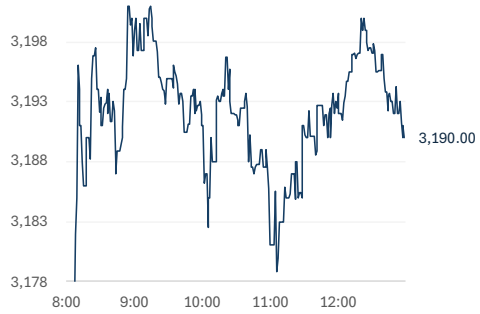
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.09%	6.01%	8.10	5.83%	2.63	3.00
ene-31	7.09%	6.97%	11.40	6.87%	2.12	3.90
mar-33	6.93%	6.84%	8.60	6.69%	2.37	5.90
abr-35	6.95%	6.89%	6.20	6.84%	1.06	6.80
feb-37	6.96%	6.89%	7.50	6.78%	1.87	8.10
mar-41	7.06%	6.94%	12.80	6.94%	1.29	9.50
jun-49	6.95%	6.86%	8.90	6.70%	2.47	13.13
may-55	7.04%	6.93%	10.80	6.78%	2.59	12.99
feb-62	7.04%	6.96%	7.20	6.85%	1.82	12.97
Promedio			9.06			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales

<u>Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva</u>

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





<u>Área de investigaciones económicas de Bancóldex.</u>

Ana María Rodriguez 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"



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales