Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Viernes, 23 de Octubre de 2026

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en distintos segmentos de los portafolios. Por su parte, FIC Capital Inteligente presentó una corrección diaria, asociada principalmente a ajustes de valoración en instrumentos de deuda privada y a movimientos propios de su mayor exposición a duración. Es importante resaltar que este comportamiento corresponde a una dinámica transitoria de mercado, propia de una estrategia orientada a horizontes de inversión más amplios, y no representa un cambio en los fundamentos ni en el posicionamiento estratégico del fondo.

En el mercado local, las curvas soberanas presentaron movimientos mixtos, en un contexto marcado por la reciente operación de manejo de deuda y las discusiones alrededor del trámite del Presupuesto General de la Nación. Al mismo tiempo, las señales de menor dinamismo en la actividad económica, particularmente en la industria, mantienen la atención sobre las perspectivas de crecimiento y las próximas decisiones de política monetaria.

En el ámbito internacional, aumentó la búsqueda de activos refugio ante una mayor cautela alrededor de las inversiones vinculadas a inteligencia artificial, favoreciendo las valorizaciones de los bonos del Tesoro estadounidense. En contraste, el repunte del petróleo ante el aumento de las tensiones en Medio Oriente continúa representando una fuente de presión sobre las perspectivas de inflación. Este balance entre menor apetito por riesgo y mayores riesgos inflacionarios seguirá siendo relevante para la trayectoria de las tasas internacionales.

Comportamiento local

Para esta jornada, las curvas de la deuda corporativa presentaron movimientos mixtos. Por parte de la TF se presentaron valorizaciones con un movimiento promedio cercano a (1) punto básico, destacándose el nodo de 30 días con una valorización de (3) puntos básicos. Por su parte, la deuda indexada al IPC presentó una corrección generalizada con un promedio de 1 punto básico para la jornada. Estas correcciones se presentaron principalmente de la parte media a larga de la curva. Pese a ello, se evidenciaron valorizaciones en el nodo de 365 días con (5) puntos básicos. De la misma manera, las referencias indexadas al IBR presentaron valorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada, con un movimiento promedio cercano a (1) punto básico. En particular, se destacó el nodo de 365 días, que presentó una valorización de (4) 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 $941 mil millones en MT, llegando hasta $1.8 billones; en cierre, SEN pasó de $2.83 billones a $2.93 billones, registrando un crecimiento de $102 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de $1.35 billones en Master Trader frente a los $546 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de $1.05 billones.

Fiducoldex FIC

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas | AUM: 2.24 Billones

Las posiciones indexadas al IPC e IBR en los vencimientos cortos y medios aportaron favorablemente al resultado de la jornada. El fondo registró una rentabilidad de 10.00% e.a. en los últimos 30 días y de 9.49% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 169.65 días, acompañada de una volatilidad de 0.17% y un índice de Sharpe de 53.14. La composición del portafolio continúa respondiendo a una estrategia que busca combinar estabilidad con oportunidades de valorización en distintos factores de la 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 108.53 días, una volatilidad de 0.11% y un índice de Sharpe de 81.26, el fondo mantuvo indicadores consistentes con su enfoque conservador. Durante la sesión, las posiciones indexadas al IPC y algunas referencias de tasa fija aportaron positivamente al portafolio, llevando la rentabilidad a 10.43% e.a. a 30 días y 9.24% e.a. a 360 días. El posicionamiento se mantiene acorde con una estrategia de baja duración y exposición controlada a los movimientos 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



A pesar de las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IPC de corto y mediano plazo, otros movimientos de valoración en deuda privada tuvieron una mayor incidencia sobre el resultado diario del portafolio. Esta dinámica corresponde a una corrección transitoria de mercado, cuya incidencia es más visible dada la mayor duración que caracteriza la estrategia del fondo. En términos acumulados, la rentabilidad se ubicó en 4.25% e.a. para los últimos 30 días y en 7.74% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 467.57 días, con una volatilidad de 0.62% y un índice de Sharpe de 7.59. La estrategia mantiene su orientación de largo plazo, por lo que movimientos puntuales de valoración como el observado en la jornada no modifican sus fundamentos ni el horizonte de inversión definido para el portafolio.

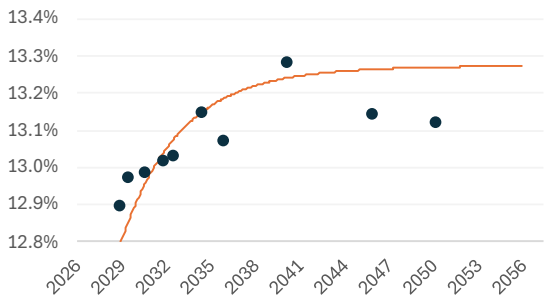
(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Internacional

Colombia: Las importaciones alcanzaron los $USD 7,7 mil millones de dólares en agosto, al registrar un crecimiento anual de 31,7% a/a, superior al de 22,9% a/a en julio. La aceleración en el crecimiento de las importaciones se dio principalmente en las de bienes intermedios, impulsadas por un fuerte incremento en las importaciones de "combustibles y lubricantes", donde se registran las importaciones de Gas, ACP y Combustóleo, componentes que están siendo extraordinariamente demandados por las generadoras térmicas en preparación al Fenómeno del Niño, y que adicionalmente atraviesan precios significativamente altos por la Guerra de Medio Oriente. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo también aceleraron su ritmo de crecimiento en agosto, impulsadas por el tipo de cambio apreciado en ese mes. El único componente que desaceleró su ritmo de crecimiento fue el de las importaciones de bienes de capital, donde se registraron caídas en las importaciones de bienes de transporte que habían registrado un dinámico crecimiento en periodos previos. El déficit de la balanza de bienes se ubicó se ubicó en $USD 2,7 mil millones de dólares, significativamente más alto al de $USD 1,6 mil millones en el mismo mes del año anterior. El deterioro del déficit de la balanza de bienes se ha presentado por un crecimiento acelerado de las importaciones (30,7% a/a), significativamente más alto al de las exportaciones (15,1% a/a). Los resultados demuestran la tendencia de depreciación que ha mantenido el tipo de cambio en los últimos meses, al estar operando en $3.179 pesos por dólar, por encima del mínimo alcanzado a mediados de agosto de $3.036 pesos por dólar y que el promedio de analistas estima continúe hasta cerrar el año alrededor de $3.212. Adicionalmente, los resultados podrían sesgar al alza la estimación del déficit de cuenta corriente del Banco de la República, que actualmente lo calculan en 2,5% en el consolidado de 2026.

	22-oct-26	21-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52868,0	52856,1	0,02%
S&P 500	7663,4	7757,2	-1,21%
Euro Stoxx 50	6087,0	6207,5	-1,94%
Brent (US/Barril)	112,7	108,8	3,60%
WTI (US/Barril)	99,0	97,2	1,94%
USDCOP	3174,0	3190,0	-0,50%

Curva de TES en pesos



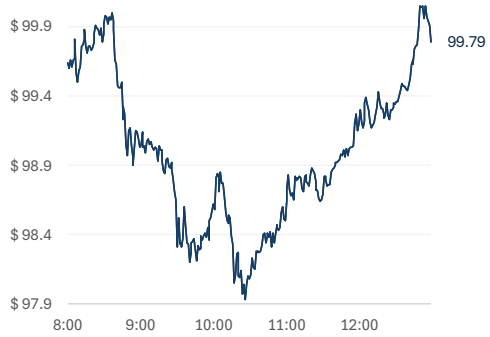
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.11%	10.15%	(4.00)	11.70%	(15.92)	2.18
abr-28	12.41%	12.48%	(6.40)	12.57%	(1.56)	3.10
ago-29	12.86%	12.82%	3.30	12.81%	0.46	4.01
feb-30	12.95%	12.89%	6.00	12.91%	0.38	4.23
sep-30	13.00%	12.93%	7.50	12.86%	1.47	5.08
mar-31	12.92%	12.93%	(0.40)	12.91%	0.14	4.57
jun-32	12.96%	12.95%	1.10	12.94%	0.21	6.34
feb-33	12.98%	12.96%	2.80	12.94%	0.47	5.37
oct-34	12.99%	12.94%	5.40	12.95%	0.42	7.05
ene-35	13.09%	13.04%	5.00	13.01%	0.77	7.29
jul-36	13.07%	12.99%	7.90	12.99%	0.85	7.61
nov-40	13.26%	13.22%	3.90	13.32%	(0.62)	7.80
may-42	13.10%	13.02%	7.80	13.02%	0.71	9.85
jul-46	13.09%	13.06%	2.60	13.02%	0.68	7.86
oct-50	13.09%	13.02%	6.70	13.01%	0.78	8.86
Promedio			3.28			

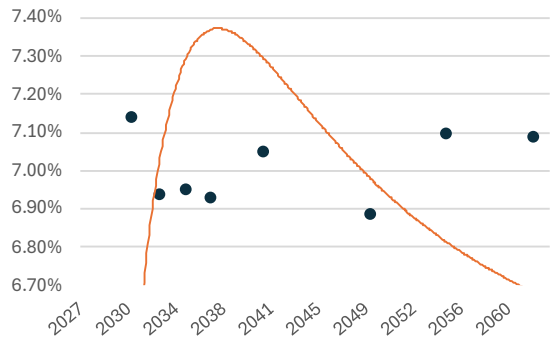
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



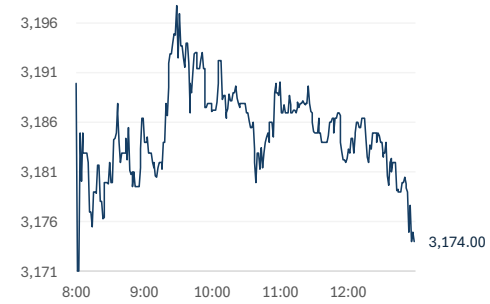
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.10%	6.09%	1.00	5.83%	2.73	3.00
ene-31	7.14%	7.09%	4.90	6.87%	2.61	3.90
mar-33	6.96%	6.93%	3.10	6.69%	2.68	5.90
abr-35	7.10%	6.95%	14.60	6.84%	2.52	6.80
feb-37	7.00%	6.96%	4.00	6.78%	2.27	8.10
mar-41	7.05%	7.06%	(1.40)	6.94%	1.15	9.50
jun-49	6.99%	6.95%	4.50	6.70%	2.92	13.13
may-55	7.08%	7.04%	3.80	6.78%	2.97	12.99
feb-62	7.07%	7.04%	3.20	6.85%	2.14	12.97
Promedio			4.19			

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