Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 28 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, apoyados por valorizaciones en segmentos específicos de los portafolios.

A nivel nacional, la atención del mercado continúa concentrada en el frente fiscal y en la estrategia de financiamiento del Gobierno. La presentación de la Ley de Rescate Fiscal y la expedición del presupuesto para 2027 mantienen el foco sobre la capacidad de consolidación de las finanzas públicas. En paralelo, el apetito observado por las recientes emisiones externas del Gobierno ha aportado una señal favorable sobre la demanda por activos colombianos, mientras los inversionistas continúan pendientes de las próximas decisiones de política monetaria y de la evolución de las presiones inflacionarias.

En el ámbito internacional, la expectativa por la próxima decisión de la Reserva Federal continúa siendo uno de los principales determinantes del mercado. Los inversionistas anticipan estabilidad en la tasa de referencia, aunque los próximos datos de crecimiento e inflación serán relevantes para definir la trayectoria monetaria posterior. A esto se suma la volatilidad de los precios del petróleo por las tensiones en Medio Oriente y una mayor cautela alrededor de las elevadas inversiones vinculadas a inteligencia artificial. En Europa y Brasil, los desarrollos fiscales y políticos también mantienen elevada la sensibilidad de los mercados financieros.

Comportamiento local

Para esta jornada, las curvas de la deuda corporativa presentaron movimientos mixtos. 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 algunos segmentos, destacándose el nodo de 1460 días con (3) puntos básicos. Por su parte, la deuda indexada al IPC presentó una corrección generalizada con un promedio de 12 puntos básicos para la jornada. En esta ocasión, no se evidenciaron valorizaciones a lo largo de la curva. De la misma manera, las referencias indexadas al IBR presentaron valorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de (3) puntos básicos. En particular, se destacó el nodo de 1095 días, que presentó una valorización de (16) 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 $761 mil millones en MT, llegando hasta $2.12 billones; en cierre, SEN pasó de $1.42 billones a $2.18 billones, registrando un crecimiento de $758 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de $1.18 billones en Master Trader frente a los $260 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de $2 mil millones.

Fiducoldex FIC

Riesgo: Conservador Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas AUM: 2.23 Billones

El portafolio se vio respaldado por las valorizaciones de instrumentos indexados al IPC a lo largo de distintos vencimientos, complementadas por el aporte favorable de las posiciones en TCOs. En este contexto, la rentabilidad alcanzó 10,36% e.a. en los últimos 30 días y 9,51% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 167.98 días, acompañada de una volatilidad de 0,17% y un índice de Sharpe de 52,52. El posicionamiento continúa siendo coherente con una estrategia que busca combinar estabilidad, liquidez y captura selectiva de oportunidades en 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 107,62 días, una volatilidad de 0,12% y un índice de Sharpe de 77.48, el fondo mantiene una estructura acorde con su perfil conservador. Durante la jornada, las posiciones en Tasa fija y TCOs presentaron valorizaciones en las referencias donde el portafolio mantiene posición, favoreciendo el resultado de la sesión. La rentabilidad se situó en 10,54% e.a. a 30 días y en 9,28% e.a. a 360 días, manteniendo coherencia 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



Las valorizaciones registradas en posiciones de IPC, algunas referencias de tasa fija y segmentos específicos del IBR aportaron favorablemente al resultado diario del portafolio. La rentabilidad se ubicó en 4,17% e.a. para los últimos 30 días y en 7,73% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 463.78 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0,62% y 5,26, respectivamente. La composición continúa alineada con una estrategia de mayor plazo, en la que la exposición a duración permite aprovechar oportunidades de valorización en distintos segmentos de renta fija.

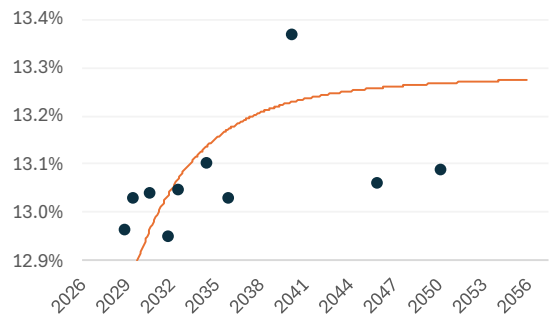
(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Internacional

Estados Unidos: La confianza del consumidor publicado por la Conference Board sorprendió al aumentar hasta 91.7 puntos en octubre, desde los 84.2 puntos en el mes anterior y en contraste al deterioro a 81.0 puntos que esperaba el promedio de analistas. La mejora en el indicador se dio gracias a una mejor percepción de la situación económica actual y a futuro. Por otra parte, las órdenes de bienes durables crecieron 1.8% m/m en septiembre, por debajo del de 1.9% m/m que esperaba el promedio de analistas, pero acelerándose desde el de 0.1% m/m en el mes anterior. En contraste, las órdenes de bienes de capital, un indicador clave de la inversión empresarial y de las perspectivas de crecimiento económico, desaceleraron su crecimiento hasta 0.5% m/m, por debajo del de 0.7% m/m que esperaba el promedio de analistas, y por debajo del 1.6% m/m. Los datos mixtos de confianza y órdenes de bienes durables son una antesala a la reunión de la Fed que finalizará mañana y para la que los analistas y el mercado anticipan que las tasas de interés se mantengan inalteradas en el rango de 3.75% a 4.00%.

	27-oct-26	26-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52377,6	52361,6	0,03%
S&P 500	7722,6	7676,8	0,60%
Euro Stoxx 50	6164,7	6116,2	0,79%
Brent (US/Barril)	114,3	115,8	-1,32%
WTI (US/Barril)	100,2	101,8	-1,49%
USDCOP	3147,4	3130,0	0,56%

Curva de TES en pesos



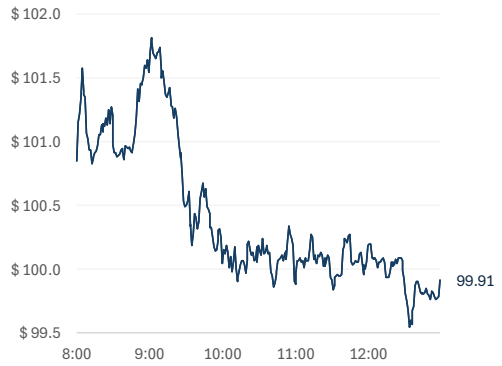
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.00%	10.00%	(0.60)	11.70%	(17.07)	2.18
abr-28	12.39%	12.47%	(8.10)	12.57%	(1.76)	3.10
ago-29	12.89%	12.92%	(3.30)	12.81%	0.77	4.01
feb-30	12.97%	13.02%	(4.90)	12.91%	0.65	4.23
sep-30	12.96%	13.01%	(4.70)	12.86%	1.05	5.08
mar-31	12.97%	13.02%	(4.50)	12.91%	0.64	4.57
jun-32	12.94%	12.97%	(2.70)	12.94%	0.06	6.34
feb-33	12.98%	13.03%	(4.90)	12.94%	0.46	5.37
oct-34	12.97%	13.00%	(3.80)	12.95%	0.18	7.05
ene-35	13.09%	13.15%	(6.80)	13.01%	0.73	7.29
jul-36	12.96%	13.02%	(5.40)	12.99%	(0.24)	7.61
nov-40	13.32%	13.30%	2.00	13.32%	-	7.80
may-42	13.03%	13.12%	(8.90)	13.02%	0.02	9.85
jul-46	13.04%	13.06%	(2.00)	13.02%	0.24	7.86
oct-50	13.04%	13.03%	1.20	13.01%	0.26	8.86
Promedio			(3.83)			

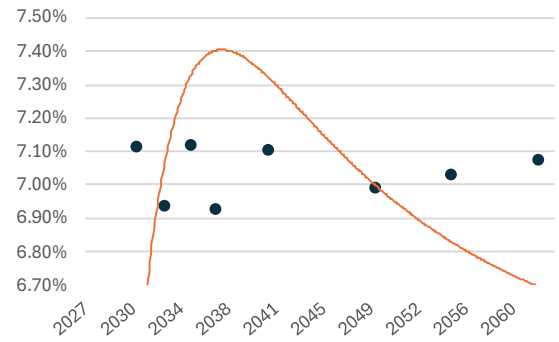
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



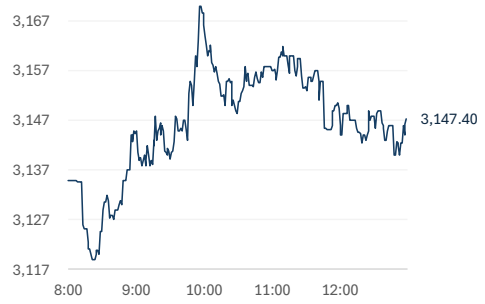
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.00%	6.05%	(5.60)	5.83%	1.69	3.00
ene-31	7.08%	7.10%	(2.10)	6.87%	2.04	3.90
mar-33	6.91%	6.93%	(1.70)	6.69%	2.20	5.90
abr-35	7.11%	7.12%	(0.20)	6.84%	2.69	6.80
feb-37	7.05%	7.06%	(0.90)	6.78%	2.74	8.10
mar-41	7.11%	7.08%	2.80	6.94%	1.73	9.50
jun-49	6.99%	7.00%	(1.80)	6.70%	2.86	13.13
may-55	7.03%	7.07%	(4.60)	6.78%	2.43	12.99
feb-62	7.06%	7.09%	(2.60)	6.85%	2.08	12.97
Promedio			(1.86)			

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