Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 29 de Octubre de 2026

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo reflejaron durante la jornada una corrección puntual asociada a ajustes de valoración en algunas referencias de TCOs. La actualización se concentró en la sesión y tuvo una incidencia transitoria sobre las participaciones de ambos fondos. Es importante destacar que este movimiento corresponde a una dinámica técnica de valoración y no representa cambios en los fundamentales de los activos ni en las estrategias de inversión. Por su parte, FIC Capital Inteligente registró un resultado positivo, respaldado por valorizaciones en posiciones de IPC, tasa fija e IBR, junto con el aporte favorable del componente cambiario.

A nivel nacional, la atención continúa centrada en el frente fiscal y en las condiciones de financiamiento del Gobierno. La reciente colocación de bonos externos mostró una demanda relevante por parte de los inversionistas, mientras las discusiones sobre ajuste fiscal mantienen el foco sobre la necesidad de fortalecer la sostenibilidad de las cuentas públicas. Paralelamente, los cambios previstos en el programa de subastas de TES podrían incrementar la oferta de títulos, factor que seguirá siendo relevante para el comportamiento de las curvas locales.

En el ámbito internacional, la Reserva Federal mantuvo estable su tasa de referencia, aunque la votación dividida y la persistencia de las presiones inflacionarias mantienen abierta la posibilidad de ajustes posteriores. Al mismo tiempo, los mercados continúan evaluando los elevados niveles de inversión asociados a inteligencia artificial y su impacto sobre el endeudamiento corporativo. En este entorno, la trayectoria de la inflación, los precios de la energía y las próximas señales de política monetaria seguirán siendo determinantes para el comportamiento de la renta fija global.

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 2 puntos básicos en promedio. Sin embargo, se presentaron valorizaciones en algunos segmentos, destacándose el nodo de 92 días con (14) puntos básicos. Por su parte, la deuda indexada al IPC presentó valorizaciones con un movimiento promedio cercano a (1) punto básico para la jornada, destacándose el nodo de 3285 días con (6) puntos básicos. De la misma manera, las referencias indexadas al IBR presentaron desvalorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de 8 puntos básicos. A pesar de ello, se evidenciaron valorizaciones en el nodo de 30 días con (7) 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

Las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IPC a lo largo de la curva contribuyeron favorablemente al comportamiento del portafolio. Durante la jornada, el fondo también reflejó una corrección puntual asociada a ajustes de valoración en algunas referencias de TCOs, cuyo efecto se concentró en la sesión y tuvo una incidencia transitoria sobre algunas participaciones. La rentabilidad se ubicó en 9,96% e.a. a 30 días y en 9,49% e.a. a 360 días, con una duración de 168,04 días, una volatilidad de 0,17% y un índice de Sharpe de 60,77. Este movimiento no modifica los fundamentos del portafolio, que mantiene una composición consistente con la estrategia y el perfil de riesgo del fondo.

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

Fiducoldex Objetivo FIC

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



El portafolio recibió aportes favorables de sus posiciones en IPC y tasa fija en diferentes segmentos de la curva. Paralelamente, la jornada incorporó una actualización puntual en la valoración de algunas posiciones en TCOs, generando un efecto transitorio sobre el resultado diario. En términos acumulados, el fondo alcanzó una rentabilidad de 10,03% e.a. a 30 días y de 9,25% e.a. a 360 días. La duración cerró en 107,13 días, acompañada de una volatilidad de 0,12% y un índice de Sharpe de 83,36. La estructura del portafolio continúa alineada con su enfoque conservador, manteniendo 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 valorizaciones observadas en posiciones de IPC, algunas referencias de tasa fija e IBR, junto con el aporte del componente cambiario, respaldaron el resultado positivo de la jornada. La rentabilidad se situó en 4,17% e.a. para los últimos 30 días y en 7,73% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 462,98 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0,62% y 5,26, respectivamente. El comportamiento del portafolio continúa siendo consistente con una estrategia de mayor plazo, orientada a capturar oportunidades derivadas de la duración y de la diversificación entre factores de mercado.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Internacional

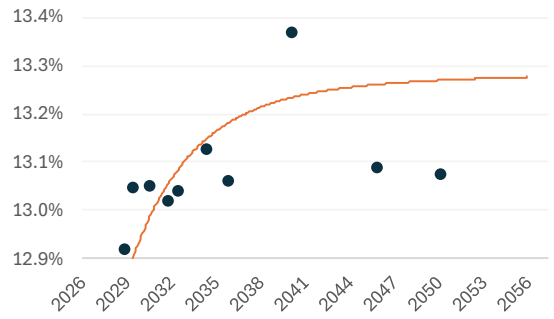
Chile: En línea con lo que anticipaban los analistas y el mercado, el Consejo del Banco Central decidió mantener inalterada la tasa de interés de política monetaria en 4.50%. De acuerdo con el comunicado de prensa, la decisión que se dio por unanimidad y se enmarca en un contexto de debilidad de la actividad económica relacionada con shocks climáticos y mineros, a pesar de que persisten mayores presiones inflacionarias relacionadas con el contexto geopolítico. El Consejo expresó su preocupación por la moderación de la actividad económica que se ve reflejada en indicadores de alta frecuencia más débiles referentes al consumo y a la inversión y en donde "si bien se anticipa que la economía local retomará impulso hacia 2027, no puede descartarse que su debilidad actual sea más persistente que lo previsto. En este contexto de incertidumbre mayor que el habitual, el Consejo estará particularmente atento a señales de mayor transmisión y/o persistencia a la inflación de los shocks que se están enfrentando". Para lo que resta del año, la mediana de analistas y el mercado esperan que la tasa de interés se mantenga inalterada. De cara al 2027, los mercados esperan un incremento de 25 pbs en el primer trimestre, ante una expectativa de inflaciones más elevadas vs los analistas que esperan que se mantengan en el nivel actual.

	28-oct-26	27-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52475,1	52377,6	0,19%
S&P 500	7744,0	7722,6	0,28%
Euro Stoxx 50	6167,8	6164,7	0,05%
Brent (US/Barril)	114,3	113,9	0,33%
WTI (US/Barril)	102,0	99,9	2,07%
USDCOP	3163,1	3147,4	0,50%

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales

Curva de TES en pesos



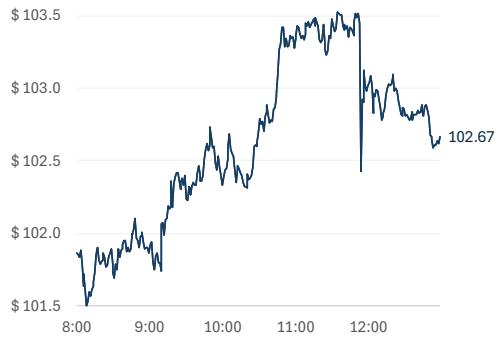
Fuente: Bloomberg

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%	10.00%	15.40	11.70%	(15.53)	2.18
abr-28	12.52%	12.39%	12.30	12.57%	(0.53)	3.10
ago-29	12.88%	12.89%	(1.10)	12.81%	0.66	4.01
feb-30	12.95%	12.97%	(1.90)	12.91%	0.46	4.23
sep-30	12.96%	12.96%	0.40	12.86%	1.09	5.08
mar-31	12.99%	12.97%	2.00	12.91%	0.84	4.57
jun-32	12.95%	12.94%	0.90	12.94%	0.15	6.34
feb-33	12.97%	12.98%	(1.10)	12.94%	0.35	5.37
oct-34	12.99%	12.97%	2.50	12.95%	0.43	7.05
ene-35	13.04%	13.09%	(4.50)	13.01%	0.28	7.29
jul-36	13.01%	12.96%	4.10	12.99%	0.17	7.61
nov-40	13.29%	13.32%	(3.10)	13.32%	(0.31)	7.80
may-42	13.05%	13.03%	2.20	13.02%	0.24	9.85
jul-46	12.98%	13.04%	(6.00)	13.02%	(0.36)	7.86
oct-50	12.98%	13.04%	(5.90)	13.01%	(0.33)	8.86
Promedio			1.08			

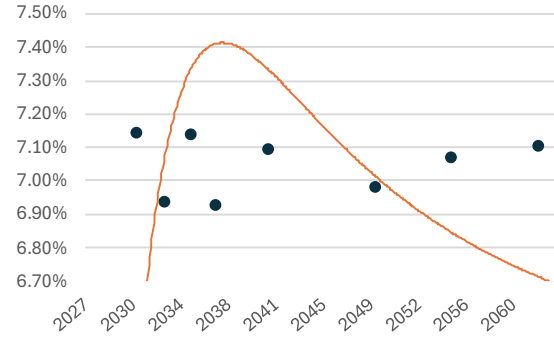
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



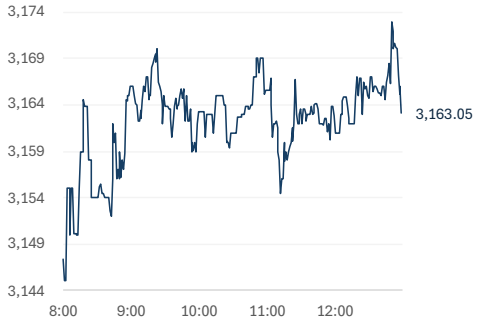
Fuente: Bloomberg

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%	6.00%	0.30	5.83%	1.72	3.00
ene-31	7.12%	7.08%	3.70	6.87%	2.41	3.90
mar-33	6.92%	6.91%	1.10	6.69%	2.31	5.90
abr-35	7.13%	7.11%	1.30	6.84%	2.82	6.80
feb-37	7.06%	7.05%	1.30	6.78%	2.87	8.10
mar-41	7.07%	7.11%	(3.50)	6.94%	1.38	9.50
jun-49	6.99%	6.99%	-	6.70%	2.86	13.13
may-55	7.07%	7.03%	4.00	6.78%	2.83	12.99
feb-62	7.07%	7.06%	0.80	6.85%	2.16	12.97
Promedio			1.00			

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