Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Viernes, 30 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, respaldados por valorizaciones en distintos segmentos de deuda privada. Los movimientos favorables estuvieron concentrados principalmente en instrumentos de tasa fija e IBR, mientras que algunas posiciones indexadas al IPC y el componente cambiario en el caso específico de capital Inteligente complementaron su desempeño.

A nivel nacional, la atención continúa centrada en la situación fiscal y en la estrategia de financiamiento del Gobierno. La reciente emisión de bonos externos evidenció un importante interés por los activos colombianos y permitirá atender parte de las necesidades de cierre de 2026 y anticipar recursos para 2027. No obstante, el mercado permanece atento a la evolución del programa de colocaciones de TES y a las medidas de ajuste fiscal, factores relevantes para mejorar las condiciones de financiamiento y fortalecer la sostenibilidad de las cuentas públicas.

En el ámbito internacional, la Reserva Federal mantuvo estable su tasa de referencia, aunque la persistencia de la inflación y la solidez de la economía estadounidense mantienen abierta la posibilidad de ajustes adicionales. Paralelamente, el dinamismo del consumo y de la inversión asociada a inteligencia artificial continúa respaldando el crecimiento, aunque los elevados niveles de inversión y endeudamiento vinculados al sector tecnológico siguen siendo monitoreados por los mercados. En este contexto, los inversionistas permanecen atentos a la evolución de la inflación, los precios de la energía y las próximas señales de política monetaria, factores que continuarán definiendo el comportamiento de la renta fija global.

Comportamiento local

Para esta jornada, las curvas de la deuda corporativa presentaron valorizaciones. Por parte de la TF se observaron valorizaciones en algunos nodos de la curva con (2) puntos básicos en promedio, destacándose el nodo de 61 días con (9) puntos básicos. Por su parte, la deuda indexada al IPC también presentó valorizaciones con un promedio de (2) puntos básicos para la jornada, destacándose el nodo de 1095 días con (9) puntos básicos. De la misma manera, las referencias indexadas al IBR presentaron valorizaciones en segmentos de la curva para esta jornada con un promedio de 4 puntos básicos. En particular, se destacó el nodo de 1095 días, que presentó una valorización de (13) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en $499 mil millones en MT, llegando hasta $2.62 billones; en cierre, SEN pasó de $2.18 billones a $2.88 billones, registrando un crecimiento de $699 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de $733 mil millones en Master Trader frente a los $1.18 billones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de $25 mil millones.

Fiducoldex FIC

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

Las valorizaciones observadas en posiciones de tasa fija e IBR a lo largo de la curva fueron los principales aportes al resultado de la jornada. En este contexto, el fondo registró una rentabilidad de 10,29% e.a. en los últimos 30 días y de 9,51% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 168,20 días, acompañada de una volatilidad de 0,16% y un índice de Sharpe de 57,04. El posicionamiento mantiene coherencia con una estrategia orientada a combinar estabilidad, liquidez y oportunidades de valorización en renta fija.

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

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo: Conservador | Activo: Renta Fija Baja Duración | AUM: 447 Mil Millones



Con una duración de 106,52 días, una volatilidad de 0,12% y un índice de Sharpe de 80,37, el fondo conserva una estructura consistente con su perfil conservador. Durante la sesión, las posiciones de tasa fija e IBR registraron valorizaciones en diferentes vencimientos, contribuyendo al resultado positivo del portafolio. La rentabilidad alcanzó 10,20% e.a. a 30 días y 9,26% e.a. a 360 días, en línea con una estrategia que privilegia la estabilidad y una 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



La jornada estuvo favorecida por el aporte conjunto de las posiciones de deuda privada en tasa fija, IPC e IBR, complementado por el comportamiento positivo del componente cambiario. La rentabilidad acumulada se situó en 5,31% e.a. para los últimos 30 días y en 7,78% e.a. para el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración cerró en 462,32 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se ubicaron en 0,51% y 6,25, respectivamente. La composición continúa alineada con una estrategia de mayor plazo, que busca aprovechar oportunidades de valorización mediante una exposición diversificada a distintos factores del mercado de renta fija.

(Información Correspondiente al compartimento Otros)

Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La confianza comercial aumentó hasta los 28.6 puntos en septiembre, por encima de los 23.3 puntos en agosto, y de los 20.4 puntos en septiembre del año anterior. La mejora en la confianza comercial se dio en ambos componentes, tanto el de percepción de la situación económica actual, como la expectativa para el próximo trimestre. De la misma forma, la confianza industrial mejoró hasta los 8.3 puntos en septiembre por encima de los 5.8 puntos en agosto, pero aun por debajo de los 9.0 puntos en septiembre del año anterior. La recuperación en el último mes de la confianza industrial se dio gracias a una mejor expectativa de la producción en los próximos tres meses y a aumentos en los volúmenes actuales de pedidos (aunque estos continúan en terreno negativo). Adicionalmente, el módulo trimestral de la encuesta empresarial mostró mejoras en el componente de empleo del sector industrial, pues el 10.9% de los empresarios consideran tendrán que disminuir sus nóminas, por debajo del 11.7% que consideraban eso en el trimestre previo y significativamente por debajo del 28.8% que alcanzó a considerarlo en diciembre de 2025 cuando se conoció el fuerte incremento del salario mínimo.

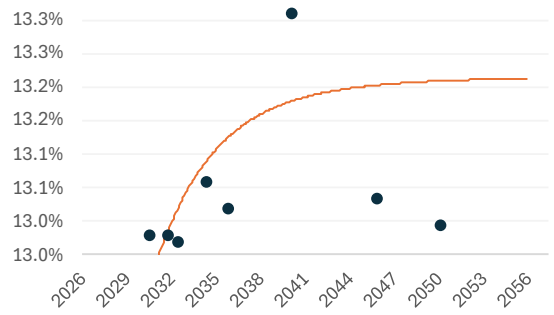
EE.UU: La Reserva Federal dejó sus tasas de interés inalteradas en el rango de 3.75% a 4.00% en su reunión de ayer. A diferencia de la reunión previa, esta decisión no fue unánime. Se registraron dos disidencias notables de línea dura (hawkish): Lisa D. Cook (Gobernadora de la Fed) y Beth M. Hammack (Presidenta de la Fed de Cleveland) votaron en contra de pausar, inclinándose por un incremento adicional de un cuarto de punto debido a la persistencia de la inflación. En la rueda de prensa cuando los periodistas indagaron sobre las razones para pausar el incremento que se espera se retrase hasta diciembre, Kevin Warsh explicó que en las próximas semanas se conocerá información macroeconómica relevante y que el Banco Central no quiere adelantarse ni prejuzgar sus movimientos futuros sin ver cómo evolucionan las variables clave. Además, señaló que las condiciones financieras de los mercados ya se han estado endureciendo por sí solas tras el incremento de tasas que aplicaron en septiembre, lo que les da cierto margen para evaluar el impacto real en la economía sin necesidad de realizar un nuevo aumento en la reunión de ayer. Los analistas y el mercado financiero estiman que en la reunión de diciembre se retome el ciclo de incrementos de las tasas de interés con un incremento de 25 pbs, que lleve el rango de tasas al 4.00% - 4.25%.

Eurozona: En línea con lo que esperaban los mercados y los analistas, el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo inalteradas sus tasas de interés en su reunión de hoy. De acuerdo con el comunicado, la decisión respondió a que la inflación subyacente se ha mantenido relativamente estable y los salarios aún no evidencian efectos de segunda ronda significativos, a pesar del reciente aumento de los precios de la energía. Asimismo, el Consejo de Gobierno destacó que las condiciones financieras se han endurecido desde la reunión anterior, lo que por sí mismo contribuiría a moderar la demanda, la inflación y el crecimiento en los próximos meses. Además, de la presencia de alta volatilidad de los mercados financieros por cuenta de los temores de una posible crisis de la deuda. No obstante, el BCE advirtió que el encarecimiento de la energía sigue representando riesgos al alza para la inflación y podría afectar negativamente la actividad económica, por lo que reiteró que continuará evaluando la información entrante reunión por reunión y sin comprometerse con una trayectoria específica para las tasas. Sin embargo, dado que la inflación se mantiene por encima de la meta y persisten los riesgos al alza, tanto los mercados, como analistas esperan que en diciembre el BCE retome el ciclo de incrementos de las tasas en la reunión de diciembre, hasta ubicar la tasa

de depósitos en 2.75%, desde el 2.50% actual. Por otro lado, Christine Lagarde anunció que dejará la presidencia de la entidad el 7 de febrero de 2027, cerca de ocho meses antes de la finalización prevista de su mandato. La decisión confirma los rumores que desde hace varios meses apuntaban a una salida anticipada de Lagarde, pues su nombramiento estaba definido hasta octubre de 2027. En el comunicado, el presidente del Consejo Europeo señaló que el proceso para designar al sucesor se iniciará de inmediato. El nombramiento requerirá una propuesta de los países de la zona euro, el respaldo del Eurogrupo, así como consultas al BCE y al Parlamento Europeo, antes de que el Consejo Europeo adopte la decisión final.

	29-oct-26	28-oct-26	Variación Diaria
Dow Jones	52342,6	52475,1	-0,25%
S&P 500	7720,4	7744,0	-0,30%
Euro Stoxx 50	6207,1	6167,8	0,64%
Brent (US/Barril)	115,7	115,3	0,32%
WTI (US/Barril)	102,9	102,8	0,10%
USDCOP	3169,8	3163,1	0,21%

Curva de TES en pesos



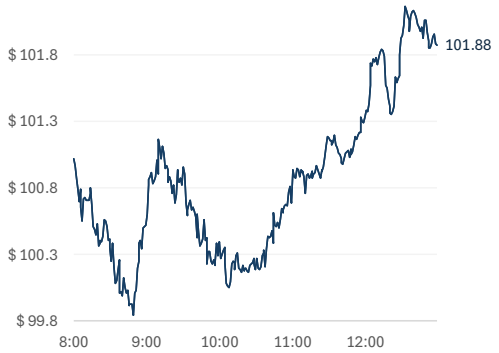
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-sep-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	10.28%	10.15%	12.70	11.70%	(14.26)	2.18
abr-28	12.51%	12.52%	(0.60)	12.57%	(0.59)	3.10
ago-29	12.85%	12.88%	(2.20)	12.81%	0.44	4.01
feb-30	12.96%	12.95%	0.40	12.91%	0.50	4.23
sep-30	12.95%	12.96%	(1.20)	12.86%	0.97	5.08
mar-31	12.99%	12.99%	(0.20)	12.91%	0.82	4.57
jun-32	13.01%	12.95%	5.80	12.94%	0.73	6.34
feb-33	13.03%	12.97%	5.40	12.94%	0.89	5.37
oct-34	13.01%	12.99%	2.40	12.95%	0.67	7.05
ene-35	13.07%	13.04%	3.30	13.01%	0.61	7.29
jul-36	13.02%	13.01%	1.30	12.99%	0.30	7.61
nov-40	13.31%	13.29%	2.60	13.32%	(0.05)	7.80
may-42	13.06%	13.05%	0.70	13.02%	0.31	9.85
jul-46	13.04%	12.98%	5.80	13.02%	0.22	7.86
oct-50	13.00%	12.98%	2.30	13.01%	(0.10)	8.86
Promedio			2.57			

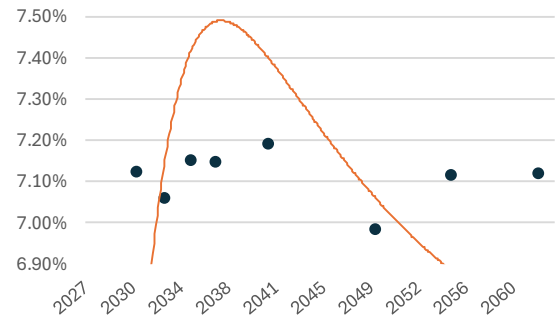
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



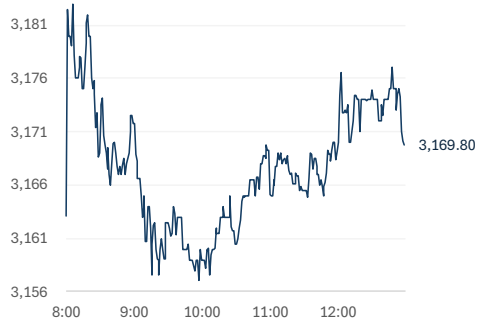
Fuente: Bloomberg

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%	6.00%	9.00	5.83%	2.62	3.00
ene-31	7.16%	7.12%	4.10	6.87%	2.82	3.90
mar-33	7.04%	6.92%	11.90	6.69%	3.50	5.90
abr-35	7.13%	7.13%	0.50	6.84%	2.87	6.80
feb-37	7.11%	7.06%	4.50	6.78%	3.32	8.10
mar-41	7.20%	7.07%	12.90	6.94%	2.67	9.50
jun-49	7.03%	6.99%	4.40	6.70%	3.30	13.13
may-55	7.11%	7.07%	4.70	6.78%	3.30	12.99
feb-62	7.15%	7.07%	8.10	6.85%	2.97	12.97
Promedio			6.68			

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