

Comportamiento local

La declaratoria de emergencia económica, como mecanismo alternativo tras el hundimiento de la Ley de Financiamiento, mantuvo al mercado local en un entorno de cautela. La preocupación no solo radica en el frente fiscal, sino en la seguridad jurídica: el aplazamiento en la revisión de constitucionalidad ha generado un espacio de incertidumbre sobre la duración y viabilidad de la emergencia, obligando a los agentes a operar con prudencia hasta tener mayor claridad sobre las reglas de juego. En este entorno, los activos locales reflejaron ajustes técnicos: el mercado cambiario mostró movimientos moderados, mientras que la curva de renta fija presentó variaciones en tasas, influenciadas por las expectativas de política monetaria y fiscal. En general, el comportamiento observado responde a dinámicas de corto plazo y a la sensibilidad del mercado ante eventos institucionales, sin evidenciar cambios estructurales en los fundamentales económicos.

El mercado de la deuda corporativa presentó un comportamiento mixto durante la jornada. La TF presentó valorizaciones promedio de 0.86 pbs; las cuales se marcaron en los nodos de 30 y 1095 días, con 8.75 y 8.14 pbs; puntualmente tuvimos desvalorizaciones en los nodos de 273 y 730 días, con 10.06 y 4.28 pbs. La deuda indexada al IPC presentó una jornada marcada por valorizaciones en la parte corta y media de la curva, con un promedio de 0.18 pbs; principalmente las desvalorizaciones se observaron en los nodos largos, el nodo de 2555 días presentó una desvalorización de 5.19 pbs. Por su lado, el IBR tuvo comportamiento de valorizaciones a lo largo de la curva, alcanzando un promedio de 2.97 pbs, los nodos de 549 y 730 días presentaron valorizaciones de 5.68 y 12.65 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron en el nodo de 30 días con 1.89 pbs.

En cuanto a la deuda pública, se registró una reducción en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron sus negociaciones en \$2.28 billones en MT, hasta \$950.962 millones; en cierre, SEN pasó de \$4.5 billones a \$402.000 millones, dejando una disminución de \$4.1 billones frente a la jornada previa. Por su parte, los TCOs no presentaron negociaciones para la jornada.




Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 1.7 Billones**



El FIC Fiducoldex presentó un comportamiento estable, con rentabilidades de **6.02% e.a.** a 30 días y **8.53% e.a.** a 360 días, reflejando una adecuada gestión en un entorno de ajustes moderados en la deuda pública y corporativa. El portafolio mantiene una duración de **168 días**, alineada con su estrategia de diversificación por plazo. Su exposición a la deuda indexada al **IBR** le permitió obtener beneficios de la valorización de la jornada, específicamente en los nodos de mediano plazo. La baja volatilidad y un Índice Sharpe de **9.78** confirman una relación riesgo-retorno favorable.

Fiducoldex Objetivo FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Baja Duración**  **AUM: 364 Mil Millones**




El FIC Objetivo continúa destacándose por su desempeño consistente, con rentabilidades de **6.58% e.a.** a 30 días y **7.54% e.a.** a 180 días, reafirmando su promesa de valor centrada en la preservación del capital. La duración de **103 días** y su perfil de corto plazo permiten al fondo navegar escenarios de volatilidad con alta estabilidad, respaldado por una volatilidad de **0.15%** y un Índice Sharpe de **36.22**, reflejo de una gestión defensiva y eficiente.




Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 25 Mil Millones



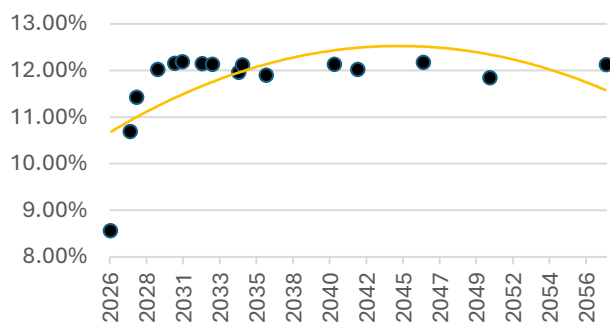
El FIC Capital Inteligente mostró una evolución positiva en la jornada, con rentabilidades de **0.69% e.a.** a 30 días y **7.31% e.a.** a 360 días, evidenciando una recuperación gradual tras episodios recientes de volatilidad. El fondo cuenta con una duración de **446 días**, coherente con su enfoque de mediano plazo y su posicionamiento en **Tasa Fija**, le permitió obtener beneficios que aportaron a los resultados del fondo. Capital Inteligente fortalece su expectativa de estabilidad y consolidación de retornos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



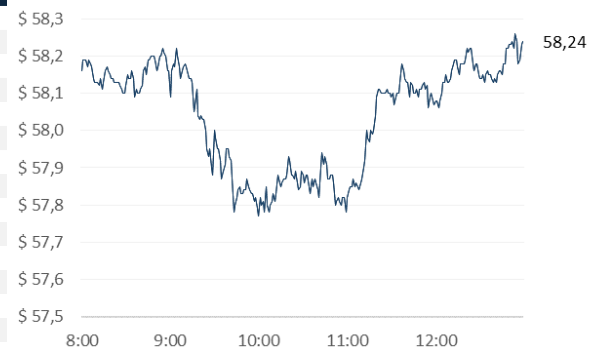
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-24	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	8.56%	8.58%	(2.30)	9.28%	(7.22)	0.69
nov-27	10.69%	10.80%	(11.70)	10.06%	6.23	1.82
abr-28	11.43%	11.42%	0.60	10.47%	9.58	2.18
ago-29	12.02%	12.03%	(0.60)	0		3.10
sep-30	12.15%	12.16%	(0.80)	10.94%	12.15	4.01
mar-31	12.19%	12.16%	2.70	11.23%	9.62	4.23
jun-32	12.15%	12.05%	9.50	11.55%	5.95	5.08
feb-33	12.13%	12.20%	(6.60)	11.74%	3.91	4.57
oct-34	11.96%	12.01%	(4.90)	11.90%	0.61	6.34
ene-35	12.12%	12.21%	(8.80)	0		5.37
jul-36	11.90%	11.99%	(8.60)	12.14%	(2.35)	7.05
nov-40	12.13%	12.17%	(3.50)	0		7.29
may-42	12.02%	12.04%	(1.50)	12.54%	(5.22)	7.61
jul-46	12.17%	12.17%	0.20	12.78%	(6.09)	7.80
oct-50	11.85%	11.94%	(9.00)	12.62%	(7.76)	9.85
mar-58	12.13%	12.28%	(15.40)	0		7.86

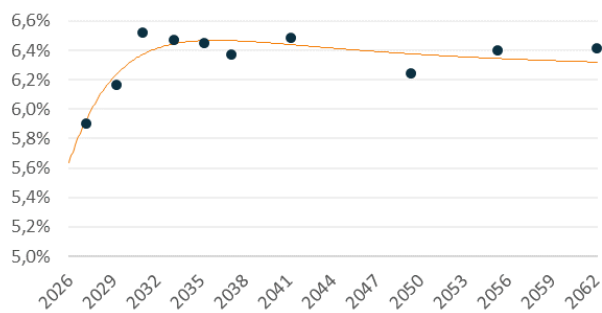
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



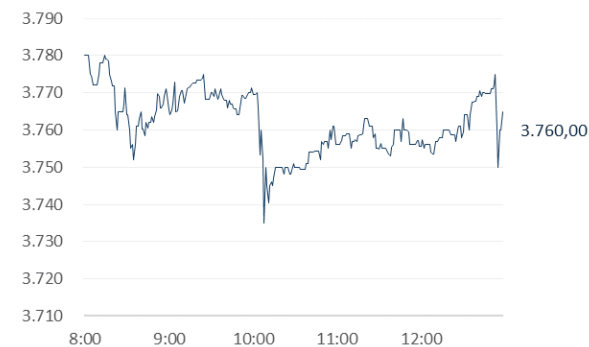
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-dic-24	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.88%	5.88%	0.50	4.77%	11.19	1.20
abr-29	6.13%	6.17%	(3.20)	5.10%	10.38	3.00
ene-31	6.49%	6.47%	2.00	0		3.90
mar-33	6.46%	6.42%	4.10	0		5.90
abr-35	6.40%	6.43%	(2.60)	5.41%	9.87	6.80
feb-37	6.41%	6.37%	4.00	5.44%	9.69	8.10
mar-41	6.48%	6.42%	5.60	0		9.50
jun-49	6.24%	6.15%	9.60	5.05%	11.98	13.13
may-55	6.40%	6.45%	(5.10)	0		12.99
feb-62	6.41%	6.40%	1.80	0		12.97

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



Síguenos en nuestras redes sociales



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo

Gerente de FICs

Shirley Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

"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"



Síguenos en nuestras redes sociales

