

Comportamiento local

Durante la jornada del viernes 10 de octubre, el mercado presentó un comportamiento mixto. Los TES TF COP presentaron una disminución en cuanto a volúmenes negociados de aproximadamente \$168.859 millones en MT llegando hasta \$2.02 billones, en SEN el volumen negociado pasó de \$1.8 billones a \$2.03 billones durante la jornada. Por su parte, los TCO tuvieron un aumento en Master Trader de \$144.000 millones, llegando a \$154.000 millones; en SEN no se presentan negociaciones para la jornada.

La deuda pública experimentó una jornada dinámica. La TF presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, especialmente en el nodo de 30 días con 9.24 pbs; la valorización se presentó en el nodo de 273 días con 2.20 pbs. La deuda indexada al IPC presentó un comportamiento mixto con desvalorizaciones en la parte media y larga de la curva, en promedio 0.38 pbs; las valorizaciones de la curva se ubicaron en la parte corta de la curva, especialmente en el nodo de 273 días como el más beneficiado (3.22 pbs). Además, el IBR reflejó valorizaciones en la parte corta de la curva, principalmente en el nodo de 184 días con 6.61 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron en el tramo medio y largo de la curva, el nodo de 549 días como el más afectado (21.29 pbs).

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades públicas**  **AUM: 1.3 Billones**



El fondo presentó una rentabilidad de **8.61%e.a.** a 30 días y **8.68%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **200 días**. La volatilidad se ubicó en **0.10%** y el Índice Sharpe en **72.59**, mostrando un adecuado equilibrio entre riesgo y retorno. Su exposición a instrumentos indexados al IPC permitió mantener estabilidad en medio de un entorno de tasas fijas estables, favoreciendo especialmente los tramos de corto plazo. En conjunto, el fondo mantuvo un comportamiento sólido, consistente con su estrategia de inversión, enfocada en control de riesgo y sostenibilidad de rendimientos.



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 290 Mil Millones



El fondo alcanzó una rentabilidad de **7.98%e.a.** a 30 días y **8.08%e.a.** a 90 días, con una duración de **115 días**. La volatilidad fue de **0.10%** y el Índice Sharpe se ubicó en **68.86**, reflejando una gestión eficiente en la relación riesgo-retorno. Su posicionamiento en instrumentos ligados al **IPC** favoreció el desempeño del portafolio. Con una estrategia de inversión a corto plazo, el fondo mantiene su enfoque en liquidez y estabilidad, respondiendo de manera equilibrada a las condiciones actuales del mercado.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 25 Mil Millones



El fondo registró una rentabilidad de **8.63%e.a.** a 30 días y **8.04%e.a.** a 360 días, con una duración de **507 días**. La volatilidad fue de **0.35%** y el Índice Sharpe de **21.55**. El comportamiento se vio influenciado por su exposición a instrumentos indexados a la **TF** y al **IPC**, que ayudaron a mitigar parcialmente el impacto de los movimientos en la curva de IBR. En línea con su perfil de mayor plazo, el fondo continúa priorizando oportunidades de valorización estable, manteniendo una gestión prudente del riesgo frente al contexto actual del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Estados Unidos:

La confianza del consumidor medida por la Universidad de Míchigan se deterioró menos de lo que esperaba el promedio de los analistas. En octubre se ubicó en 55.0 puntos, ligeramente por debajo de los 55.1 puntos del mes anterior, pero superior a los 54.0 puntos que anticipaba el promedio de analistas. La disminución en la confianza respondió a una percepción más pesimista por parte de los hogares de las expectativas futuras de la economía, a pesar del aumento en las perspectivas sobre las condiciones actuales. Adicionalmente, la expectativa de inflación a un año disminuyó ligeramente hasta 4.6% a/a desde el 4.7% a/a de la lectura anterior, mientras que la expectativa a cinco años se mantuvo en 3.7% a/a. De acuerdo con el comunicado: “las entrevistas revelan poca evidencia de que el cierre del gobierno federal haya modificado la percepción de los consumidores sobre la economía hasta el momento”.

Perú:

En su reunión de ayer, el Banco Central de la Reserva del Perú decidió mantener inalterada la tasa de interés de referencia en 4.25% como lo anticipaba el promedio de los analistas. La decisión se dio en un contexto de inflación que se mantiene debajo de la meta del 2.0% y un crecimiento superior al 3.0%. De acuerdo con las últimas minutas del mes anterior, la tasa de referencia se ubica cerca a la tasa neutral con lo que se espera que se mantenga en 4.25% en lo que resta del año. Por otro lado, en la noche, el Congreso de Perú aprobó la destitución de la presidenta Dina Boluarte alegando los problemas que enfrenta el país para enfrentar el crimen. La decisión fue respaldada por 122 votos de los 130 congresistas presentes, sin abstenciones ni votos en contra, tras semanas de protestas ciudadanas por el auge del crimen organizado y escándalos de corrupción que involucraban a la mandataria. Boluarte, quien asumió el poder en diciembre de 2022 tras la destitución de Pedro Castillo, decidió

no ejercer su derecho a defensa ante el Parlamento, alegando falta de garantías en el proceso. En su reemplazo, el presidente del Congreso, José Jerí, asumió la jefatura del Estado de manera interina, con el compromiso de liderar un gobierno de transición hasta las elecciones generales previstas para abril de 2026.

Resumen de mercado:

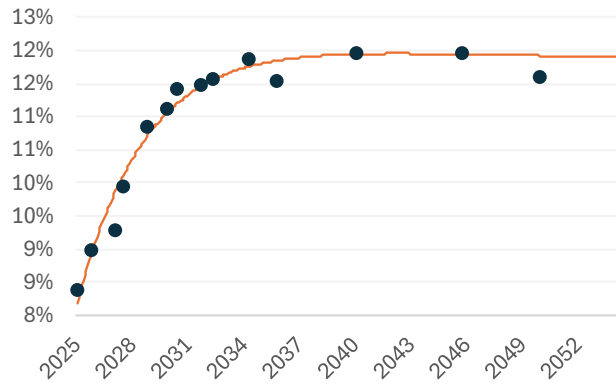
	10-oct-25	9-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	45567,5	46358,4	-1,71%
S&P 500	6592,3	6735,1	-2,12%
Euro Stoxx 50	5531,3	5625,6	-1,68%
Brent (US/Barril)	62,7	65,2	-3,86%
WTI (US/Barril)	58,8	61,5	-4,34%
USDCOP	3924,6	3886,9	0,97%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



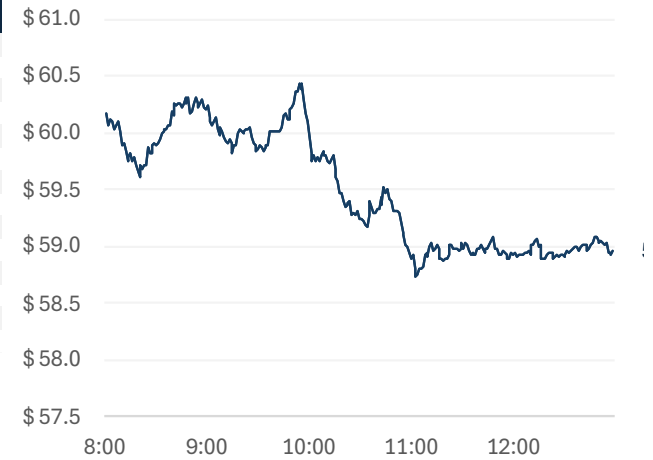
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
nov/25	8,41%	8,41%	0,0	8,70%	-29,5
ago/26	9,00%	9,00%	0,0	9,30%	-30,1
nov/27	9,30%	9,21%	8,8	10,05%	-75,4
abr/28	9,96%	9,92%	3,9	10,47%	-51,1
ago/29	10,87%	10,78%	9,1		
sep/30	11,15%	11,00%	15,1	10,93%	22,0
mar/31	11,43%	11,22%	21,0	11,28%	15,0
jun/32	11,50%	11,33%	16,9	11,57%	-7,1
feb/33	11,58%	11,46%	12,2	11,75%	-17,1
ene/35	11,90%	11,77%	12,3		
jul/36	11,55%	11,48%	7,3	12,17%	-61,7
nov/40	12,00%	11,88%	12,3		
jul/46	12,00%	11,83%	17,5	12,78%	-77,5
oct/50	11,61%	11,48%	13,3	12,65%	-104,3

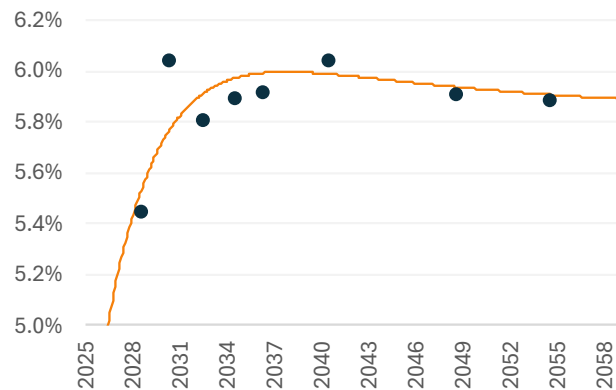
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



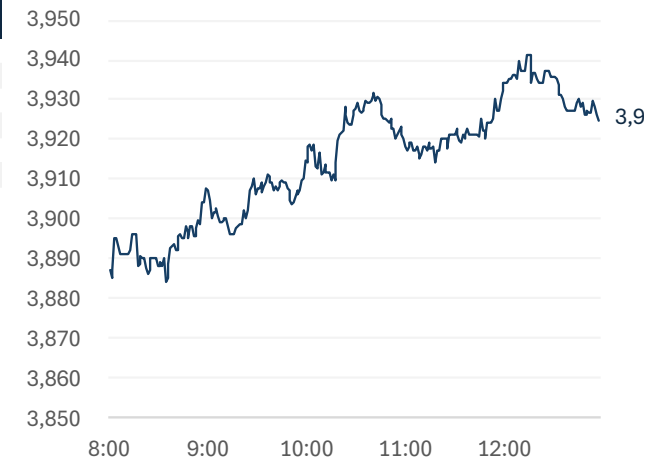
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs
mar/27	4,94%	4,89%	4,9	4,78%	15,5
abr/29	5,46%	5,36%	9,9	5,06%	39,5
ene/31	6,05%	6,00%	5,0		
mar/33	5,82%	5,82%	0,0	5,30%	51,7
abr/35	5,90%	5,90%	0,0	5,42%	48,5
feb/37	5,92%	5,92%	0,0	5,46%	46,3

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



"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

