

Comportamiento local

Durante la jornada, el mercado presentó un comportamiento mixto. Los TES TF COP presentaron una disminución en cuanto a volúmenes negociados de aproximadamente \$677.747 millones en MT llegando hasta \$1.3 billones; en SEN el volumen negociado pasó de \$2.03 billones a \$2.11 billones durante la jornada, un incremento de \$84.000 millones. Por su parte, los TCO tuvieron un aumento en Master Trader de \$106.500 millones, llegando a \$260.500 millones; en SEN no se presentan negociaciones para la jornada.

La deuda pública experimentó una jornada dinámica. La TF presentó desvalorizaciones en la parte larga de la curva, especialmente en el nodo de 1095 días con 21.39 pbs; las valorizaciones se ubicaron en la parte corta de la curva, principalmente en el nodo de 92 días con 7.45 pbs. La deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, en promedio 6.99 pbs; el nodo más afectado fue el de 730 días con 33.39 pbs. Además, el IBR presentó un comportamiento mixto, reflejó valorizaciones en la parte corta de la curva, principalmente en el nodo de 365 días con 11.87 pbs; las desvalorizaciones se ubicaron a lo largo de la curva, el nodo de 30 días como el más afectado (13.86 pbs).

Fiducoldex FIC

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



El fondo presentó una rentabilidad de **8.31%e.a.** a 30 días y **8.66%e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **205 días**. La volatilidad se ubicó en **0.11%** y el Índice Sharpe en **71.33**, mostrando una adecuada consistencia en el desempeño reciente. La exposición a instrumentos de **tasa fija (TF)** en los nodos de 92 y 184 días contribuyó al resultado del portafolio, funcionando como un ancla defensiva frente a la inestabilidad en la curva de IPC e IBR de mediano y largo plazo en la rentabilidad diaria.



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 290 Mil Millones



El fondo registró una rentabilidad de **7.96%e.a.** a 30 días y **8.07%e.a.** a 90 días, con una duración de **115 días**. La volatilidad fue de **0.10%** y el Índice Sharpe alcanzó **68.56**, manteniendo un resultado positivo. El rendimiento estuvo impulsado por la exposición a instrumentos ligados al **IBR**, principalmente en los nodos de 273 y 365 días; logrando minimizar el impacto del IPC sobre el fondo durante la jornada. Su enfoque de inversión en horizontes cortos permitió conservar estabilidad en el comportamiento del fondo frente a las condiciones actuales del mercado.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 25 Mil Millones



Durante la jornada, el fondo registró una rentabilidad de **7.63%** a 30 días y **7.96%** a 360 días, con una duración de **515 días**. La volatilidad fue de **0.36%** y el Índice Sharpe se ubicó en **21.93**, la clave de su desempeño fue una estrategia de diversificación táctica. Su exposición a instrumentos indexados a la **tasa fija (TF)** de corto plazo le permitió disminuir parcialmente el impacto de los ajustes en la parte media y larga de las curvas de **IPC** e **IBR** que afectó los rendimientos diarios. Sin embargo, el fondo se mantiene resiliente ante el comportamiento del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Mundo:

Se intensificó la guerra comercial entre Estados Unidos y China, desde la semana pasada que el gobierno chino anunció el aumento de las restricciones a las exportaciones de tierras raras. El presidente Trump respondió con una tarifa portuaria de USD \$50 por tonelada neta a los buques chinos y amenazó con imponer un arancel adicional del 100% sobre las importaciones, calificando las medidas chinas como “hostiles”. Adicionalmente, China respondió con aranceles equivalentes a los buques estadounidenses. Esta escalada ocurre dos semanas antes de la reunión entre los mandatarios de ambos países en torno a la tregua comercial que finaliza a mediados del próximo mes. Con lo que los mercados inician la semana con mayor incertidumbre, el Vix (índice que mide cuanta incertidumbre hay en el mercado, pues refleja la volatilidad esperada del S&P 500 en los próximos 30 días, basada en los precios de las opciones) está operando en 21 puntos, por encima de los 16 que operaba el viernes. Los precios del oro alcanzaron los USD\$4.176 por onza troy, nuevo máximo histórico y significativamente por encima de los USD\$4.011 que operaba el viernes.

China:

Las exportaciones sorprendieron al alza, al registrar un crecimiento de 8.3% a/a en septiembre, superior al 6.6% a/a que esperaba el promedio de analistas y al 4.4% a/a en agosto. El repunte se dio a pesar de la caída en los envíos hacia Estados Unidos, gracias a incrementos en otras regiones como África, Latinoamérica, la Unión Europea y otros países asiáticos. Las importaciones también mostraron una aceleración significativa, al crecer 7.4% a/a en septiembre, muy por encima del 1.8% a/a que esperaba el promedio de analistas y del 1.3% observado el mes anterior.

Estados Unidos:

Al completarse la segunda semana del Shutdown en EE.UU. que ha implicado el retraso en la publicación de la información macroeconómica, la Oficina de Estadísticas Laborales anunció la reprogramación para el viernes 24 de octubre del reporte de inflación IPC, que debía ser publicado mañana 15 de octubre. Aunque el anuncio es recibido con optimismo, pues la Fed contará con la información antes del 28 y 29 de este mes, cuando se realizará la reunión de política monetaria, no se han hecho anuncios sobre la publicación de la información de mercado laboral que se debió haber conocido el pasado 3 de octubre.

Resumen de mercado:

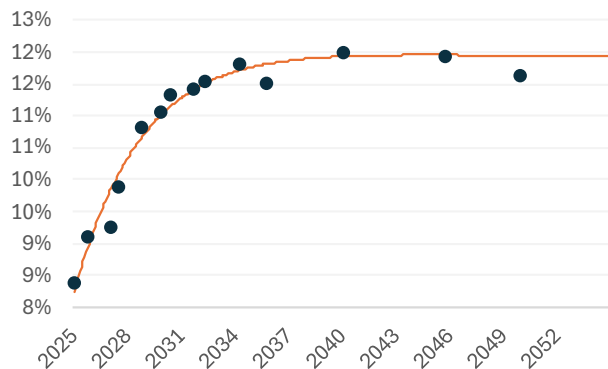
	14-oct-25	13-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	46270,5	46067,6	0,44%
S&P 500	6644,3	6654,7	-0,16%
Euro Stoxx 50	5552,1	5568,2	-0,29%
Brent (US/Barril)	62,3	63,3	-1,67%
WTI (US/Barril)	58,6	59,5	-1,50%
USDCOP	3925,0	3924,6	0,01%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



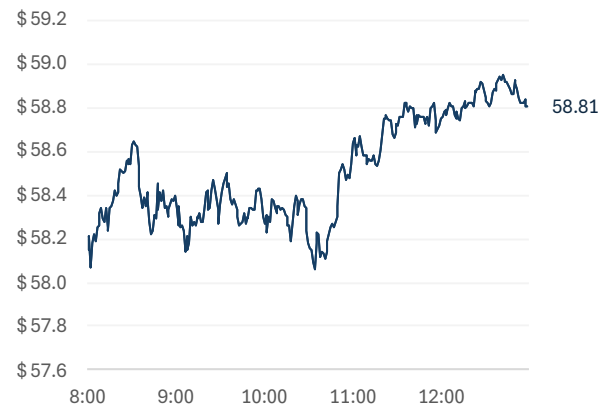
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,41%	8,41%	0,0	8,70%	-29,5	0,1
ago/26	9,12%	9,00%	12,0	9,30%	-18,1	0,9
nov/27	9,27%	9,30%	-3,1	10,05%	-78,5	2,1
abr/28	9,90%	9,96%	-5,9	10,47%	-57,0	2,5
ago/29	10,84%	10,87%	-3,2	.	.	3,9
sep/30	11,09%	11,15%	-6,4	10,93%	15,6	4,9
mar/31	11,35%	11,43%	-8,2	11,28%	6,8	5,4
jun/32	11,46%	11,50%	-4,4	11,57%	-11,5	6,7
feb/33	11,55%	11,58%	-2,9	11,75%	-20,0	7,3
ene/35	11,84%	11,90%	-5,5	.	.	9,3
jul/36	11,54%	11,55%	-1,2	12,17%	-62,9	10,7
nov/40	12,02%	12,00%	1,7	.	.	15,1
jul/46	11,95%	12,00%	-4,7	12,78%	-82,2	20,8
oct/50	11,67%	11,61%	5,5	12,65%	-98,8	25,0

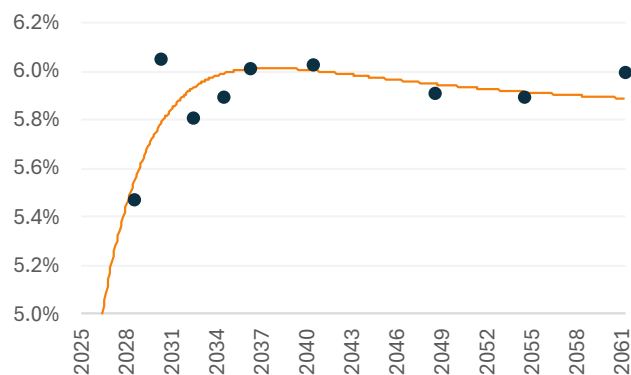
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



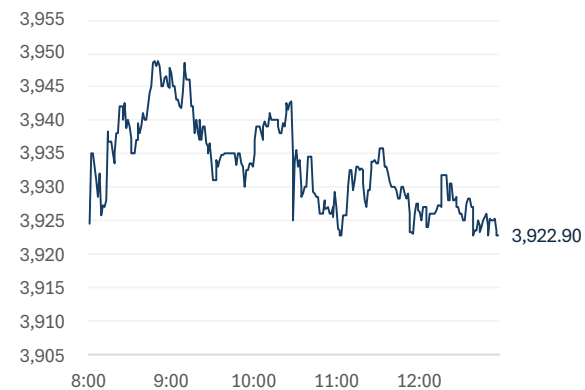
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,95%	4,94%	1,1	4,78%	16,6	1,4
abr/29	5,48%	5,46%	2,2	5,06%	41,7	3,5
ene/31	6,06%	6,05%	0,7	.	.	5,3
mar/33	5,82%	5,82%	0,0	5,30%	51,7	7,4
abr/35	5,90%	5,90%	0,0	5,42%	48,5	9,5
feb/37	6,02%	5,92%	9,9	5,46%	56,2	11,4

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

