Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 21 de octubre de 2025

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Comportamiento local

El mercado presentó una disminución generalizada en cuanto a volúmenes negociados. Los TES TF COP presentaron una reducción aproximada de $314.000 millones en SEN llegando hasta $2.0 billones; en MT el volumen negociado pasó de $1.7 billones a $1.09 billones durante la jornada, aproximadamente $624.000 millones menos frente a la jornada previa. Por su parte, los TCO siguieron este comportamiento, en Master Trader y en SEN no se registró ninguna negociación durante la jornada.

La deuda pública registró una jornada con comportamiento de ajustes en sus curvas. La TF presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, los nodos de 1095 y 1460 días como los más afectados (13.21 y 22.20 pbs); las valorizaciones se ubicaron en los nodos de 30 y 184 días con 3.32 y 5.64 pbs. La deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones a lo largo de la curva, en promedio 2.10 pbs; el nodo más beneficiado fue el de 3650 días con 12.36 pbs. El IBR presentó un comportamiento de desvalorizaciones en promedio de 6.03 pbs, los nodos de 549 y 1095 días, con 10.70 y 12.02 pbs como los más afectados.

El comportamiento de los mercados se vio fuertemente marcado por la incertidumbre que se tiene frente a los pronunciamientos del presidente Donald Trump y Gustavo Petro, pronunciamientos que impactaron principalmente en la curva de los TES tasa fija los cuales registraron un alza en sus tasas.

Fiducoldex FIC

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

El fondo registró una rentabilidad de **7.05% e.a.** a 30 días y **8.65% e.a.** a 360 días, con una duración promedio de **204 días**. La volatilidad

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo: Conservador Activo: Renta Fija Baja Duración AUM: 292 Mil Millones

El fondo obtuvo una rentabilidad de **7.74%e.a.** a 30 días y **8.03%e.a.** a 90 días, con una duración promedio de **115 días**. La volatilidad fue de **0.10%,** mientras que el Índice Sharpe se situó en **69.59**, mostrando un adecuado equilibrio entre retorno y riesgo. La exposición a títulos de **tasa fija (TF)** aportó resultados favorables, apoyados por el comportamiento del nodo de **184 días**, manteniendo la coherencia con su estrategia de corto plazo.

Fiducoldex Capital Inteligente

Riesgo: Conservador Activo: Renta Fija Corto Plazo AUM: 25 Mil Millones

Comportamiento internacional

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales

China:

La economía se desaceleró menos de lo que pronosticaban los analistas, al registrar un incremento del 4.8% a/a en 3T25, menor al crecimiento de 5.2% a/a en 2T25, pero levemente superior al de 4.7% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado es consistente con la expectativa de desaceleración de la economía china, que se espera crezca 4.8% a/a en el consolidado de 2025, inferior al crecimiento de 5.0% a/a en el año anterior. Analistas han expresado preocupación ante un desbalance en los catalizadores del crecimiento, pues el sector externo ha jalonado el crecimiento, mientras que la demanda interna se mantiene débil. De hecho, se conoció que las ventas minoristas se desaceleraron 3.0% a/a en septiembre, en línea con lo que esperaba el promedio de los analistas, pero inferior al de 3.4% a/a registrado en el mes anterior. Mientras que la producción industrial, que gran parte se dentina a exportaciones, sorprendió al incrementar 6.5% a/a en septiembre, por encima del de 5.2% a/a en agosto y que contrasta con la desaceleración hasta 5.0% a/a que esperaba el promedio de los analistas.

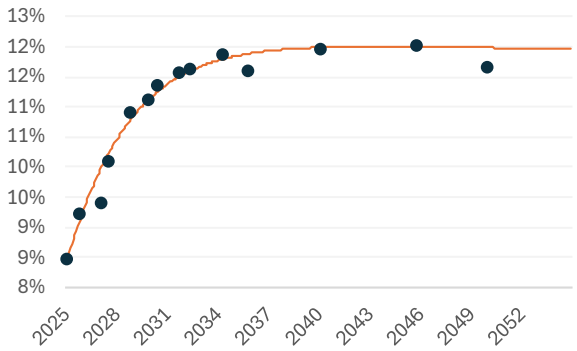
Francia:

La agencia calificadora Standard & Poor's (S&P) rebajó la calificación crediticia de Francia de AA− a A+, dadas las preocupaciones por el deterioro fiscal y la creciente incertidumbre política. La decisión refleja el estancamiento en la consolidación presupuestaria, el aumento sostenido de la deuda pública y las dificultades del gobierno para implementar reformas estructurales ante un Parlamento fragmentado. S&P también señaló que la falta de consenso político y los desafíos para reducir el déficit podrían limitar la capacidad del país para responder eficazmente a futuros choques económicos. Además, la calificadora mostró su preocupación por la desaceleración de la economía, en la que pronostican un crecimiento de 0.7% a/a en el consolidado de 2025, significativamente inferior al de 1.2% que se espera para el consolidado de la Eurozona y que coincide con el crecimiento del país francés registrado en el año anterior.

Resumen de mercado

	20-oct-25	17-oct-25	Variación Diaria
Dow Jones	46706,6	46190,6	1,12%
S&P 500	6735,1	6664,0	1,07%
Euro Stoxx 50	5680,9	5607,4	1,31%
Brent (US/Barril)	61,0	61,3	-0,47%
WTI (US/Barril)	57,5	57,5	-0,03%
USDCOP	3883,2	3834,0	1,28%

Curva de TES en pesos



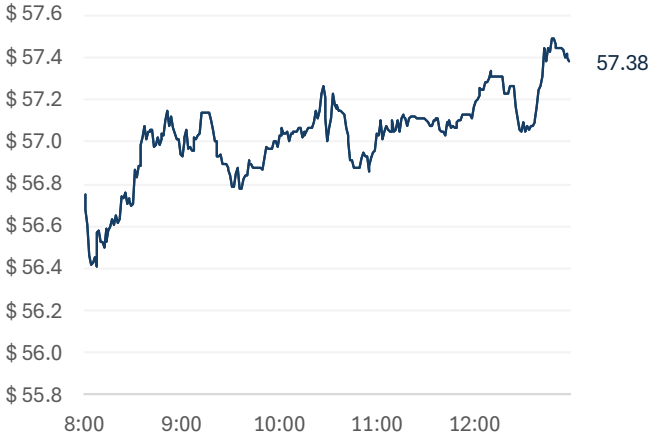
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,51%	8,51%	0,0	8,70%	-19,2	0,1
ago/26	9,25%	9,15%	10,2	9,30%	-4,8	0,8
nov/27	9,44%	9,36%	7,6	10,05%	-61,3	2,0
abr/28	10,11%	10,01%	10,5	10,47%	-35,6	2,5
ago/29	10,92%	10,83%	8,8	.	.	3,8
sep/30	11,16%	11,07%	8,5	10,93%	22,5	4,9
mar/31	11,40%	11,32%	7,5	11,28%	11,5	5,4
jun/32	11,60%	11,50%	10,1	11,57%	3,0	6,7
feb/33	11,65%	11,59%	6,2	11,75%	-10,0	7,3
ene/35	11,88%	11,86%	2,5	.	.	9,3
jul/36	11,63%	11,45%	18,0	12,17%	-53,8	10,7
nov/40	12,00%	11,95%	4,6	.	.	15,1
jul/46	12,04%	12,00%	4,0	12,78%	-73,5	20,8
oct/50	11,68%	11,59%	8,6	12,65%	-97,3	25,0

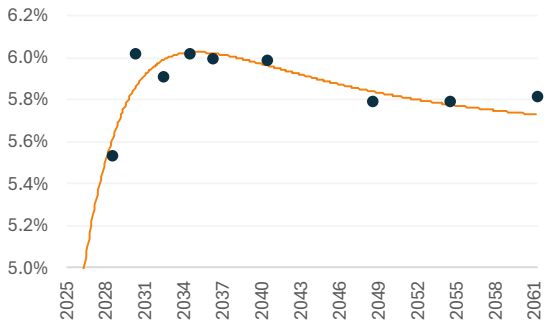
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



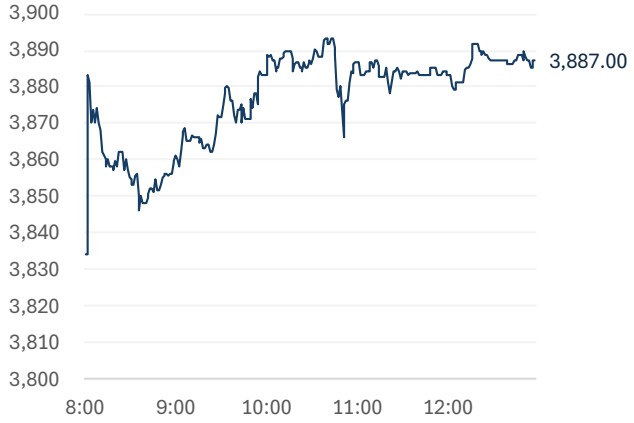
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,97%	5,00%	-2,8	4,78%	18,6	1,4
abr/29	5,54%	5,51%	3,0	5,06%	48,0	3,5
ene/31	6,02%	6,01%	1,3	.	.	5,3
mar/33	5,92%	5,92%	0,0	5,30%	61,6	7,4
abr/35	6,03%	6,02%	1,0	5,42%	61,5	9,5
feb/37	6,00%	6,00%	0,0	5,46%	54,2	11,4

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos 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 Rodriguez 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"

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales