

¿Cómo le fue a los FIC's?

Informe Mensual
Noviembre 2025

Contexto Económico

Durante noviembre, se observaron ajustes en el mercado de renta fija, tanto en deuda pública como privada, lo que impactó las rentabilidades de los Fondos de Inversión Colectiva que participan en este segmento.

En Estados Unidos se publicaron cifras macroeconómicas rezagadas debido al cierre parcial del gobierno. En este contexto, la inflación interanual se ubicó en 3% en septiembre, ligeramente por encima del 2.9% registrado en agosto. La inflación mensual fue de 0.3%, impulsada principalmente por el incremento en los precios de la gasolina. El mercado laboral continúa debilitándose, lo que podría motivar nuevos recortes en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal. Cabe destacar que en noviembre no se tomaron decisiones de política monetaria por parte de la Fed.

En Colombia, el IPC de octubre presentó una variación anual de 5,51%, superior en 0,10 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior (5,41%). El comportamiento mensual se explicó principalmente por las divisiones de Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, y Restaurantes y hoteles,. En noviembre tampoco hubo decisión de política monetaria por parte del Banco de la República.

Las encuestas recientes de analistas económicos reflejan un aumento en las expectativas de inflación para el cierre de 2025 y para 2026, lo que abre la posibilidad de que el Banco de la República suba tasas en lugar de reducirlas, como se esperaba previamente. Este contexto llevó a que los instrumentos de renta fija incorporaran las nuevas expectativas.

Comportamiento del Mercado:

- En el mercado de **deuda pública** las correcciones se explican principalmente por la incertidumbre fiscal, aunque el Gobierno ha realizado operaciones que favorecen el comportamiento de los TES, el incremento del gasto sin una fuente clara de financiación estructural mantiene las tasas en niveles elevados.
- En el mercado de **deuda privada**, los instrumentos indexados al IBR fueron los más desvalorizados (71 pbs en promedio), seguidos por los denominados en tasa fija (69 pbs) y los indexados al IPC (34 pbs).
- El mercado de **renta variable**. Los mercados internacionales se vieron presionados por preocupaciones alrededor de la valoración actual de compañías de inteligencia artificial que sugieren estar altas. En Noviembre el índice Colcap repuntó nuevamente, llegando a los 2.073,28 puntos y registrando una valorización de 4,3% mensual y se presentaron resultados corporativos positivos principalmente en sector financiero.



Comentario del administrador:



"En noviembre, los ajustes en el mercado de renta fija reflejaron el aumento en las expectativas de inflación y la incertidumbre fiscal en Colombia, impactando las rentabilidades de los Fondos. Aunque hubo desvalorizaciones en deuda pública y privada, el espacio para nuevas caídas es cada vez más limitado y se espera una recuperación hacia la TIR del portafolio. Nuestra estrategia se mantiene conservadora, priorizando liquidez y duraciones cortas, mientras aprovechamos las oportunidades que ofrecen las mayores tasas."



¿Quieres estar siempre un paso adelante en el mercado?

En nuestro podcast te damos las claves para mantenerte actualizado, con información clara y oportuna en pocos minutos.

Escúchalo aquí

Las noticias más relevantes del mercado

a la mano:

FIC's de Renta Fija

Estrategia

Durante el mes la estrategia se enfocó en reducir la duración de los portafolios y aumentar el porcentaje de liquidez con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad y los impactos negativos en rentabilidad.

	AUM	Rentabilidad Mensual
• Valor Plus	1.96 B	4,34% E.A.
• Confianza Plus	1.46 B	3,89% E.A.
• Liquidez 1525 Plus	1.57 B	6,47% E.A.
• Deuda Corporativa	60K	1,50% E.A.
• Capital Plus	9,7K	3,89% E.A.

FIC's de Renta Variable

Estrategia

A nivel internacional, se mantuvo una posición neutral en EE. UU., sobre ponderación en Japón y Emergentes. De manera local, se mantuvo una mayor ponderación en el sector financiero y en compañías defensivas como GEB e ISA. En eventos corporativos, los portafolios participaron en la emisión de acciones de Davivienda Group y en la recompra de Cemargos.

	AUM	Rentabilidad Mensual
• Acciones Plus	8.86 K	72,25% E.A.
• Sostenible Global	2.78 K	-36,8% E.A.

FIC's Balanceados y Alternativos

Estrategia

En el caso del FIC Estrategia Moderada se replicó la estrategia planteada en cada activo. Para el caso de del FIC Alternativos 180 Plus se realizó la inversión en el nuevo compartimiento del FCP Alternativos Plus.

	AUM	Rentabilidad Mensual
• Estrategia Moderada	4,76 K	4,84% E.A.
• Alternativos 180 Plus	169 K	11,26% E.A.