

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un contexto donde algunos segmentos de renta fija local mantuvieron un comportamiento favorable pese a la persistencia de factores de incertidumbre tanto locales como internacionales.

En el escenario internacional, los mercados continuaron atentos a la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. Aunque los avances en las conversaciones entre Irán y Omán alimentaron expectativas sobre una eventual normalización del tránsito marítimo a través del estrecho de Ormuz. Esta incertidumbre ha seguido influyendo sobre los precios internacionales del petróleo y sobre el comportamiento de los mercados de renta fija global. La atención de los inversionistas también se concentra en Estados Unidos, donde las próximas publicaciones de inflación, actividad económica y precios al productor serán determinantes para las expectativas de política monetaria de la Reserva Federal.

A nivel local, el mercado continuará reaccionando a los datos de inflación y actividad económica, así como a las señales que entregue la nueva administración en materia fiscal y de financiamiento. La atención estará especialmente enfocada en las fuentes de financiación del Gobierno, el manejo de la deuda pública y las perspectivas para el déficit fiscal. Asimismo, los inversionistas seguirán monitoreando los indicadores de confianza, industria y comercio, variables que permitirán evaluar la fortaleza de la actividad económica en el segundo semestre y sus implicaciones sobre las decisiones futuras del Banco de la República.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con un comportamiento de variaciones en las curvas. En la TF se observan valorizaciones en promedio de (4) puntos básicos. Con considerables apreciaciones en el nodo de 180 días, donde se puede apreciar una valorización de (11) puntos básicos. Referente a la deuda indexada al IPC observamos una jornada con desvalorizaciones en la parte corta de la curva con un promedio de 1 punto básico. Sin embargo, se evidenciaron valorizaciones importantes en varios nodos e la curva, destacando en la parte larga, como los nodos de 3650 días y 3285 días con (3) puntos básicos en promedio para cada nodo. Acerca de la deuda indexada al IBR, que presentó una jornada de desvalorizaciones en promedio de 5 puntos básicos. A pesar de ello, se logran evidenciar valorizaciones en la curva, como en los nodos de 180 días con (10) puntos básicos y 730 días con (5) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$583 mil millones en MT, llegando hasta \$1.94 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.06 billones a \$1.53 billones, registrando un decrecimiento de \$1.52 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$292 mil millones en Master Trader frente a los \$698 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$1 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.14 Billones



El FIC Fiducoldex registré una rentabilidad de **12.11%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.98%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos de tasa fija en vencimientos de largo plazo, segmento que presentó movimientos favorables dentro del mercado de deuda privada. La duración se ubicó en **151.92** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **93.45**; las métricas continúan reflejando un comportamiento consistente con la estrategia del fondo.



Síganos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 437 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.97%** e.a. a 30 días y de **8.68%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos de tasa fija en nodos largos, favoreciendo el comportamiento del portafolio. La duración cerró en **101.41** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **110.54**; estos indicadores continúan mostrando una evolución favorable y acorde con el perfil conservador del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.86%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.67%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo respaldado por la valorización de posiciones de tasa fija en los tramos medios y largos de la curva, donde se observaron movimientos favorables durante la jornada. La duración se situó en **409.03** días, con una volatilidad de **0.57%** y un índice de Sharpe de **22.24**; estas métricas se mantienen consistentes con una estrategia de inversión de mayor plazo dentro del mercado de renta fija.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: En la reunión de la semana pasada cuatro directores votaron a favor de mantener inalterada la tasa de política monetaria en 12,0%, mientras que tres votaron por un incremento de 50 pbs. En su discusión, la Junta Directiva tuvo en cuenta los siguientes elementos principales: i) la inflación total continuó aumentando al pasar de 5,8% en mayo a 6,1% anual en junio, impulsada principalmente por los componentes de alimentos y regulados y por mayores tarifas de algunos servicios públicos. ii) La inflación básica sin alimentos ni regulados permaneció estable en 6,0%, lo que para algunos miembros de la Junta podría indicar una moderación incipiente de las presiones de demanda, aunque para otros sigue reflejando una inflación subyacente persistentemente elevada. iii) Las expectativas de inflación continúan desancladas. De acuerdo con la encuesta de analistas de julio, las expectativas para diciembre de 2026 y 2027 aumentaron hasta 6,6% y 5,0%, respectivamente. No obstante, las expectativas de inflación básica para esos mismos horizontes descendieron ligeramente y se ubicaron en 6,1% y 4,8%, mientras que las expectativas implícitas en el mercado de deuda pública permanecen por encima de 6,0% en todos los plazos. iv) La actividad económica mostró señales de fortalecimiento durante el segundo trimestre. En línea con ello, el equipo técnico elevó su proyección de crecimiento para 2026 a 2,5%. Adicionalmente, la tasa de desempleo nacional continuó descendiendo en junio. v) La Junta también destacó la apreciación reciente del peso colombiano, superior a la observada en otras monedas comparables, la cual ha contribuido a mitigar presiones

inflacionarias, aunque podría generar efectos heterogéneos entre sectores económicos. Finalmente, los miembros resaltaron que la intensificación del conflicto en Medio Oriente y la alta probabilidad de ocurrencia de un fenómeno de El Niño constituyen riesgos al alza para la inflación y podrían afectar negativamente la actividad económica. La mayoría consideró prudente hacer una pausa luego de los incrementos acumulados de 275 pbs durante el primer semestre, con el fin de evaluar con mayor claridad sus efectos rezagados sobre la economía y la inflación, preservando una postura monetaria que continúa siendo claramente restrictiva. En contraste, la minoría que votó por un incremento de 50 pbs estimó que los riesgos inflacionarios asociados al posible fenómeno de El Niño, la persistencia de una inflación básica cercana al 6% y el deterioro reciente de las expectativas justificaban profundizar el ajuste monetario. Las decisiones futuras dependerán de la evolución de la inflación, las expectativas y la nueva información disponible.



Síguenos en nuestras redes sociales



Estados Unidos: Las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 199 mil en la última semana disponible, cercanas a las 198 mil observadas en la semana previa y por debajo de las 205 mil que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, el promedio de 4 semanas (que suaviza el dato de alta frecuencia) se ubicó en 198,75 mil, por debajo de las 203 mil en la semana anterior y significativamente por debajo de las 240 mil que se observaban a finales del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó hasta 4,5%. Los resultados ratifican la expectativa de que el mercado laboral se mantenga fuerte. Para los datos que se conocerán mañana, el promedio de analistas espera que las nóminas agrícolas hayan aumentado en 80 mil en junio, superior a las 57 mil que aumentaron en el mes anterior y que la tasa de desempleo se mantenga en 4,2%, que coincide con la de pleno empleo. Con lo que el balance de riesgos actualmente se inclina hacia las preocupaciones de inflación, lo que ratifica las expectativas de los mercados de que a final del año sean necesarios incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed.

Brasil: En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco Central de Brasil continuó recordando las tasas de interés en 25 pbs, hasta ubicar la tasa Selic en 14,00% en su reunión de ayer. En el comunicado de prensa indicaron que, si bien la inflación y sus expectativas continúan por encima de la meta y permanecen desancladas, la actividad económica muestra moderación. Para lo que resta del año, la mediana de analistas estima un recorte adicional de la tasa de interés hasta llevara al 13,75%, mientras que el mercado financiero estima un espacio adicional hasta ubicarla en 13,50%.

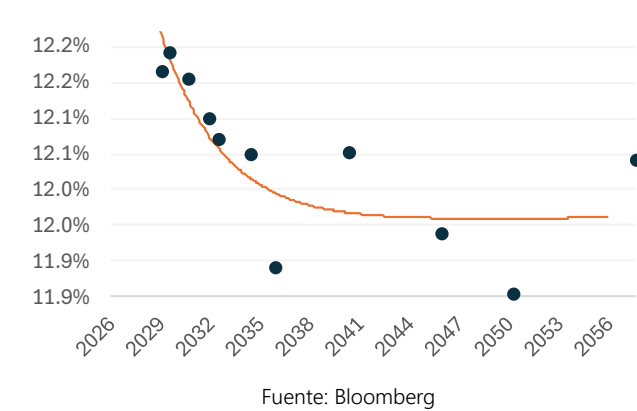
	6-ago-26	5-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53885,1	54349,1	-0,85%
S&P 500	7710,0	7723,6	-0,18%
Euro Stoxx 50	6502,6	6477,0	0,39%
Brent (US/Barril)	83,7	79,5	5,31%
WTI (US/Barril)	78,4	75,2	4,21%
USDCOP	3153,0	3177,0	-0,76%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



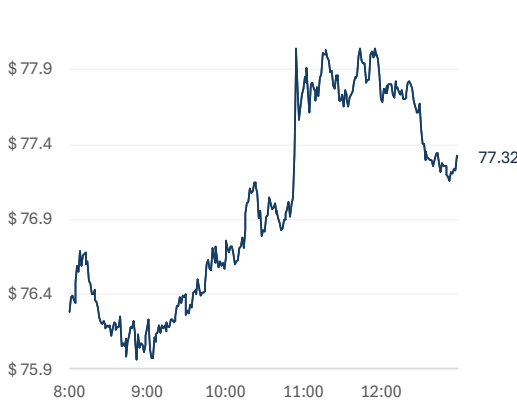
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.20%	12.12%	8.10	12.47%	(2.70)	1.82
abr-28	12.29%	12.37%	(8.00)	12.57%	(2.80)	2.18
ago-29	12.16%	12.20%	(4.80)	12.45%	(2.98)	3.10
feb-30	12.19%	12.29%	(9.80)	12.56%	(3.64)	4.01
sep-30	12.18%	12.26%	(7.40)	12.58%	(3.95)	4.23
mar-31	12.16%	12.27%	(11.00)	12.32%	(1.62)	5.08
jun-32	12.10%	12.16%	(5.60)	12.29%	(1.84)	4.57
feb-33	12.08%	12.14%	(6.70)	12.22%	(1.47)	6.34
oct-34	12.04%	12.10%	(5.50)	12.15%	(1.11)	5.37
ene-35	12.06%	12.15%	(8.80)	12.26%	(2.03)	7.05
jul-36	11.89%	11.92%	(3.00)	11.82%	0.77	7.29
nov-40	12.04%	12.15%	(10.40)	12.25%	(2.02)	7.61
may-42	11.93%	12.02%	(8.70)	12.10%	(1.69)	7.80
jul-46	11.91%	12.00%	(9.10)	12.08%	(1.70)	9.85
oct-50	11.91%	11.97%	(5.50)	12.02%	(1.09)	7.86
mar-58	12.05%	12.12%	(6.30)	12.25%	(1.97)	8.86
Promedio			(6.41)			

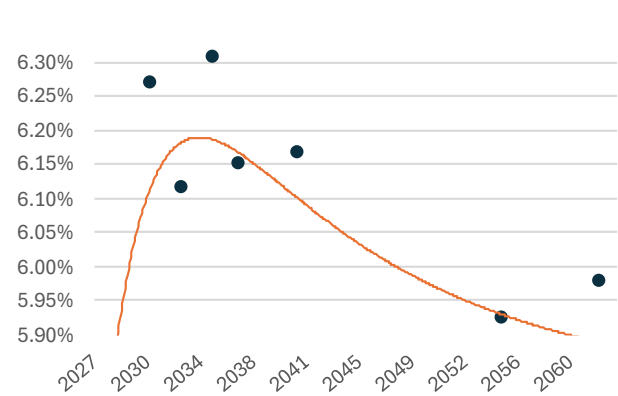
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



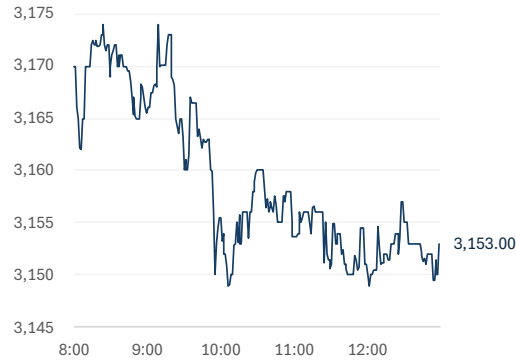
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.76%	5.78%	(2.20)	5.87%	(1.17)	3.00
ene-31	6.28%	6.32%	(3.20)	6.53%	(2.43)	3.90
mar-33	6.14%	6.12%	1.90	6.10%	0.46	5.90
abr-35	6.22%	6.21%	0.90	6.21%	0.04	6.80
feb-37	6.18%	6.30%	(12.00)	6.16%	0.18	8.10
mar-41	6.09%	6.12%	(3.10)	6.23%	(1.41)	9.50
jun-49	5.81%	5.87%	(6.00)	5.97%	(1.59)	13.13
may-55	5.92%	5.92%	0.10	6.01%	(0.83)	12.99
feb-62	5.99%	6.00%	(1.10)	6.09%	(1.01)	12.97
Promedio			(2.74)			

Fuente: Precia

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 Katherine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Samuel Cortés Romero

Estudiante en práctica profesional



3er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2026

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio

Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano

Analista de investigación económica.

"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

