

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno en el que los instrumentos indexados al IPC presentaron valorizaciones a lo largo de la curva, favorecidos por la publicación de un dato de inflación inferior a las expectativas del mercado.

En el escenario internacional, los mercados continúan atentos a la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, las cuales han mantenido la atención de los inversionistas sobre el comportamiento de los precios del petróleo y sus posibles efectos sobre la inflación global. Adicionalmente, persiste la incertidumbre respecto a la trayectoria de la política monetaria de la Reserva Federal, en un contexto donde algunos miembros de la autoridad monetaria han señalado que aún podrían requerirse ajustes adicionales para asegurar la convergencia de la inflación hacia su meta de largo plazo. En consecuencia, los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se mantienen en niveles elevados y continúan siendo una referencia relevante para los mercados financieros internacionales.

A nivel local, el dato de inflación de julio sorprendió a la baja al ubicarse en 0,17% mensual, por debajo de las expectativas del mercado. Como resultado, la inflación anual descendió de 6,14% a 6,03%, impulsada principalmente por la moderación en los precios de los alimentos. Este resultado respalda la decisión reciente del BanRep de mantener inalterada su tasa de intervención y continuará evaluando la evolución de los indicadores económicos antes de realizar nuevos ajustes de política. En este contexto, el mercado de renta fija registró valorizaciones especialmente en los títulos indexados al IPC, mientras los inversionistas permanecen atentos a la evolución de las condiciones fiscales, las necesidades de financiamiento del Gobierno Nacional y las señales económicas que puedan incidir en la trayectoria futura de las tasas de interés.



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 desvalorizaciones en promedio de (3) puntos básicos. Sin embargo, apreciamos valorizaciones en el nodo de 1460 días, donde se evidenció una valorización de (9) puntos básicos. Referente a la deuda indexada al IPC observamos una jornada con valorizaciones a lo largo de toda la curva con un promedio de (2) puntos básicos. con valorizaciones importantes en nodos como el de 1460 días y 2555 días con (7) y (6) puntos básicos respectivamente. Respecto a la deuda indexada al IBR, la cual presentó una jornada de desvalorizaciones en promedio de 9 puntos básicos, se logran evidenciar valorizaciones en la curva, como en el nodo de 1095 días con (15) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.13 billones en MT, llegando hasta \$810 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$1.53 billones a \$625 mil millones, registrando un decrecimiento de \$910 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$59 mil millones en Master Trader frente a los \$292 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$35 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.05%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.00%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de largo plazo, segmento que presentó movimientos favorables dentro del mercado local. La duración se ubicó en **155.44** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **93.54**; las métricas continúan reflejando un comportamiento consistente con la estrategia del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 437 Mil Millones

El FIC Objetivo registró una rentabilidad de **10.94%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.70%** e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño de la jornada estuvo explicado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de corto plazo, favorecidos por la dinámica observada en este segmento de la curva. La duración se ubicó en **99.15** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **110.79**; estos indicadores mantienen un perfil acorde con los objetivos de inversión y niveles de riesgo del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de **12.38%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.68%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de largo plazo, en línea con los movimientos observados en este segmento del mercado. La duración se ubicó en **406.02** días, con una volatilidad de **0.59%** y un índice de Sharpe de **20.29**; las métricas reflejan una estrategia con mayor duración, manteniendo coherencia con el perfil de inversión del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El promedio de analistas estima que los precios al consumidor aumentarán en 0,31% m/m en julio, por encima del incremento de 0,27% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual aumentaría hasta 6,18% a/a, por encima de la de 6,14% a/a en junio. En Bancóldex proyectamos que la inflación se acelerará algo más de lo que estima el promedio de analistas, hasta 6,23% a/a, por cuenta de presiones en los precios de la energía y del agua, dada la materialización de un fenómeno del niño severo. De hecho, el 41% de los analistas encuestados en Bloomberg estiman que la inflación superará el 6,18% estimado por el promedio. Para lo que resta del año, la inflación seguirá presionada al alza pues el promedio de analistas estima aumentará hasta 6,68% a/a. En el caso de Bancóldex, junto con el 12% de los analistas, estimamos la inflación superará el 7,0%. Con todo lo anterior, las presiones inflacionarias harían necesario que se reactiven los incrementos de la tasa de interés por parte del Banco de la República. La mediana de analistas estima que serán necesarios incrementos desde la tasa actual del 12,00%, hasta 12,50%. Consistente con el sesgo al alza en la inflación, en Bancóldex estimamos serán necesarios incrementos hasta 12,75% antes de que termine el año.

Estados Unidos: Destrucción de 23 mil puestos de trabajo reportado en las nóminas no agrícolas en julio, en contraste con la generación positiva de 80 mil que esperaba el promedio de analistas. La salida de trabajadores se dio principalmente en el sector público, en el de hotelería y en el financiero. Adicionalmente, se corrigió a la baja la creación de nóminas en junio hasta 20 mil, por debajo de las 57 mil que se habían reportado en la primera estimación. Sin embargo, dada una disminución en la participación laboral, la tasa de desempleo disminuyó hasta 4,1% en julio, por debajo de la de 4,2% en el mes anterior, nivel en el que promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada y que coincide con la tasa de pleno empleo. A pesar de la reducción en la tasa de desempleo, el mercado asignó mayor peso a la noticia en la destrucción de puestos de trabajo, y aplazó el incremento de las tasas de interés se estimaba se daría en la reunión de septiembre, al aplazarlo nuevamente a la reunión de diciembre.



Síguenos en nuestras redes sociales



LATAM: En Chile la inflación se desaceleró hasta 3,5% a/a en julio, por debajo de la de 4,3% a/a en el mes anterior y a la de 3,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. La desaceleración se dio en la mayoría de las divisiones de gasto. Con lo que la inflación se acercó de nuevo a la meta del Banco Central del 3,0% y ratifica la expectativa de analistas y del mercado de que el Banco mantenga la tasa de interés en 4,5% en lo que resta del año. Por otra parte, en un contexto de desaceleración de la inflación y con una actividad económica resiliente, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener la tasa de interés interbancaria en 6,5% como lo anticipaban los analistas. De hecho, después de que se conociera la decisión de política monetaria, se conoció que inflación se

desaceleró hasta 3,12% a/a en julio, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas y por debajo de la de 3,37% a/a en el mes anterior.

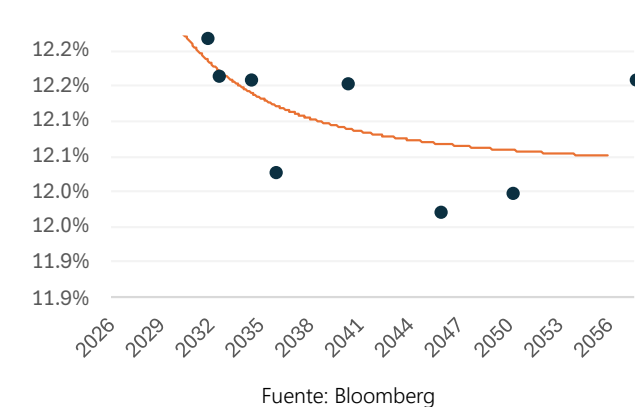
	10-ago-26	7-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53976,0	54036,9	-0,11%
S&P 500	7753,1	7757,6	-0,06%
Euro Stoxx 50	6535,6	6523,9	0,18%
Brent (US/Barril)	87,9	83,6	5,17%
WTI (US/Barril)	82,4	78,2	5,33%
USDCOP	3142,9	3153,0	-0,32%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

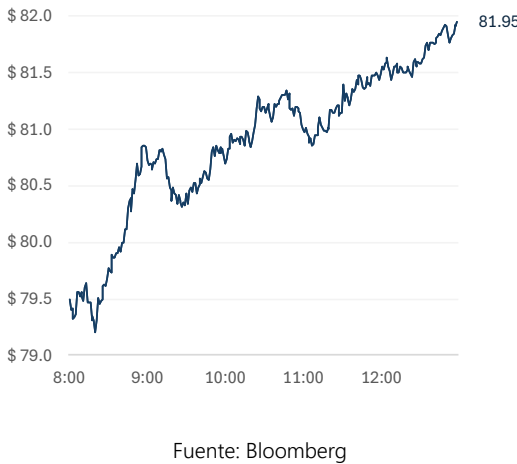


Variaciones de los TES en Pesos

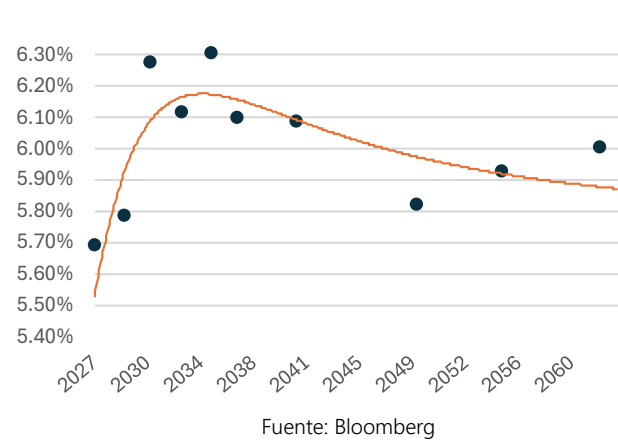
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.19%	12.20%	(1.20)	12.47%	(2.88)	1.82
abr-28	12.32%	12.29%	3.00	12.57%	(2.53)	2.18
ago-29	12.22%	12.16%	5.90	12.45%	(2.37)	3.10
feb-30	12.31%	12.19%	11.80	12.56%	(2.45)	4.01
sep-30	12.30%	12.18%	11.50	12.58%	(2.79)	4.23
mar-31	12.25%	12.16%	8.70	12.32%	(0.74)	5.08
jun-32	12.21%	12.10%	10.60	12.29%	(0.77)	4.57
feb-33	12.17%	12.08%	9.20	12.22%	(0.55)	6.34
oct-34	12.16%	12.04%	11.90	12.15%	0.08	5.37
ene-35	12.15%	12.06%	9.10	12.26%	(1.12)	7.05
jul-36	12.03%	11.89%	13.70	11.82%	2.15	7.29
nov-40	12.15%	12.04%	10.40	12.25%	(0.98)	7.61
may-42	12.05%	11.93%	12.10	12.10%	(0.48)	7.80
jul-46	12.02%	11.91%	11.10	12.08%	(0.59)	9.85
oct-50	11.98%	11.91%	6.60	12.02%	(0.43)	7.86
mar-58	12.14%	12.05%	8.80	12.25%	(1.09)	8.86
Promedio			8.95			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

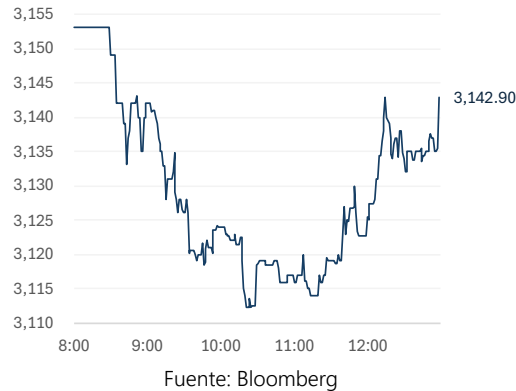


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.75%	5.76%	(0.80)	5.87%	(1.26)	3.00
ene-31	6.29%	6.28%	0.70	6.53%	(2.36)	3.90
mar-33	6.12%	6.14%	(2.00)	6.10%	0.27	5.90
abr-35	6.15%	6.22%	(6.70)	6.21%	(0.62)	6.80
feb-37	6.14%	6.18%	(4.70)	6.16%	(0.28)	8.10
mar-41	6.10%	6.09%	1.40	6.23%	(1.27)	9.50
jun-49	5.81%	5.81%	(0.50)	5.97%	(1.64)	13.13
may-55	5.92%	5.92%	(0.30)	6.01%	(0.86)	12.99
feb-62	6.02%	5.99%	3.40	6.09%	(0.67)	12.97
Promedio			(1.06)			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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

