

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno caracterizado por valorizaciones en la renta fija local y una mejora en las expectativas de corto plazo sobre inflación.

El principal evento para el mercado local fue la publicación de la inflación de julio, que sorprendió favorablemente al ubicarse por debajo de las expectativas de los analistas. Esta lectura permitió una moderación de la inflación anual y reforzó la percepción de que las presiones recientes han estado asociadas principalmente a factores de oferta, más que a un sobrecalentamiento de la demanda

En el frente internacional, las tensiones en Medio Oriente continúan siendo un factor relevante para los mercados. Los inversionistas mantienen una postura cautelosa frente a la posibilidad de nuevas interrupciones en el suministro energético global. Este contexto ha contribuido a mantener los precios del petróleo en niveles elevados y ha limitado las valorizaciones de los bonos del Tesoro estadounidense, cuyos rendimientos continúan reflejando preocupaciones sobre inflación y política monetaria.

Por otra parte, la tasa de cambio mantuvo una tendencia favorable para el peso colombiano, respaldada por la baja en el dato de inflación y por las expectativas relacionadas con las necesidades de financiamiento del Gobierno. Adicionalmente, el mercado tuvo subasta de la nueva referencia de TCO con vencimiento en agosto de 2027, así como a los próximos datos de actividad económica e inflación, que seguirán siendo determinantes para las expectativas de política monetaria y para el comportamiento de las curvas locales durante las próximas semanas.



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 (2) puntos básicos. Con valorizaciones importantes en el nodo de 549 días, donde se evidenció una valorización de (11) puntos básicos. Referente a la deuda indexada al IPC se tuvo una jornada con desvalorizaciones a lo largo de la parte corta de la curva con un promedio de 2 puntos básicos. Sin embargo, se vieron valorizaciones importantes en nodos como el de 1825 días y 3650 días con (4) y (3) puntos básicos respectivamente. Respecto a la deuda indexada al IBR, la cual presentó una jornada de valorizaciones en toda la curva con promedio de (9) puntos básicos, siendo el nodo de 730 días el más destacado con (14) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$0 mil millones en MT, llegando hasta \$810 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$625 mil millones a \$1.51 billones, registrando un crecimiento de \$890 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$59 mil millones en Master Trader frente a los \$59 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$80 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.13 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.09%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.02%** 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 de la deuda privada. La duración se ubicó en **159.54** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **95.78**; estas métricas continúan reflejando un adecuado desempeño dentro de 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 presentó una rentabilidad de **10.96%** e.a. a 30 días y de **8.71%** 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 **100.12** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **113.12**; los indicadores se mantienen acordes con una estrategia de corto plazo caracterizada por estabilidad y consistencia en sus métricas de riesgo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.70%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.74%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo respaldado por la valorización de posiciones de tasa fija en vencimientos de largo plazo, donde se observaron movimientos favorables para el portafolio. La duración se situó en **405.34** días, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **20.19**; estas métricas continúan siendo consistentes con una estrategia de inversión orientada a horizontes más amplios, manteniéndose acorde con los objetivos del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Los precios al consumidor aumentaron en 0,16% m/m en julio, por debajo del incremento de 0,31% que estimaba el promedio de analistas y del de 0,35% que estimábamos en Bancóldex. Adicionalmente, el incremento de este mes es inferior al de 0,27% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se desaceleró hasta 6,02% a/a en julio por debajo en 0,12 pbs de la de 6,14% a/a en junio. Sin embargo, la desaceleración de la inflación se dio exclusivamente por el comportamiento de los precios de los alimentos, de hecho, la inflación sin alimentos se aceleró en 7 pbs, por cuenta de presiones en los precios de los regulados, pues los precios de la energía acumulan un crecimiento anual de 3.45% a/a. Si bien, el resultado conocido ayer significa un alivio en la senda de aceleración de la inflación a lo largo del año, en el horizonte de pronóstico los riesgos al alza se han incrementado, por cuenta de un fenómeno del niño severo. Solo hasta la próxima semana se conocerán las nuevas encuestas de analistas, pero el mes anterior el consenso estimaba que la inflación anual continuaría aumentando (hasta 6,68% para el promedio de analistas, hasta 7,01% a/a para el equipo económico de Bancóldex, o hasta 7,50% para el más pesimista de los analistas). En el caso de materializarse los incrementos, harán necesarios nuevos incrementos de la tasa de interés del Banco de la República (hasta 12,50% para la mediana de analistas, hasta 12,75% en el caso de la estimada por el equipo económico de Bancóldex, o hasta 13,0% en el caso del más pesimista de los analistas).

Brasil: La inflación anual se desaceleró hasta 4,44% a/a en julio, por debajo de la de 4,64% a/a en el mes anterior, aunque levemente por encima de la de 4,40% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en la mayoría de las divisiones de gasto, pero que estuvo compensada por la aceleración en los precios de los combustibles como consecuencia del escalamiento de la guerra en Medio Oriente. Con la desaceleración, la inflación volvió a ubicarse por debajo del máximo del rango meta del Banco Central (de 1,5% a/a a 4,5% a/a), lo que ratifica la expectativa de que continúen con los recortes de la tasa de interés Selic. Los mercados y analistas esperan que la tasa de interés se ubique en 13,75% a finales del año, 25 pbs por debajo de la de 14,0% actual.

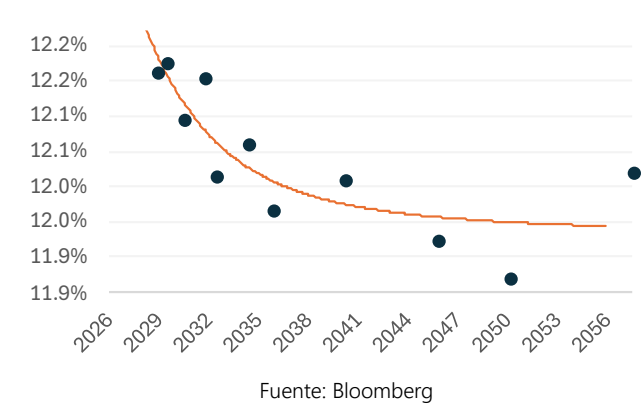
	11-ago-26	10-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53791,9	53976,0	-0,34%
S&P 500	7728,2	7753,1	-0,32%
Euro Stoxx 50	6551,2	6535,6	0,24%
Brent (US/Barril)	89,1	87,7	1,61%
WTI (US/Barril)	83,4	82,1	1,55%
USDCOP	3130,4	3142,9	-0,40%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



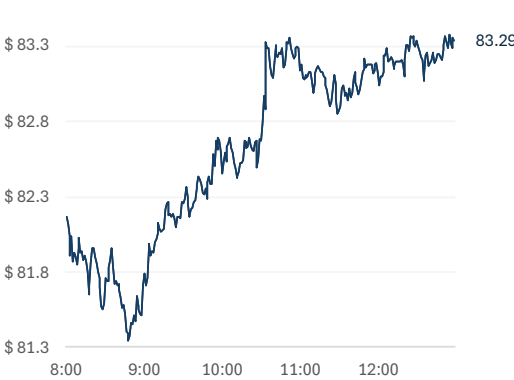
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.07%	12.19%	(11.20)	12.47%	(4.00)	1.82
abr-28	12.24%	12.32%	(8.30)	12.57%	(3.36)	2.18
ago-29	12.13%	12.22%	(8.90)	12.45%	(3.26)	3.10
feb-30	12.16%	12.31%	(15.50)	12.56%	(4.00)	4.01
sep-30	12.17%	12.30%	(12.80)	12.58%	(4.07)	4.23
mar-31	12.14%	12.25%	(10.90)	12.32%	(1.83)	5.08
jun-32	12.12%	12.21%	(9.00)	12.29%	(1.67)	4.57
feb-33	12.05%	12.17%	(12.30)	12.22%	(1.78)	6.34
oct-34	12.08%	12.16%	(7.90)	12.15%	(0.71)	5.37
ene-35	12.07%	12.15%	(8.70)	12.26%	(1.99)	7.05
jul-36	11.97%	12.03%	(6.00)	11.82%	1.55	7.29
nov-40	12.03%	12.15%	(12.10)	12.25%	(2.19)	7.61
may-42	12.00%	12.05%	(5.40)	12.10%	(1.02)	7.80
jul-46	11.94%	12.02%	(7.80)	12.08%	(1.37)	9.85
oct-50	11.85%	11.98%	(12.80)	12.02%	(1.71)	7.86
mar-58	12.04%	12.14%	(9.90)	12.25%	(2.08)	8.86
Promedio			(9.97)			

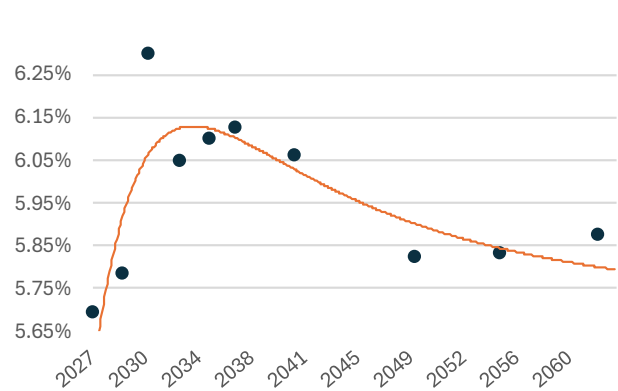
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



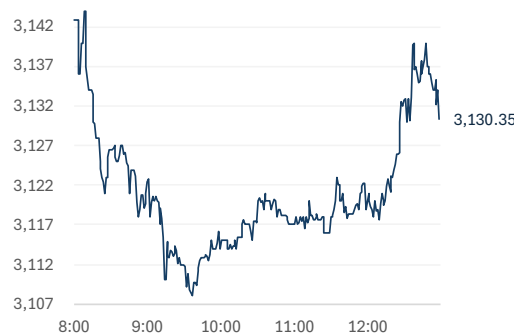
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.83%	5.75%	8.60	5.87%	(0.40)	3.00
ene-31	6.32%	6.29%	3.40	6.53%	(2.02)	3.90
mar-33	6.08%	6.12%	(4.70)	6.10%	(0.20)	5.90
abr-35	6.11%	6.15%	(4.00)	6.21%	(1.02)	6.80
feb-37	6.09%	6.14%	(4.50)	6.16%	(0.73)	8.10
mar-41	6.08%	6.10%	(2.00)	6.23%	(1.47)	9.50
jun-49	5.77%	5.81%	(3.90)	5.97%	(2.03)	13.13
may-55	5.86%	5.92%	(5.90)	6.01%	(1.45)	12.99
feb-62	5.92%	6.02%	(9.60)	6.09%	(1.63)	12.97
Promedio			(2.51)			

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

