

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un contexto donde algunos segmentos de la renta fija local continuaron favoreciéndose de las expectativas de estabilidad en tasas de interés y de una inflación que ha mostrado señales recientes de moderación.

En el ámbito local, los mercados continúan evaluando las implicaciones del crecimiento económico observado durante el segundo trimestre. Si bien la economía mantuvo un ritmo de expansión favorable, parte de este resultado estuvo asociada a factores transitorios, como el impulso generado por la Copa Mundial de la FIFA 2026™ sobre el consumo de los hogares. Los analistas mantienen una visión más cautelosa para la segunda mitad del año, considerando la moderación del gasto, la desaceleración de algunos sectores productivos y las medidas de ajuste fiscal de la nueva administración. Adicionalmente, la atención del mercado permanece sobre las consecuencias derivadas de la emergencia ocasionada por el terremoto. Aunque el proceso de reconstrucción podría convertirse en una fuente de actividad económica en el mediano plazo, en el corto plazo persisten interrogantes sobre sus efectos en infraestructura, logística, finanzas públicas y cadenas productivas.

En el frente internacional, los inversionistas siguen monitoreando la evolución de los precios del petróleo y las negociaciones relacionadas con la situación geopolítica en Medio Oriente. A pesar de algunos avances diplomáticos, la incertidumbre continúa presente y los mercados permanecen atentos a cualquier desarrollo que pueda afectar la oferta energética global. Al mismo tiempo, las expectativas sobre la Reserva Federal continúan apuntando hacia un escenario de estabilidad en las tasas de interés, respaldado por indicadores recientes de inflación y actividad económica que han mostrado una moderación gradual.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa apreció una jornada con valorizaciones en las curvas. En la TF se evidenciaron valorizaciones en promedio de (3) puntos básicos. Siendo el nodo más valorizado el de 180 días, con valorizaciones de (12) puntos básicos. Acerca de la deuda indexada al IPC, se tuvo una jornada con valorizaciones en la curva con un promedio de (1) punto básico. Con importantes valorizaciones en los nodos de 180 y 365 días como (3) puntos básicos en cada nodo. Sobre la deuda indexada al IBR, que presentó una jornada con valorizaciones en la curva con (4) puntos básicos en promedio. Siendo la parte corta de la curva aquella con más valorización, en los nodos de 60 y 90 días con (10) y (11) 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 aumentaron en \$921 mil millones en MT, llegando hasta \$1.81 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.01 billones a \$2.46 billones, registrando un crecimiento de \$1.45 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$956 mil millones en Master Trader frente a los \$334 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$254 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.16 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.24%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.07%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en nodos largos de la curva. La duración se ubicó en **161.02** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **94.61**; estas métricas continúan reflejando un comportamiento acorde a la estrategia del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 438 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.12%** e.a. a 30 días y de **8.76%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IBR en los vencimientos largos de la curva. La duración cerró en **103.45** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **113.66**; los indicadores mantienen una lectura favorable y consistente con el perfil conservador de la estrategia.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **11.51%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.73%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en los nodos largos de la curva, segmento que contribuyó positivamente al desempeño del portafolio. La duración se situó en **409.70** días, con una volatilidad de **0.60%** y un índice de Sharpe de **20.39**; estas métricas siguen siendo consistentes con una estrategia orientada a horizontes de inversión más amplios dentro del mercado de renta fija.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Colombia: La producción manufacturera registró un crecimiento de 4,1% a/a en junio, significativamente mayor al de 2,1% a/a que estimaba el promedio de analistas y en contraste con la contracción de 0,4% a/a en mayo. En el consolidado de 2T26 el crecimiento de la producción industrial fue de 1,8% a/a, superior al de 1,6% en 1T26. El mayor impulsor del crecimiento en el segundo trimestre del año fue la elaboración de bebidas, que puede estar relacionado con el mundial de fútbol, pues explicó más de la mitad de la aceleración del crecimiento de la producción manufacturera. Otros sectores que contribuyeron con la aceleración del crecimiento fueron los de "Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales" y de "Elaboración de azúcar y panela", en contraste con amplias caídas en la producción de "Confección de prendas de vestir", "Fabricación de Jabones y detergentes, perfumes y preparados de tocador", y "Coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles". Por otra parte, las ventas al por menor aceleraron su crecimiento hasta 14,7% a/a en junio, por encima del crecimiento de 13,0% a/a estimado por el promedio de analistas y del 11,7% a/a registrado en mayo. En promedio, durante el segundo trimestre el crecimiento de las ventas al por menor se aceleró hasta 13,7% a/a, superior al 11,0% a/a observado en 1T26. El principal impulsor del crecimiento en el segundo trimestre del año fue la venta de "Vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares" y de "Otros vehículos automotores y motocicletas", en contraste con la desaceleración de las ventas de "Equipo de informática y telecomunicaciones para uso personal o doméstico".

Estados Unidos: La producción industrial creció 0,2% m/m en julio, por debajo del 0,3% m/m registrado en el mes anterior y del nivel que esperaba el promedio de los analistas. El menor dinamismo de la industria se explicó por la caída en la producción de vehículos y partes. De hecho, al excluir estos componentes, la producción se aceleró hasta 0,4% m/m en julio, por encima del 0,2% m/m observado en junio. Además, destacó el buen desempeño de la producción de artículos de alta tecnología, como computadores y equipos electrónicos. Estos resultados contrastan con el aumento en la percepción del sector, medida por la encuesta manufacturera de Nueva York, que registró una lectura de 20,6 puntos en agosto, superior a los 15,6 puntos del mes anterior y en contraste con los 10,0 puntos que esperaba el promedio de analistas.

China: Sorpresa a la baja en los datos de producción industrial y ventas al por menor. La producción industrial creció 4,5% a/a en julio, por debajo del 5,0% a/a que esperaba el promedio de analistas y desacelerándose frente al 5,3% a/a observado en junio. Además, las ventas al por menor crecieron apenas 0,6% a/a en julio, por debajo del 1,0% a/a registrado en el mes anterior y en contraste con la aceleración hasta 1,5% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los datos conocidos son consistentes con la expectativa de una desaceleración de la actividad económica en el consolidado del año. El promedio de analistas anticipa que el PIB crezca 4,6% en 2026, por debajo del 5,0% observado en 2025.



Síguenos en nuestras redes sociales



Japón: El PIB de Japón desaceleró su crecimiento hasta 1,1% t/a en 2T26, por debajo del 1,9% t/a registrado en el trimestre anterior y en contraste con la aceleración hasta 2,0% t/a que anticipaba el promedio de analistas. El resultado se explicó por el menor dinamismo del consumo de los hogares y de la inversión, que no logró ser compensado por la aceleración de las exportaciones, beneficiadas por la debilidad del yen. A pesar de la desaceleración del PIB, el mercado financiero continúa anticipando que el Banco de Japón seguirá avanzando en la normalización monetaria. De hecho, la curva swap incorpora una probabilidad implícita de 80% de que el Banco de Japón incremente su tasa de interés en 25 pbs, hasta ubicarla en 1,25%, en la reunión de septiembre.

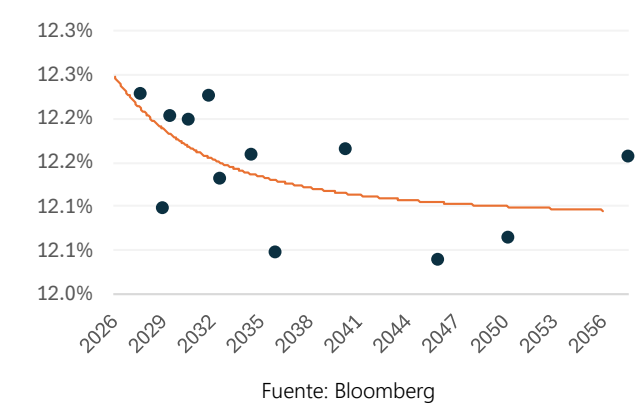
	18-ago-26	17-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53343,4	53459,8	-0,22%
S&P 500	7691,8	7745,1	-0,69%
Euro Stoxx 50	6468,2	6530,5	-0,95%
Brent (US/Barril)	91,1	90,9	0,25%
WTI (US/Barril)	85,1	84,5	0,73%
USDCOP	3094,9	3133,3	-1,22%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

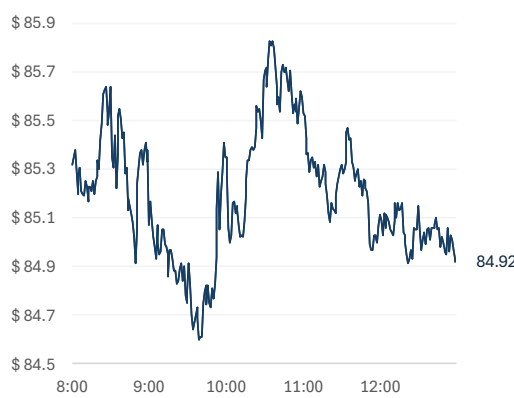


Variaciones de los TES en Pesos

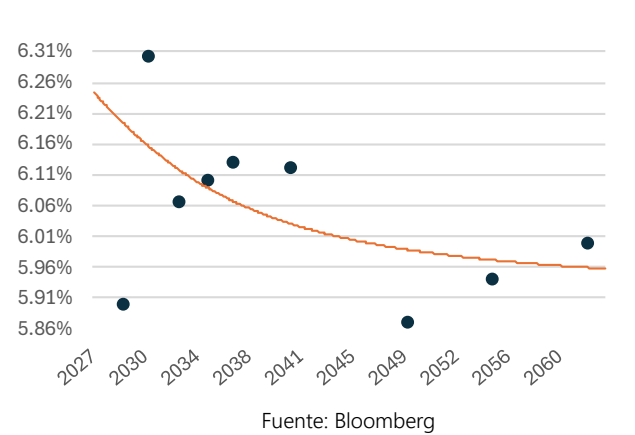
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.10%	12.04%	5.80	12.47%	(3.75)	1.82
abr-28	12.21%	12.18%	2.60	12.57%	(3.68)	2.18
ago-29	12.08%	12.06%	2.70	12.45%	(3.71)	3.10
feb-30	12.18%	12.11%	7.70	12.56%	(3.73)	4.01
sep-30	11.96%	12.10%	(13.60)	12.58%	(6.17)	4.23
mar-31	12.18%	12.05%	13.00	12.32%	(1.39)	5.08
jun-32	12.19%	12.07%	12.10	12.29%	(0.99)	4.57
feb-33	12.10%	12.00%	10.40	12.22%	(1.21)	6.34
oct-34	12.11%	12.02%	8.90	12.15%	(0.42)	5.37
ene-35	12.12%	11.99%	12.30	12.26%	(1.49)	7.05
jul-36	12.05%	11.84%	21.50	11.82%	2.35	7.29
nov-40	12.12%	12.01%	11.00	12.25%	(1.22)	7.61
may-42	12.06%	11.95%	11.30	12.10%	(0.38)	7.80
jul-46	12.06%	11.96%	10.60	12.08%	(0.16)	9.85
oct-50	12.03%	11.87%	16.10	12.02%	0.09	7.86
mar-58	12.14%	12.03%	11.20	12.25%	(1.12)	8.86
Promedio			8.98			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

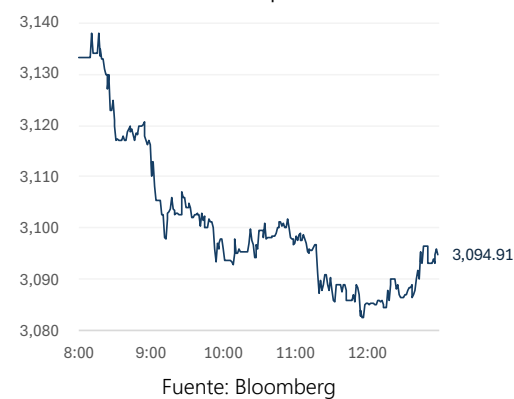


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.03%	5.91%	11.90	5.87%	1.58	3.00
ene-31	6.31%	6.30%	0.30	6.53%	(2.19)	3.90
mar-33	6.01%	6.05%	(3.60)	6.10%	(0.83)	5.90
abr-35	6.14%	6.10%	4.20	6.21%	(0.69)	6.80
feb-37	6.16%	6.08%	7.40	6.16%	(0.08)	8.10
mar-41	6.12%	6.11%	0.70	6.23%	(1.11)	9.50
jun-49	5.84%	5.84%	0.10	5.97%	(1.33)	13.13
may-55	5.92%	5.87%	5.30	6.01%	(0.84)	12.99
feb-62	5.98%	5.93%	4.80	6.09%	(1.07)	12.97
Promedio			3.46			

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"

