

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija, IPC, IBR y TCOs, principalmente en vencimientos medios y largos.

A nivel nacional, el mercado continúa atento a las definiciones fiscales del Gobierno y a las fuentes de financiación que se utilizarán para atender las necesidades presupuestales del cierre de año y los costos asociados a la emergencia económica. Al mismo tiempo, la moderación reciente de la inflación ha contribuido a mejorar las expectativas sobre la política monetaria, favoreciendo el desempeño de los activos de renta fija. Los inversionistas seguirán monitoreando la evolución de la actividad económica, las finanzas públicas y las próximas decisiones del Banco de la República como principales determinantes del mercado local.

A nivel internacional, los mercados continúan atentos a la evolución de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y a sus posibles implicaciones sobre los precios de la energía y la inflación global. Asimismo, los inversionistas mantienen el foco en la política monetaria de Estados Unidos, donde las expectativas apuntan a estabilidad en las tasas de interés, mientras se esperan nuevas señales de la Reserva Federal en el simposio de Jackson Hole y la publicación de indicadores clave de crecimiento e inflación que podrían influir sobre el comportamiento de los mercados financieros globales.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con valorizaciones en las curvas. En la TF se lograron evidenciar valorizaciones en promedio de (3) puntos básicos. El nodo que presentó más valorización fue el rango de 1460 días. El cual, se valorizó (14) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (2) puntos básicos. Hubo importantes valorizaciones en el nodo de 30 días con (8) puntos básicos para la jornada. Acerca de la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con valorizaciones en la curva en promedio de (4) puntos básicos. Siendo los rangos de 270 días hasta 1095 los más valorizados. Dentro de estos, los nodos de 730 y 365 días fueron los de mejor apreciación con (12) y (9) puntos básicos cada uno para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$557 mil millones en MT, llegando hasta \$992 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$1.96 billones a \$1.43 billones, registrando un decrecimiento de \$535 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$753 mil millones en Master Trader frente a los \$624 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$71 mil millones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 2.16 Billones**



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.66%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.14%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos de tasa fija en vencimientos largos, segmento que mostró uno de los desempeños más favorables dentro del mercado. La duración se ubicó en **161.15** días, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **88.60**; indicadores consistentes con una estrategia enfocada en estabilidad y gestión eficiente del riesgo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 439 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.45%** e.a. a 30 días y de **8.80%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el resultado estuvo asociado al comportamiento favorable de instrumentos de tasa fija en nodos largos, que contribuyeron positivamente al desempeño del portafolio. La duración cerró en **103.21** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **116.91**; métricas que continúan reflejando la estabilidad característica 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 **13.02%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.73%** e.a. en el horizonte de 360 días. La valoración diaria del fondo reflejó el comportamiento favorable de posiciones en tasa fija de largo plazo, complementado por los movimientos observados en la exposición cambiaria del portafolio. La duración se situó en **405.81** días, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **19.06**; métricas acordes con una estrategia orientada a horizontes de inversión más amplios y una diversificación de factores de riesgo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Guerra comercial: La crisis comercial entre EE.UU y Canadá aumentó tras el fracaso de diálogos bilaterales. Las negociaciones en Washington colapsaron después de que Estados Unidos exigiera poder vetar o bloquear los acuerdos comerciales que Canadá decida firmar con otros países. Donald Trump señaló que Canadá impone aranceles injustos a los agricultores estadounidenses y busca beneficios desproporcionados. Por su parte, Ottawa acusó a la Casa Blanca de intentar pisotear su soberanía nacional. La tensión comercial escaló hasta el punto en el que la administración de Donald Trump impuso aranceles del 50 % a productos canadienses, que alcanzan un valor de 20.000 millones de dólares que incluye vino, muebles, cemento y equipamiento de hockey. En respuesta, el primer ministro canadiense, Mark Carney, anunció represalias "dólar por dólar" con tarifas equivalentes, enfocándose en sectores estadounidenses como el acero, productos lácteos, electrodomésticos y maquinaria agrícola.

Perú: El PIB creció 2,6% a/a en el 2T26, levemente por encima del crecimiento de 2,5% a/a que estimaba el promedio de analistas, pero debajo del crecimiento de 3,6% a/a del trimestre anterior. La desaceleración en el crecimiento se dio principalmente en el sector agrícola, asociada a interrupciones en las cadenas de suministro por las afectaciones del fenómeno del Niño. Por el lado de la demanda, el menor dinamismo del consumo de los hogares y del sector público, no alcanzó a ser compensada por el mejor desempeño de la inversión fija. Sin embargo, el promedio de analistas estima que el choque sobre la economía será transitorio, pues estiman que el crecimiento en el tercer y cuarto trimestre del año volverá a ubicarse por encima del 3,0% a/a.

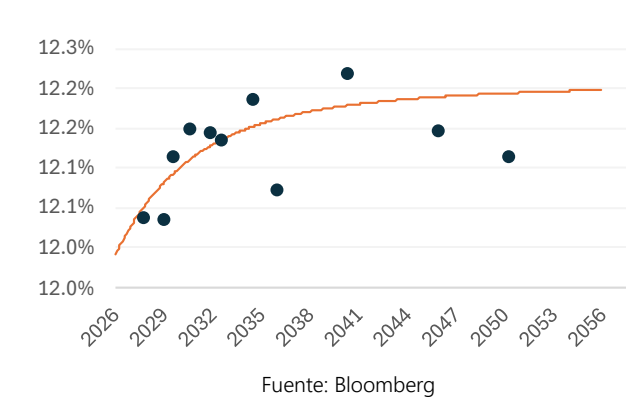
	24-ago-26	21-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53417,2	53277,0	0,26%
S&P 500	7652,9	7674,4	-0,28%
Euro Stoxx 50	6448,0	6462,2	-0,22%
Brent (US/Barril)	92,0	94,4	-2,53%
WTI (US/Barril)	85,0	87,1	-2,33%
USDCOP	3057,0	3036,8	0,67%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

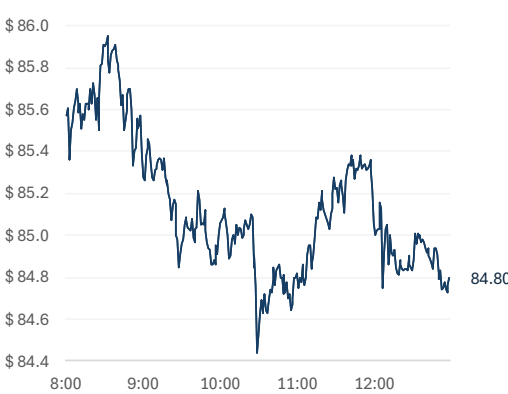


Variaciones de los TES en Pesos

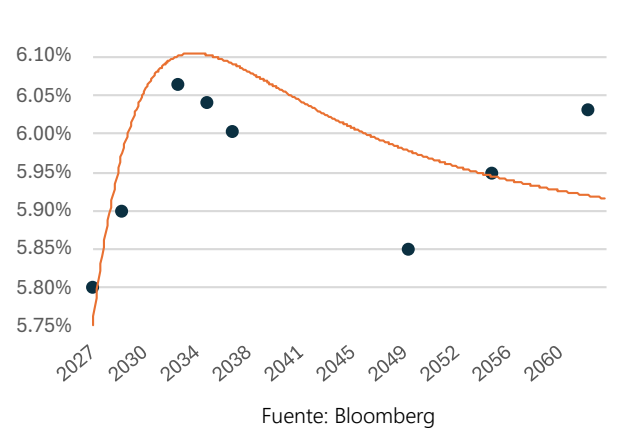
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.85%	11.91%	(6.20)	12.47%	(6.26)	1.82
abr-28	12.06%	12.17%	(10.50)	12.57%	(5.12)	2.18
ago-29	12.09%	12.15%	(6.20)	12.45%	(3.65)	3.10
feb-30	12.15%	12.24%	(9.50)	12.56%	(4.06)	4.01
sep-30	12.14%	12.25%	(11.50)	12.58%	(4.38)	4.23
mar-31	12.17%	12.23%	(6.50)	12.32%	(1.54)	5.08
jun-32	12.18%	12.23%	(5.00)	12.29%	(1.10)	4.57
feb-33	12.18%	12.24%	(5.40)	12.22%	(0.42)	6.34
oct-34	12.16%	12.19%	(2.30)	12.15%	0.12	5.37
ene-35	12.20%	12.25%	(4.70)	12.26%	(0.65)	7.05
jul-36	12.11%	12.16%	(4.90)	11.82%	2.99	7.29
nov-40	12.24%	12.30%	(6.20)	12.25%	(0.11)	7.61
may-42	12.18%	12.19%	(1.40)	12.10%	0.77	7.80
jul-46	12.18%	12.23%	(5.60)	12.08%	0.97	9.85
oct-50	12.15%	12.17%	(2.50)	12.02%	1.26	7.86
mar-58	12.28%	12.33%	(4.90)	12.25%	0.30	8.86
Promedio			(5.83)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

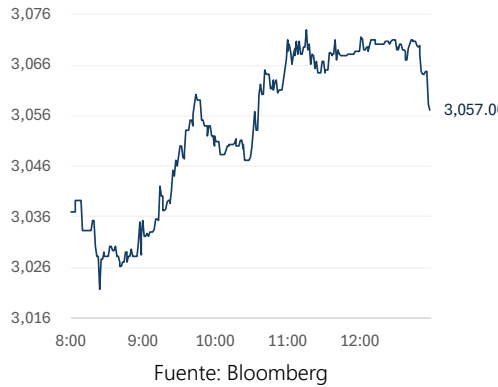


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.84%	5.87%	(3.30)	5.87%	(0.35)	3.00
ene-31	6.31%	6.34%	(3.30)	6.53%	(2.18)	3.90
mar-33	5.95%	5.98%	(2.90)	6.10%	(1.44)	5.90
abr-35	6.08%	6.06%	1.10	6.21%	(1.37)	6.80
feb-37	6.07%	6.10%	(2.40)	6.16%	(0.92)	8.10
mar-41	6.13%	6.16%	(3.80)	6.23%	(1.05)	9.50
jun-49	5.87%	5.97%	(10.40)	5.97%	(1.07)	13.13
may-55	5.98%	6.04%	(5.20)	6.01%	(0.23)	12.99
feb-62	6.03%	6.06%	(3.20)	6.09%	(0.59)	12.97
Promedio			(3.71)			

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"

