

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IBR y en activos de tasa fija de mayor plazo. Adicionalmente, la dinámica favorable de algunas posiciones con exposición cambiaria contribuyó al desempeño de los portafolios, en un entorno de recuperación para varios segmentos de la renta fija local.

En el ámbito local, la renta fija mantuvo un comportamiento relativamente estable en medio de la expectativa por la publicación del Presupuesto General de la Nación para 2027 y las definiciones relacionadas con el programa de financiamiento del Gobierno. Además, el mercado continuó mostrando interés por instrumentos de corto y mediano plazo, respaldado por un entorno de menores expectativas de incrementos adicionales en la tasa de intervención del Banco de la República. Los inversionistas seguirán atentos a las decisiones fiscales, las necesidades de endeudamiento y la evolución de la inflación como principales determinantes para el comportamiento de los activos locales en las próximas semanas.

A nivel internacional, los mercados estuvieron influenciados por la caída de los precios del petróleo, luego de que Estados Unidos anunciara nuevas medidas de presión económica sobre Irán. Este escenario fue interpretado por los inversionistas como un riesgo menor para el suministro energético frente a una posible escalada militar, lo que contribuyó a reducir parcialmente la incertidumbre en los mercados. La corrección del Brent favoreció las valorizaciones en la renta fija internacional, mientras los inversionistas continuaron ajustando sus expectativas frente a la política monetaria de la Reserva Federal y aguardando la publicación de nuevos indicadores de inflación en Estados Unidos.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con valorizaciones en las curvas. En la TF se lograron ver valorizaciones en promedio de (1) punto básico. El nodo que tuvo la mayor valorización de la jornada en este segmento fue el rango de 1460 días. El cual, se valorizó (8) puntos básicos. Acerca la deuda indexada al IPC presentó una jornada con desvalorizaciones en promedio de (2) puntos básicos. Sin embargo, hubo importantes valorizaciones en el nodo de 270 días con (8) puntos básicos para la jornada. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con desvalorizaciones en la curva en promedio de (1) punto básico. Sin embargo, hubo importantes valorizaciones en los rangos de 365 días y 1095 días, con (2) puntos básicos cada uno respectivamente para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$53 mil millones en MT, llegando hasta \$1.05 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.43 billones a \$2.05 billones, registrando un crecimiento de \$623 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$861 mil millones en Master Trader frente a los \$753 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$212 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.65%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.15%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en los nodos largos de la curva. La duración se ubicó en **162.43** días, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **88.60**; las métricas continúan reflejando un balance adecuado entre retorno y riesgo dentro de la estrategia conservadora del fondo.



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 **11.42%** e.a. a 30 días y de **8.77%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IBR en vencimientos de largo plazo. La duración cerró la jornada de ayer en **102.94** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe que se ubicó sobre los **116.91**; estos indicadores mantienen una lectura favorable y consistente con el perfil conservador del portafolio.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 23 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **13.41%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.78%** 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 y por la contribución positiva de las posiciones con exposición al dólar. La duración se situó en **405.07** días, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **19.06**; estas métricas continúan siendo consistentes con una estrategia de inversión orientada a horizontes de mayor plazo y una diversificación entre diferentes factores de riesgo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: La confianza del consumidor se deterioró más de lo que se esperaba. La confianza del consumidor se redujo a los 89,4 puntos en agosto, por debajo de la de los 90,2 puntos que estimaba el promedio de analistas, y de los 90,8 puntos en el mes anterior. La caída en la confianza se dio por cuenta de un deterioro en las expectativas de mediano plazo, a pesar la mejor percepción de la situación económica actual. La incertidumbre sobre el manejo económica de la inflación, la guerra comercial y la guerra contra Irán, mantiene una tendencia a la baja en la confianza del consumir en EE.UU. Si bien el deterioro en la confianza no se ha trasladado a una desaceleración en el crecimiento del consumo de los hogares, imprime incertidumbre frente a la evolución futura de la economía. El promedio de analistas estima que el PIB crecerá de 2,1% a lo largo de 2026, estancado en el mismo crecimiento que se registró en el año anterior, pero que se mantiene cerca del crecimiento potencial.

México: El crecimiento del PIB de 2T26 fue revisado levemente a la baja a 2,1% a/a en su estimación final, por debajo del 2,2% en la primera estimación, debido a una corrección en el crecimiento en junio. En todo caso, el resultado de 2T26 representa una aceleración frente al crecimiento de 0,2% a/a en 1T26, gracias a la recuperación de los sectores primario y secundario que venían de contraerse, así como a la aceleración del sector terciario. Para el segundo semestre se espera una moderación de la actividad económica asociada al Fenómeno del Niño y a una menor dinámica comercial con EE.UU, su principal socio comercial, debido a los aranceles adicionales impuestos a finales de julio y a la revisión del T-MEC (Tratado comercial entre México, Estados Unidos y Canadá), en medio de la guerra comercial desatada por Trump. La revisión marginal a la baja del

PIB y la desaceleración prevista para el segundo semestre respaldan la expectativa de una tasa de interés sin cambios en lo que resta del año.

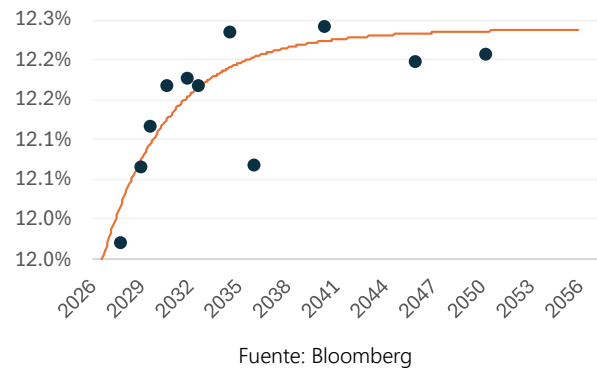
	25-ago-26	24-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53577,4	53417,2	0,30%
S&P 500	7677,3	7652,9	0,32%
Euro Stoxx 50	6455,6	6448,0	0,12%
Brent (US/Barril)	86,4	92,2	-6,26%
WTI (US/Barril)	80,5	85,0	-5,35%
USDCOP	3090,3	3057,0	1,09%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

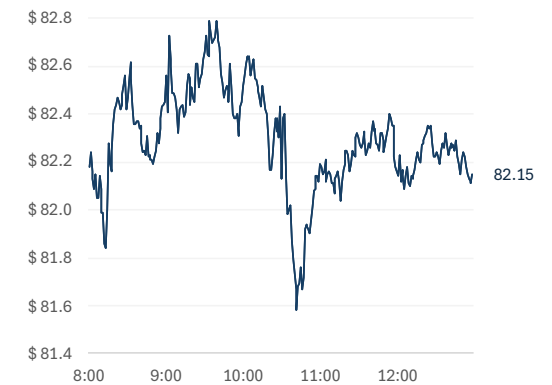


Variaciones de los TES en Pesos

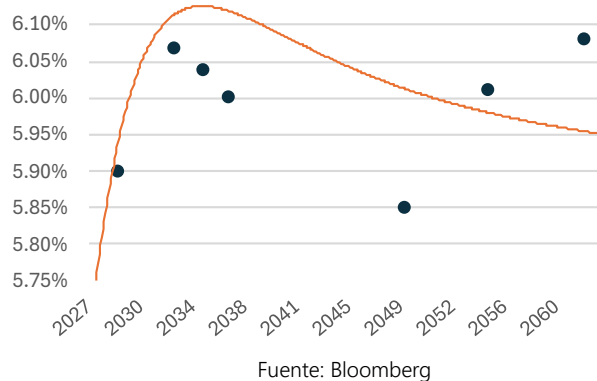
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.83%	11.85%	(1.60)	12.47%	(6.42)	1.82
abr-28	12.05%	12.06%	(1.30)	12.57%	(5.25)	2.18
ago-29	12.10%	12.09%	0.90	12.45%	(3.56)	3.10
feb-30	12.16%	12.15%	0.70	12.56%	(3.99)	4.01
sep-30	12.17%	12.14%	2.80	12.58%	(4.10)	4.23
mar-31	12.19%	12.17%	2.20	12.32%	(1.32)	5.08
jun-32	12.20%	12.18%	2.90	12.29%	(0.81)	4.57
feb-33	12.18%	12.18%	0.30	12.22%	(0.39)	6.34
oct-34	12.20%	12.16%	3.90	12.15%	0.51	5.37
ene-35	12.26%	12.20%	5.80	12.26%	(0.07)	7.05
jul-36	12.14%	12.11%	2.30	11.82%	3.22	7.29
nov-40	12.26%	12.24%	2.10	12.25%	0.10	7.61
may-42	12.23%	12.18%	5.70	12.10%	1.34	7.80
jul-46	12.23%	12.18%	4.90	12.08%	1.46	9.85
oct-50	12.23%	12.15%	8.40	12.02%	2.10	7.86
mar-58	12.35%	12.28%	6.50	12.25%	0.95	8.86
Promedio			2.91			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

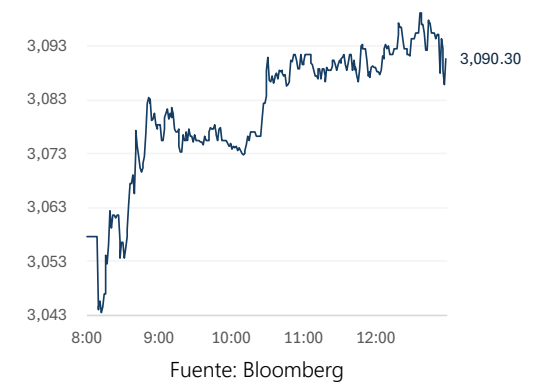


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.86%	5.84%	1.90	5.87%	(0.16)	3.00
ene-31	6.33%	6.31%	1.90	6.53%	(1.99)	3.90
mar-33	6.07%	5.95%	11.70	6.10%	(0.27)	5.90
abr-35	6.07%	6.08%	(0.60)	6.21%	(1.43)	6.80
feb-37	6.07%	6.07%	(0.30)	6.16%	(0.95)	8.10
mar-41	6.19%	6.13%	6.20	6.23%	(0.43)	9.50
jun-49	5.92%	5.87%	5.30	5.97%	(0.54)	13.13
may-55	5.95%	5.98%	(3.40)	6.01%	(0.57)	12.99
feb-62	6.05%	6.03%	2.00	6.09%	(0.39)	12.97
Promedio			2.74			

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

