

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC de mediano y largo plazo, así como por el desempeño favorable de algunas posiciones con exposición al dólar. Estos movimientos contribuyeron positivamente al comportamiento de los portafolios, particularmente en estrategias con mayor sensibilidad a factores de inflación y duración.

A nivel local, los inversionistas mantuvieron su atención sobre el frente fiscal, a la espera de mayores detalles sobre la estrategia del Gobierno para financiar las necesidades presupuestales de los próximos años. La radicación del nuevo Presupuesto General de la Nación para 2027 y el anuncio de una propuesta de ajuste fiscal orientada a reducir el gasto público continúan siendo temas relevantes para el mercado, en un contexto que también incorpora los costos asociados a la emergencia económica y la reciente implementación de cambios en el sistema pensional. En este entorno, la credibilidad de las medidas fiscales será determinante para el comportamiento de los activos locales.

En el frente internacional, los mercados mostraron una dinámica relativamente estable mientras los inversionistas esperan las intervenciones de la Reserva Federal en el simposio de Jackson Hole. Las expectativas continúan apuntando a un posible ajuste adicional de tasas antes de finalizar el año, respaldadas por una economía estadounidense que mantiene señales de resiliencia y una inflación que continúa convergiendo gradualmente hacia su objetivo. Asimismo, los mercados siguen monitoreando la evolución de los precios del petróleo y los riesgos geopolíticos globales, factores que continúan influyendo sobre las expectativas de inflación y las curvas de renta fija internacionales.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con variaciones en las curvas. En la TF se lograron ver valorizaciones de (1) punto básico en promedio. El nodo que tuvo la mayor valorización de la jornada en este segmento fue el rango de 184 días. El cual, se valorizó (12) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (2) puntos básicos. se evidenciaron valorizaciones importantes en el nodo de 365 días con (11) puntos básicos para la jornada. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con desvalorizaciones en la curva de 4 puntos básicos en promedio. Sin embargo, hubo importantes valorizaciones en el rango de 184 días con (3) 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 \$863 mil millones en MT, llegando hasta \$1.4 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.08 billones a \$3.35 billones, registrando un crecimiento de \$1.27 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$687 mil millones en Master Trader frente a los \$788 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$200 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.13Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.85%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.18%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos medios y largos. La duración se ubicó en **164.31** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **97.36**; métricas que continúan reflejando una ejecución correcta de la estrategia 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 **11.61%** e.a. a 30 días y de **8.85%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IPC en nodos medios de la curva. La duración cerró en **102.42** días, con una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **139.79**; indicadores consistentes con una estrategia conservadora y evidencian una evolución estable del portafolio.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 23 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **14.02%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.83%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo respaldado por la valorización de posiciones asociadas al dólar y de instrumentos indexados al IPC en los nodos largos de la curva. La duración se situó en **449.81** días, con una volatilidad de **0.57%** y un índice de Sharpe de **22.04**; estas métricas se mantienen acordes con una estrategia de inversión orientada a horizontes más largos dentro del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional

Colombia: La confianza industrial mejoró de manera significativa hasta los 6,1 puntos en julio, en contraste con los -0,1 puntos en junio y recuperándose a niveles que no se observaban desde el mismo mes del año anterior. El mejor resultado en la confianza industrial se dio principalmente gracias a un aumento en las expectativas de producción para el próximo trimestre, que acompañó una menor caída en las nuevas órdenes. La recuperación de la confianza industrial podría acompañar un mejor desempeño de la producción industrial que ha presentado debilidad en lo corrido del año. En contraste, la confianza comercial se redujo levemente hasta los 27,5 puntos en julio, por debajo de los 28,6 puntos en el mes anterior, aunque aún por encima de los 27,2 puntos en julio del año pasado. La leve caída en la confianza comercial se dio tanto en el componente de la situación actual, como en el de las expectativas para el próximo semestre. Sin embargo, los niveles alcanzados de la confianza comercial siguen estando por encima de los que se tenían a inicios del año, lo que sostiene el crecimiento de las ventas al por menor en doble dígito.

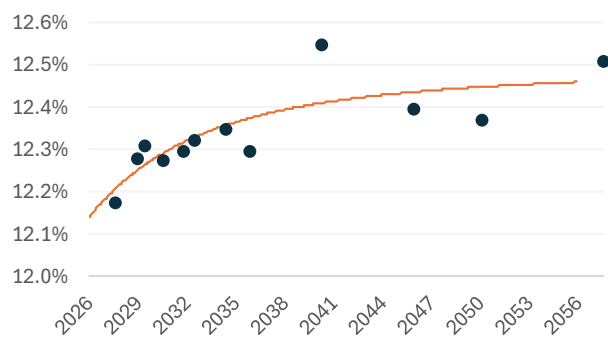
	27-ago-26	26-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53569,4	53463,9	0,20%
S&P 500	7731,0	7675,7	0,72%
Euro Stoxx 50	6424,7	6470,7	-0,71%
Brent (US/Barril)	89,6	87,8	2,05%
WTI (US/Barril)	83,6	82,2	1,69%
USDCOP	3159,0	3128,5	0,97%



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	11.91%	11.87%	3.80	12.47%	(5.61)	1.82
abr-28	12.12%	12.05%	6.80	12.57%	(4.58)	2.18
ago-29	12.22%	12.16%	5.40	12.45%	(2.37)	3.10
feb-30	12.23%	12.14%	9.70	12.56%	(3.23)	4.01
sep-30	12.27%	12.15%	12.20	12.58%	(3.06)	4.23
mar-31	12.24%	12.21%	3.10	12.32%	(0.78)	5.08
jun-32	12.22%	12.19%	2.10	12.29%	(0.70)	4.57
feb-33	12.23%	12.19%	3.30	12.22%	0.02	6.34
oct-34	12.22%	12.23%	(0.30)	12.15%	0.72	5.37
ene-35	12.30%	12.27%	2.90	12.26%	0.31	7.05
jul-36	12.30%	12.16%	14.10	11.82%	4.85	7.29
nov-40	12.37%	12.31%	5.50	12.25%	1.21	7.61
may-42	12.26%	12.22%	3.90	12.10%	1.58	7.80
jul-46	12.30%	12.28%	2.00	12.08%	2.23	9.85
oct-50	12.35%	12.26%	8.60	12.02%	3.23	7.86
mar-58	12.42%	12.36%	5.60	12.25%	1.66	8.86
Promedio			5.54			

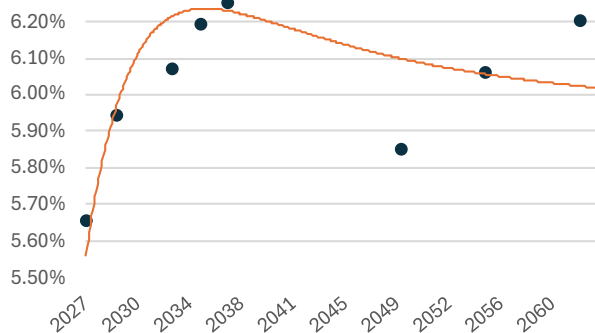
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



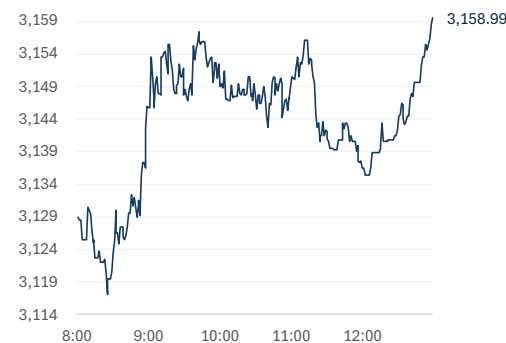
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-Jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.89%	5.84%	4.30	5.87%	0.13	3.00
ene-31	6.36%	6.36%	(0.20)	6.53%	(1.70)	3.90
mar-33	6.11%	6.10%	0.60	6.10%	0.13	5.90
abr-35	6.12%	6.11%	1.10	6.21%	(0.90)	6.80
feb-37	6.22%	6.22%	(0.50)	6.16%	0.55	8.10
mar-41	6.29%	6.28%	0.70	6.23%	0.59	9.50
jun-49	5.99%	5.97%	1.90	5.97%	0.18	13.13
may-55	6.05%	6.04%	1.00	6.01%	0.48	12.99
feb-62	6.12%	6.09%	2.80	6.09%	0.35	12.97
Promedio			1.30			

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

