

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IBR en los vencimientos medios y largos de la curva. Asimismo, en el caso de FIC Capital Inteligente, la contribución de las posiciones con exposición al dólar favoreció el desempeño del portafolio, en un entorno donde algunos activos defensivos mostraron un comportamiento favorable frente a la volatilidad reciente del mercado.

A nivel local, la atención de los inversionistas se concentró en las implicaciones fiscales derivadas de la presentación del Presupuesto General de la Nación para 2027 y en las estrategias de financiación anunciadas por el Gobierno. El mercado continúa evaluando la sostenibilidad de las cuentas fiscales, luego de que el Ejecutivo reconociera mayores necesidades de financiamiento para los próximos años e incorporara un déficit proyectado superior al inicialmente estimado. A pesar de ello, la reacción de los activos locales ha sido relativamente ordenada, mientras los participantes esperan conocer mayores detalles sobre las medidas de ajuste fiscal y el plan de endeudamiento previsto para 2027.

En el frente internacional, los mercados permanecieron atentos a las intervenciones realizadas en el marco del simposio de Jackson Hole y a las perspectivas de política monetaria de la Reserva Federal. Si bien las expectativas continúan apuntando a la posibilidad de un ajuste adicional de tasas durante los próximos meses, los inversionistas seguirán de cerca la evolución de los indicadores laborales y de actividad económica en Estados Unidos. Adicionalmente, la moderación reciente de las tensiones geopolíticas y la estabilidad observada en los mercados de renta fija internacional contribuyeron a un entorno más favorable para los activos financieros.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con variaciones en las curvas. En la TF se evidenciaron desvalorizaciones de 1 punto básico en promedio. Los nodos que tuvieron la mayor valorización de la jornada en este segmento fueron aquellos en la parte corta de la curva, especialmente en el rango de 60 días. El cual, se valorizó (8) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con desvalorizaciones en promedio de 1 punto básico. Sin embargo, se evidenciaron valorizaciones importantes en nodos como de 365 días con (2) puntos básicos y para el nodo de 1095 una valorización de (3) puntos básicos para la jornada. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con valorizaciones en la curva de (1) punto básico en promedio. Se evidenciaron importantes valorizaciones en el rango de 180 días con (3) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$615 mil millones en MT, llegando hasta \$2.02 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.35 billones a \$1.98 billones, registrando un decrecimiento de \$1.37 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$166 mil millones en Master Trader frente a los \$687 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$77 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.13Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.74%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.17%** e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño 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 **161.48** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **93.34**; métricas que continúan reflejando una buena relación entre riesgo y retorno acorde al perfil 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 **11.56%** e.a. a 30 días y de **8.84%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el comportamiento del portafolio estuvo favorecido por la valorización de instrumentos indexados al IBR en los vencimientos largos de la curva. La duración cerró en **101.85** días, con una volatilidad de **0.08%** y un índice de Sharpe de **136.43**, manteniendo indicadores consistentes con una estrategia conservadora.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 23 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **13.50%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.80%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo respaldado por la valorización de posiciones con exposición al dólar y de instrumentos indexados al IBR en los nodos medios y largos de la curva. La duración se situó en **448.15** días, con una volatilidad de **0.57%** y un índice de Sharpe de **22.19**; estas métricas se mantienen alineadas con una estrategia de inversión a mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El Gobierno Nacional declara que las cuentas son un reflejo más certero del estado actual de las finanzas públicas, pues incorpora servicio de deuda que no estaba incluida anteriormente. Los rubros más importantes de esos ajustes reconocen deudas hasta por \$9,6 billones el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles, \$8,0 billones en el régimen de prima media para cubrir la desfinanciación de la protección a la vejez, \$4,1 billones en la deuda por subsidios de energía eléctrica y gas, y en \$4,0 billones en el sector de salud por faltantes estructurales para sostener la liquidez de los servicios esenciales de la UPC. Sin embargo, también se presenta un incremento de \$7,3 billones en gastos de funcionamiento y una caída de \$2,8 billones en inversión frente al presupuesto de 2026. Con estas nuevas cifras el déficit fiscal alcanzará el 7,8% del PIB en 2026 y de 9,4% en 2027, significativamente por encima del 5,3% y 4,5% respectivamente, a los que se habían estimado anteriormente. El mayor déficit implica aumentos significativos en las emisiones de deuda local por \$85,25 billones en lo que resta de 2026 y por \$66,87 billones en 2027, por encima de lo que anteriormente se había estimado. Los mercados financieros y las calificadoras de riesgo estarán atentos a los pronunciamientos del gobierno para hacer frente al manejo fiscal en el mediano plazo.

Japón: En línea con lo que anticipaba el promedio de analistas, la inflación de Tokio, un indicador adelantado de la inflación nacional mostró una aceleración hasta 2,9% a/a en agosto, superior a la de 1,8% a/a en el mes anterior. Además, la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se ubicó en 2,0% a/a en agosto, superior al 1,8% a/a en julio y en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. Los resultados respaldan las expectativas de analistas y del mercado de que el Banco de

Japón continúe con el ciclo de normalización monetaria. La curva swap de bonos incorpora con una probabilidad implícita del 84% un aumento de las tasas de interés tan pronto como en la reunión de septiembre.

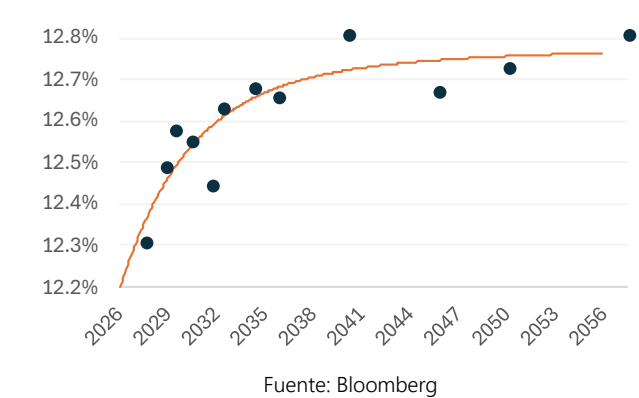
	28-ago-26	27-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53560,0	53569,4	-0,02%
S&P 500	7711,8	7731,0	-0,25%
Euro Stoxx 50	6485,7	6424,7	0,95%
Brent (US/Barril)	89,3	89,7	-0,43%
WTI (US/Barril)	83,4	83,5	-0,12%
USDCOP	3201,8	3159,0	1,35%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



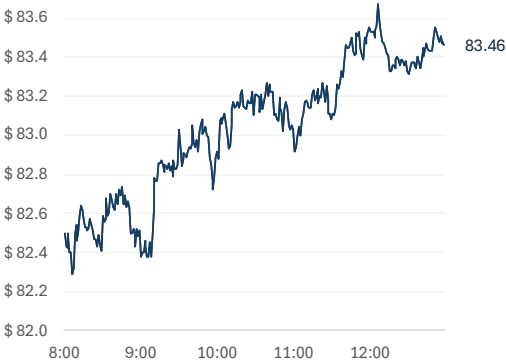
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.02%	11.91%	10.60	12.47%	(4.55)	1.82
abr-28	12.31%	12.12%	18.90	12.57%	(2.69)	2.18
ago-29	12.50%	12.22%	28.20	12.45%	0.45	3.10
feb-30	12.55%	12.23%	31.30	12.56%	(0.10)	4.01
sep-30	12.52%	12.27%	24.70	12.58%	(0.59)	4.23
mar-31	12.52%	12.24%	27.80	12.32%	2.00	5.08
jun-32	12.49%	12.22%	27.50	12.29%	2.05	4.57
feb-33	12.59%	12.23%	36.00	12.22%	3.62	6.34
oct-34	12.55%	12.22%	32.60	12.15%	3.98	5.37
ene-35	12.66%	12.30%	36.20	12.26%	3.93	7.05
jul-36	12.65%	12.30%	35.00	11.82%	8.35	7.29
nov-40	12.74%	12.37%	37.50	12.25%	4.96	7.61
may-42	12.65%	12.26%	38.90	12.10%	5.47	7.80
jul-46	12.65%	12.30%	34.40	12.08%	5.67	9.85
oct-50	12.66%	12.35%	31.60	12.02%	6.39	7.86
mar-58	12.80%	12.42%	38.50	12.25%	5.51	8.86
Promedio			30.61			

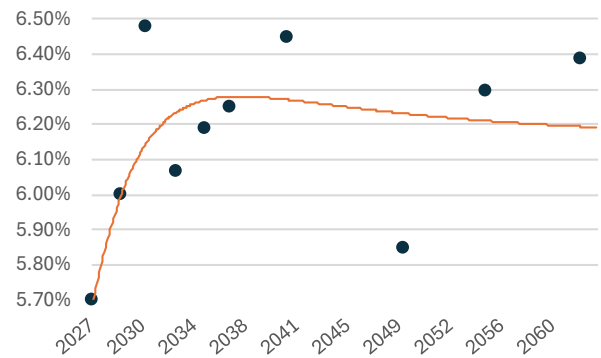
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



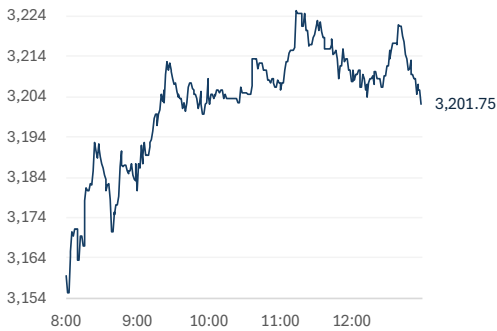
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.04%	5.89%	15.50	5.87%	1.68	3.00
ene-31	6.52%	6.36%	16.20	6.53%	(0.08)	3.90
mar-33	6.24%	6.11%	12.50	6.10%	1.38	5.90
abr-35	6.25%	6.12%	13.00	6.21%	0.40	6.80
feb-37	6.35%	6.22%	13.50	6.16%	1.90	8.10
mar-41	6.42%	6.29%	13.10	6.23%	1.90	9.50
jun-49	6.13%	5.99%	14.20	5.97%	1.60	13.13
may-55	6.25%	6.05%	19.90	6.01%	2.47	12.99
feb-62	6.39%	6.12%	26.70	6.09%	3.02	12.97
Promedio			16.07			

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 Katerine 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

