

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en TCOs, el buen comportamiento de instrumentos indexados al IPC y la contribución de posiciones con exposición al dólar. Estos factores compensaron parcialmente el entorno retador que enfrentaron otros segmentos de renta fija y contribuyeron al desempeño favorable de los portafolios.

A nivel nacional, los inversionistas continúan monitoreando las implicaciones del nuevo escenario fiscal presentado por el Gobierno. La reciente actualización del Presupuesto General de la Nación para 2027 incorporó mayores necesidades de financiamiento y una revisión de las proyecciones fiscales, elementos que seguirán siendo determinantes para el comportamiento de la deuda pública local. Adicionalmente, las cifras más recientes del mercado laboral mostraron una moderación en la generación de empleo durante julio, aunque los indicadores continúan reflejando resiliencia en términos históricos.

En el ámbito internacional, los mercados mostraron una mejora en el sentimiento de riesgo durante agosto, apoyados por la moderación de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y por señales de resiliencia de la economía global. Las negociaciones relacionadas con el tránsito por el estrecho de Ormuz y la menor relevancia de escenarios de escalamiento militar contribuyeron a reducir la volatilidad de los mercados. Sin embargo, persisten desafíos asociados a los elevados déficits fiscales en varias economías y a la posibilidad de que los bancos centrales mantengan posturas monetarias restrictivas por un período más prolongado para consolidar la convergencia de la inflación hacia sus objetivos.

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 3 punto básico en promedio. A pesar de ello, se evidenciaron nodos que tuvieron valorizaciones durante la jornada en este segmento como en el rango de 365 días. El cual, se valorizó (1) punto básico. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (2) puntos básicos. Se evidenciaron valorizaciones importantes en varios nodos de la curva, como de 30 días con (18) puntos básicos y para los nodos de 730 y 1095 una valorización de (4) puntos básicos para la jornada. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con desvalorizaciones en la curva de (1) punto básico en promedio. Sin embargo, se evidenciaron importantes valorizaciones en el rango de 1095 días con (8) puntos básicos para la jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$223 mil millones en MT, llegando hasta \$1.79 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.98 billones a \$1.51 billones, registrando un decrecimiento de \$471 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$337 mil millones en Master Trader frente a los \$166 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$37 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.30%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.20%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de TCOs, segmento que presentó uno de los comportamientos más favorables dentro de la deuda pública. La duración se ubicó en **162.58** días, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **89.88**, métricas consistentes con el perfil de riesgo y la estrategia del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 440 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.26%** e.a. a 30 días y de **8.87%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de TCOs, que contribuyeron positivamente al comportamiento del portafolio. La duración cerró en **100.83** días, con una volatilidad de **0.08%** y un índice de Sharpe de **127.84**, manteniendo indicadores favorables para 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 **13.01%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.58%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por la valorización de posiciones asociadas al dólar y de instrumentos indexados al IPC en los vencimientos de largo plazo. La duración se situó en **445.61** días, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **22.38**; estas métricas continúan siendo consistentes con una estrategia orientada a horizontes de inversión de mayor plazo y diversificación entre distintos factores de mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: Los mensajes centrales del presidente de la Reserva Federal Kevin Warsh, en su discurso de Jackson Hole 2026, fueron: i) Warsh reiteró que la meta de inflación de la Fed es 2% y que la inflación aún se mantiene demasiado elevada como para declarar la victoria. No descartó nuevas alzas de tasas de interés. ii) Uno de los temas más destacados fue su cuestionamiento a la práctica de anticipar con demasiada precisión el rumbo futuro de las tasas. Según Warsh, comprometerse excesivamente con una trayectoria puede reducir la flexibilidad de la política monetaria y provocar errores. iii) Defendió un enfoque en el que las decisiones se tomen reunión por reunión, basadas en la evolución de la economía. iv) Warsh destacó que la Fed está estudiando cómo la Inteligencia Artificial puede afectar la productividad, el empleo y la dinámica económica de largo plazo, dada su relevancia para el mandato dual de estabilidad de precios y máximo empleo. v) El discurso transmitió una postura de firmeza antiinflacionaria y buscó reforzar la credibilidad del banco central tras varios años de inflación por encima del objetivo. Con todo lo anterior, los mercados aumentaron su expectativa de que en septiembre se la Fed aumente las tasas de interés en 25 pbs en la reunión de septiembre. Mientras que la semana pasada la probabilidad del movimiento era de apenas el 41%, después del pronunciamiento de Warsh aumentó hasta el 63%.

China: El PMI de fabricación oficial permaneció por segundo mes consecutivo en terreno contractivo, pero aumentó hasta los 49,8 puntos en agosto, superior a los 49,5 esperada el promedio de analistas y a los 49,2 puntos en julio. La menor contracción estuvo impulsada por un avance de los nuevos pedidos, la producción y las órdenes de exportación, que volvieron a zona expansiva, respaldadas por la demanda

externa y por sectores tecnológicos como maquinaria eléctrica y equipos electrónicos. Sin embargo, la demanda interna continuó débil, reflejándose en el deterioro de los servicios y la construcción. El PMI de “no fabricación”, se mantuvo en 49,0 puntos en agosto, mismo nivel del mes anterior, su nivel más bajo desde diciembre de 2022 y por debajo del de 49,4 puntos que esperaba el promedio de analistas. Los resultados son consistentes con la desaceleración del PIB en lo corrido del año y que se espera continúe en lo que resta. El promedio de analistas estima un crecimiento de 4,6% en 2026, por debajo del crecimiento de 5,0% en 2025.

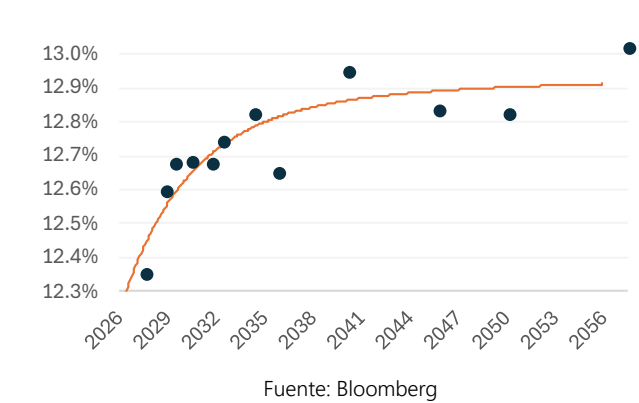
	31-ago-26	28-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	53185,9	53560,0	-0,70%
S&P 500	7686,1	7711,8	-0,33%
Euro Stoxx 50	6420,2	6485,7	-1,01%
Brent (US/Barril)	90,7	89,3	1,57%
WTI (US/Barril)	86,3	83,4	3,51%
USDCOP	3215,0	3201,8	0,41%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



Curva de TES en UVR

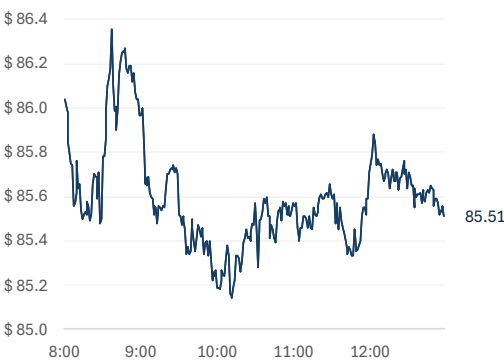
Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.92%	12.01%	(9.30)	12.47%	(5.54)	2.18
abr-28	12.31%	12.30%	0.30	12.57%	(2.69)	3.10
ago-29	12.58%	12.50%	7.80	12.45%	1.22	4.01
feb-30	12.65%	12.55%	10.40	12.56%	0.94	4.23
sep-30	12.65%	12.52%	12.70	12.58%	0.69	5.08
mar-31	12.67%	12.52%	14.60	12.32%	3.46	4.57
jun-32	12.66%	12.49%	16.80	12.29%	3.73	6.34
feb-33	12.73%	12.59%	14.50	12.22%	5.07	5.37
oct-34	12.74%	12.55%	19.30	12.15%	5.91	7.05
ene-35	12.82%	12.66%	16.30	12.26%	5.56	7.29
jul-36	12.80%	12.65%	15.40	11.82%	9.89	7.61
nov-40	12.93%	12.74%	19.00	12.25%	6.86	7.80
may-42	12.81%	12.65%	16.40	12.10%	7.11	9.85
jul-46	12.80%	12.65%	15.30	12.08%	7.20	7.86
oct-50	12.82%	12.66%	16.10	12.02%	8.01	8.86
Promedio			12.37			

Fuente: Precia

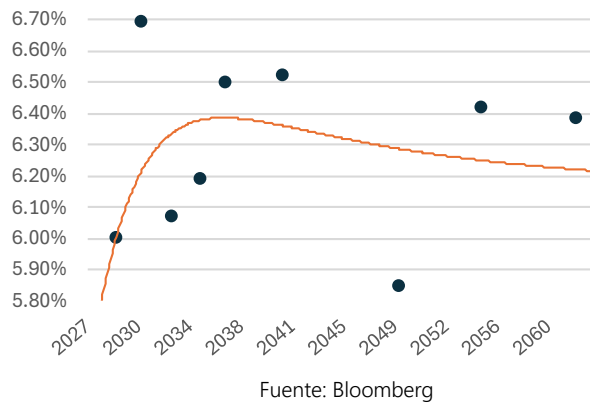
Variaciones de los TES en UVR

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



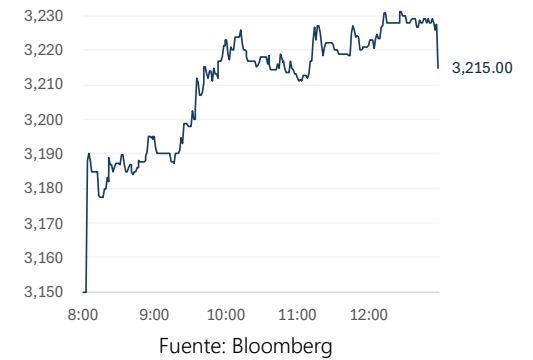
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot





TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-jul-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.05%	6.04%	1.20	5.87%	1.79	3.00
ene-31	6.63%	6.52%	11.40	6.53%	1.06	3.90
mar-33	6.30%	6.24%	6.80	6.10%	2.06	5.90
abr-35	6.33%	6.25%	8.00	6.21%	1.20	6.80
feb-37	6.48%	6.35%	12.70	6.16%	3.17	8.10
mar-41	6.57%	6.42%	14.80	6.23%	3.38	9.50
jun-49	6.24%	6.13%	10.40	5.97%	2.64	13.13
may-55	6.42%	6.25%	16.40	6.01%	4.12	12.99
feb-62	6.40%	6.39%	1.30	6.09%	3.15	12.97
Promedio			9.22			

Fuente: Precia



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

