

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron resultados favorables durante la jornada, impulsados por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC y en TCOs de corto plazo. En el caso del FIC Capital Inteligente, la valoración diaria estuvo influenciada por el comportamiento de las posiciones con exposición cambiaria, en un entorno de fortalecimiento del peso colombiano. No obstante, el desempeño de instrumentos indexados al IPC en los vencimientos largos aportó estabilidad al comportamiento general del portafolio.

A nivel nacional, el peso colombiano recuperó terreno frente al dólar y se posicionó como la moneda de mejor desempeño relativo en la región durante la jornada. Asimismo, los indicadores de actividad manufacturera mostraron una mejora en las expectativas empresariales, alcanzando niveles de optimismo no observados desde 2019, mientras los inversionistas continúan evaluando los efectos del nuevo escenario fiscal y el aumento proyectado en las necesidades de financiamiento del Gobierno para los próximos años.

A nivel internacional, el repunte de los precios del petróleo tras la reanudación de tensiones entre Estados Unidos e Irán volvió a concentrar la atención de los mercados. No obstante, la resiliencia de la actividad económica global y la expectativa de una política monetaria aún restrictiva en Estados Unidos continúan siendo los principales determinantes del comportamiento de los activos financieros y de 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 evidenciaron desvalorizaciones de 1 punto básico en promedio. A pesar de ello, se observaron nodos con valorizaciones durante la jornada en este segmento, como en el rango de 60 días. El cual, se valorizó (3) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (1) punto básico. Se evidenciaron valorizaciones importantes mayoritariamente en nodos largos de la curva, el más destacado en 3285 días con (4) puntos básicos. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con valorizaciones a lo largo de toda la curva de (6) puntos básicos en promedio. Siendo las valorizaciones más importantes en 365 y 270 días con (13) puntos básicos cada uno.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$613 mil millones en MT, llegando hasta \$1.18 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.51 billones a \$2.71 billones, registrando un crecimiento de \$1.2 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$262 mil millones en Master Trader frente a los \$337 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.16 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.24%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.22%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de largo plazo. La duración se ubicó en **161.98** días, con una volatilidad de **0.14%** y un índice de Sharpe de **83.07**, métricas consistentes con la estrategia y perfil de riesgo 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 **11.24%** e.a. a 30 días y de **8.90%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de TCOs con vencimientos cercanos a 364 días, segmento que mostró uno de los comportamientos más favorables dentro del mercado. La duración cerró en **100.27** días, con una volatilidad de **0.08%** y un índice de Sharpe de **122.09**, manteniendo indicadores acordes 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 **12.55%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.85%** e.a. en el horizonte de 360 días. Pese al resultado diario, el comportamiento de la jornada estuvo soportado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en los nodos largos de la curva. La duración se situó en **444.88** días, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **21.09**, métricas coherentes con una estrategia de inversión orientada a horizontes de mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La tasa de desempleo disminuyó hasta 8,1% en julio, por debajo de la de 8,8% en el mismo mes del año anterior. El aumento en el número de ocupados se dio principalmente gracias a la generación de empleo de los sectores de “Administración pública y defensa” y el de “Comercio y reparación de vehículos”, en contraste con salida de trabajadores en los sectores de Agricultura y de “Transporte y almacenamiento”. De hecho, gran parte de la generación de empleo se dio de manera formal, pues la tasa de informalidad disminuyó hasta el 54,5% en julio de este año, por debajo de la de 54,8% en el mismo mes del año anterior, gracias a reducción en la informalidad en la mayoría de las ciudades en las que se destaca Sincelejo, Pasto, y Tunja; y a pesar de deterioros en la informalidad en Florencia, Villavicencio, Cúcuta y en Medellín. Ante la aceleración de la actividad económica se puede esperar que el mercado laboral siga mostrándose robusto. De hecho, la tasa de desempleo por debajo del nivel de pleno empleo (nivel que la economía está en capacidad estructural que mantener) demuestra las presiones de demanda sobre los precios que mantienen las expectativas de una aceleración de la inflación, lo que haría necesaria una política monetaria más restrictivas que implique nuevos incrementos de las tasas de interés por parte del Banco de la República.

Eurozona: La inflación se aceleró hasta 3,3% a/a en agosto, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas y por encima de la de 2,9% a/a en julio. Si bien no se ha conocido aun la desagregación por componente de la inflación es posible afirmar que las presiones inflacionarias se dieron principalmente en los precios de la energía, ante la nueva escalada de los precios del petróleo por la extensión de la guerra con Irán. De hecho, la

inflación núcleo que retira el comportamiento de los precios de la energía y de los alimentos se desaceleró hasta 2,4% a/a en agosto, por debajo de la de 2,5% en julio, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera inalterado. A pesar de la desaceleración de la inflación núcleo, ante un posible desanclaje de las expectativas de inflación, y resiliencia de la actividad económica, los mercados siguen incorporando que el Banco Central Europeo retomará el incremento de las tasas de interés. Los mercados incorporan que en octubre el BCE aumentará las tasas de interés en 25 pbs hasta ubicar la tasa de interés de depósitos en 2,5%.

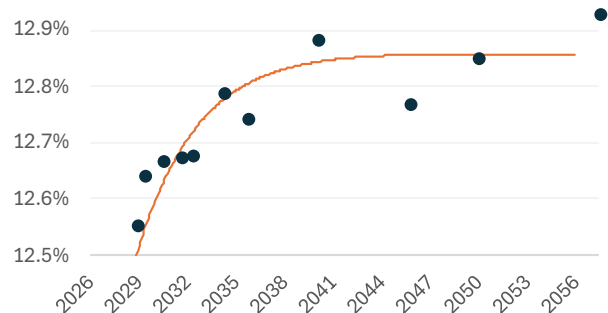
	1-sep-26	31-ago-26	Variación Diaria
Dow Jones	52766,9	53185,9	-0,79%
S&P 500	7631,5	7686,1	-0,71%
Euro Stoxx 50	6369,0	6420,2	-0,80%
Brent (US/Barril)	95,4	90,5	5,44%
WTI (US/Barril)	90,9	85,8	6,01%
USDCOP	3161,7	3215,0	-1,66%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



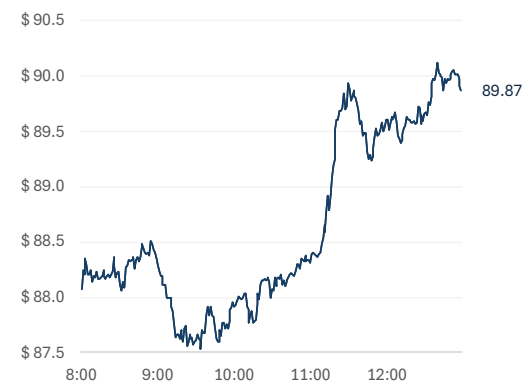
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.85%	11.92%	(6.60)	11.92%	(0.66)	2.18
abr-28	12.30%	12.31%	(0.10)	12.31%	(0.01)	3.10
ago-29	12.61%	12.58%	3.40	12.58%	0.34	4.01
feb-30	12.70%	12.65%	5.20	12.65%	0.52	4.23
sep-30	12.66%	12.65%	1.50	12.65%	0.15	5.08
mar-31	12.69%	12.67%	2.00	12.67%	0.20	4.57
jun-32	12.67%	12.66%	1.20	12.66%	0.12	6.34
feb-33	12.70%	12.73%	(2.90)	12.73%	(0.29)	5.37
oct-34	12.76%	12.74%	1.60	12.74%	0.16	7.05
ene-35	12.85%	12.82%	2.50	12.82%	0.25	7.29
jul-36	12.75%	12.80%	(5.50)	12.80%	(0.55)	7.61
nov-40	12.92%	12.93%	(1.00)	12.93%	(0.10)	7.80
may-42	12.80%	12.81%	(1.30)	12.81%	(0.13)	9.85
jul-46	12.78%	12.80%	(1.50)	12.80%	(0.15)	7.86
oct-50	12.84%	12.82%	1.50	12.82%	0.15	8.86
Promedio			0.00			

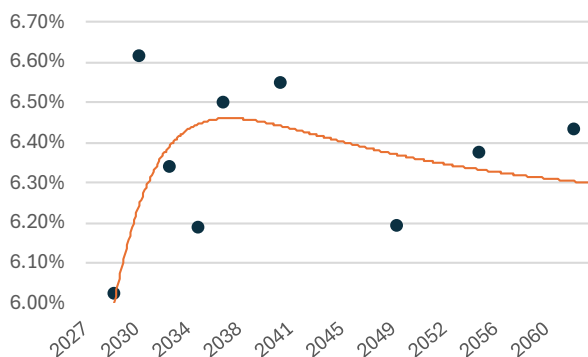
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



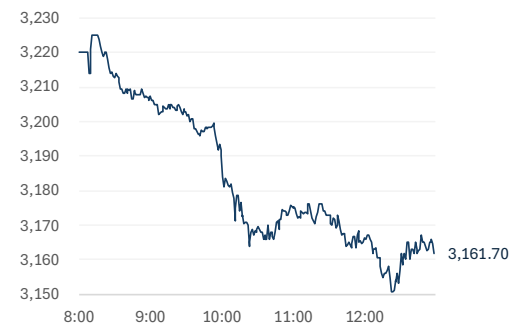
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.03%	6.05%	(2.20)	6.05%	(0.22)	3.00
ene-31	6.62%	6.63%	(1.30)	6.63%	(0.13)	3.90
mar-33	6.32%	6.30%	1.90	6.30%	0.19	5.90
abr-35	6.51%	6.33%	17.80	6.33%	1.78	6.80
feb-37	6.55%	6.48%	6.80	6.48%	0.68	8.10
mar-41	6.53%	6.57%	(4.20)	6.57%	(0.42)	9.50
jun-49	6.19%	6.24%	(4.30)	6.24%	(0.43)	13.13
may-55	6.36%	6.42%	(5.60)	6.42%	(0.56)	12.99
feb-62	6.41%	6.40%	0.40	6.40%	0.04	12.97
Promedio			1.03			

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

