

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija, IPC e IBR en distintos segmentos de la curva, particularmente en los vencimientos medios y largos. Este comportamiento permitió que los portafolios se beneficiaran del buen desempeño de la renta fija local, en un entorno donde las valorizaciones fueron más evidentes en los activos de mayor duración.

A nivel nacional, el mercado continúa incorporando las implicaciones del nuevo escenario fiscal planteado por el Gobierno, mientras la curva de TES mantiene una tendencia de empinamiento ante las mayores necesidades de financiación previstas para los próximos años. Los inversionistas permanecen atentos a las estrategias de colocación, al programa de canjes anunciado por Crédito Público y a las medidas orientadas a administrar los vencimientos de deuda de corto y mediano plazo.

En el ámbito internacional, los mercados mostraron un comportamiento más estable a la espera de nuevas señales de la Reserva Federal. La publicación de las nóminas ADP evidenció una moderación en la generación de empleo del sector privado en Estados Unidos, mientras que el Beige Book continuó señalando una economía en expansión, aunque con un mercado laboral menos dinámico y presiones de costos aún presentes. En este contexto, los inversionistas siguen monitoreando la trayectoria de la inflación y las perspectivas de política monetaria, factores que continuarán siendo determinantes para el comportamiento de los mercados de renta fija globales.



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 2 puntos básicos en promedio. A pesar de ello, se observaron nodos con valorizaciones durante la jornada en la parte corta de la curva para este segmento, como en el rango de 30 días. El cual, se valorizó (4) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (1) punto básico. Se evidenciaron valorizaciones importantes mayoritariamente la parte media de la curva, el más destacado en 1095 días con (2) puntos básicos. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con valorizaciones en la curva de (3) puntos básicos en promedio, sobre todo hacia la parte larga de la misma. Siendo las valorizaciones más importantes en 540 y 730 días con (11) y (9) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$516 mil millones en MT, llegando hasta \$1.7 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.71 billones a \$1.86 billones, registrando un decrecimiento de \$843 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$691 mil millones en Master Trader frente a los \$262 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$90 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.25%** e.a. en los últimos 30 días y de **9.55%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos de tasa fija en nodos largos y por el comportamiento favorable de referencias indexadas al IBR en distintos vencimientos. La duración se ubicó en **161.37** días, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **100.22**, manteniendo un perfil consistente con 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 **11.24%** e.a. a 30 días y de **8.91%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado principalmente a la valorización de posiciones en TCOs. La duración cerró en **102.06** días, con una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **141.72**, reflejando una relación favorable entre riesgo y retorno conforme al perfil del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 23 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.64%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.83%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija de largo plazo y por el buen desempeño de referencias indexadas al IPC en distintos segmentos de la curva. La duración se situó en **461.33** días, con una volatilidad de **0.54%** y un índice de Sharpe de **22.38**, métricas acordes con una estrategia orientada a horizontes de inversión de mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El déficit de la cuenta corriente se ubicó en USD\$ 4,7 mil millones en 2T26, lo que equivale al 3,5% del PIB, significativamente superior al de 1,0% en 1T26 y al de 2,4% en 2T25. El deterioro del déficit de la cuenta corriente se dio por una ampliación del déficit de la balanza de bienes (por cuenta de un crecimiento de las importaciones mayor al de las exportaciones), a un menor flujo de remesas de los trabajadores, a un deterioro en la posición neta del comercio de servicios (que registró un déficit en el segundo trimestre, en contraste con el superávit del trimestre previo) y a una mayor salida de recursos de utilidades de empresas en el exterior. En lo corrido del año el déficit de la cuenta corriente fue del 2,3% del PIB (gracias a que en el primer trimestre del año se registró una importante reducción dado al incremento de los precios del petróleo) y se espera se siga ampliando hasta el 2,5% del PIB en el consolidado del año, aunque aun por debajo del 2,9% del PIB histórico y que acompaña el comportamiento de apreciación del tipo de cambio. Por otra parte, la cuenta financiera de la balanza de pagos mostró que los dólares con lo que se hizo frente a la ampliación del déficit de la cuenta corriente provinieron principalmente de un mayor endeudamiento en el exterior de las empresas (tanto públicas como privadas) y a la estabilidad en la Inversión Extranjera Directa, que compensaron una fuerte salida de inversión en portafolio.

EE.UU: Las nóminas privadas ADP aumentaron en 38 mil en agosto, por debajo del incremento de 47 mil que estimaba el promedio de analistas y de los 46 mil en el mes anterior. Sin embargo, se mantiene la expectativa de que en el consolidado del sector público y privado generen 55 mil

nuevos trabajos recuperándose de la pérdida de 23 mil en julio, datos que se conocerán al cierre de la semana con la publicación de las nóminas no agrícolas. El promedio de analistas estima que la tasa de desempleo permanezca en 4,1% en agosto, igual a la del mes anterior y por debajo de la de pleno empleo de 4,2% que demuestra la robustez del mercado laboral. Ante una inflación que permanece alta los mercados estiman que la Fed aumentará las tasas de interés tan pronto como en la reunión de septiembre.

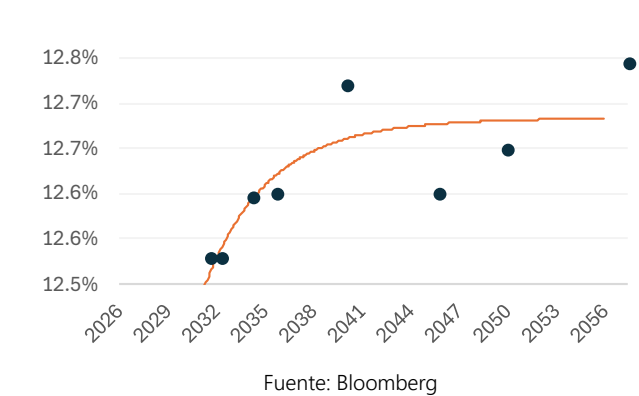
	2-sep-26	1-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	53062,0	52766,9	0,56%
S&P 500	7666,6	7631,5	0,46%
Euro Stoxx 50	6362,2	6369,0	-0,11%
Brent (US/Barril)	95,3	94,7	0,71%
WTI (US/Barril)	91,0	90,2	0,88%
USDCOP	3159,0	3161,7	-0,09%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

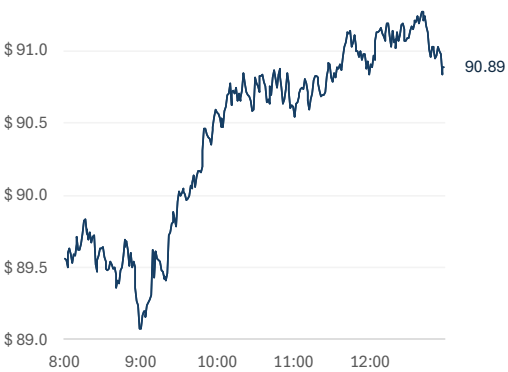


Variaciones de los TES en Pesos

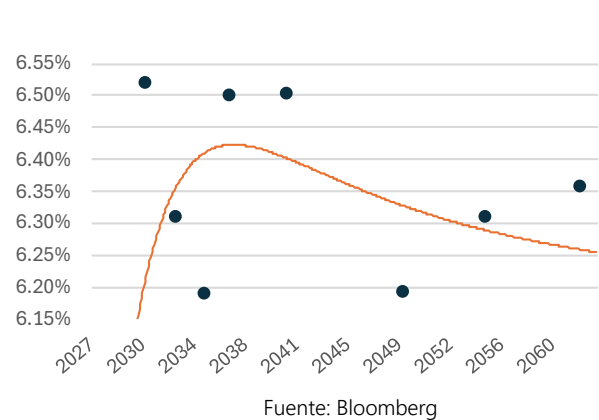
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.86%	11.85%	0.30	11.92%	(0.63)	2.18
abr-28	12.19%	12.30%	(11.00)	12.31%	(1.11)	3.10
ago-29	12.45%	12.61%	(15.80)	12.58%	(1.24)	4.01
feb-30	12.50%	12.70%	(20.60)	12.65%	(1.54)	4.23
sep-30	12.48%	12.66%	(18.60)	12.65%	(1.71)	5.08
mar-31	12.54%	12.69%	(14.50)	12.67%	(1.25)	4.57
jun-32	12.55%	12.67%	(11.90)	12.66%	(1.07)	6.34
feb-33	12.59%	12.70%	(10.70)	12.73%	(1.36)	5.37
oct-34	12.65%	12.76%	(11.10)	12.74%	(0.95)	7.05
ene-35	12.70%	12.85%	(14.70)	12.82%	(1.22)	7.29
jul-36	12.67%	12.75%	(7.50)	12.80%	(1.30)	7.61
nov-40	12.81%	12.92%	(11.00)	12.93%	(1.20)	7.80
may-42	12.69%	12.80%	(10.30)	12.81%	(1.16)	9.85
jul-46	12.68%	12.78%	(10.10)	12.80%	(1.16)	7.86
oct-50	12.69%	12.84%	(14.50)	12.82%	(1.30)	8.86
Promedio			(12.13)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

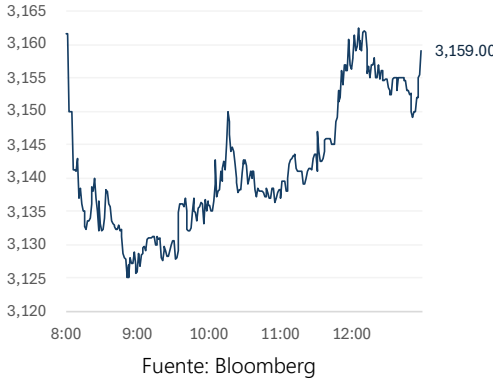


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.02%	6.03%	(0.80)	6.05%	(0.30)	3.00
ene-31	6.54%	6.62%	(7.90)	6.63%	(0.92)	3.90
mar-33	6.31%	6.32%	(1.20)	6.30%	0.07	5.90
abr-35	6.49%	6.51%	(2.50)	6.33%	1.53	6.80
feb-37	6.50%	6.55%	(4.90)	6.48%	0.19	8.10
mar-41	6.51%	6.53%	(1.80)	6.57%	(0.60)	9.50
jun-49	6.18%	6.19%	(1.80)	6.24%	(0.61)	13.13
may-55	6.32%	6.36%	(3.90)	6.42%	(0.95)	12.99
feb-62	6.37%	6.41%	(3.80)	6.40%	(0.34)	12.97
Promedio			(3.18)			

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

