

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC en los vencimientos de largo plazo, beneficiando especialmente las estrategias con exposición a activos de mayor duración. En el caso de FIC Capital Inteligente, también contribuyeron positivamente las posiciones con exposición al dólar.

A nivel nacional, el mercado mantuvo una dinámica favorable en renta fija, con descensos en las tasas de los TES tasa fija y TES UVR, reflejando una mejora en el apetito por activos locales. Los inversionistas continúan evaluando las implicaciones del escenario fiscal y las perspectivas de inflación, mientras las curvas siguen incorporando expectativas de política monetaria más restrictivas que las contempladas por parte del consenso de analistas. Adicionalmente, las cifras de comercio exterior mostraron un mejor desempeño de las exportaciones durante julio, impulsadas principalmente por mayores ventas de oro, petróleo y derivados.

En el frente internacional, el sentimiento de mercado estuvo respaldado por señales de estabilidad en la política monetaria de Estados Unidos. Los comentarios recientes de miembros de la Reserva Federal han reforzado la percepción de que una moderación sostenida de la inflación podría favorecer una pausa en los ajustes de tasas. Este contexto permitió valorizaciones en los bonos del Tesoro estadounidense y contribuyó a un entorno más favorable para los mercados de renta fija globales. Asimismo, los inversionistas continúan atentos a las próximas intervenciones de miembros del FOMC y a la evolución de los indicadores económicos que determinarán la trayectoria futura de las tasas de interés.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con movimientos mixtos en las curvas. En la TF se observaron valorizaciones de (1) punto básico en promedio. Segmento donde las mayores valorizaciones de la jornada sucedieron en la parte media de la curva, como en el rango de 730 días. El cual, se valorizó (7) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (2) puntos básicos. Se evidenciaron valorizaciones en toda la curva, siendo el nodo más destacado el de 730 días con (6) puntos básicos. 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 evidencian apreciaciones en algunos nodos. Siendo la valorización más importante en 270 días con (7) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$108 mil millones en MT, llegando hasta \$1.8 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.86 billones a \$2.09 billones, registrando un crecimiento de \$224 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$774 mil millones en Master Trader frente a los \$691 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$115 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 9.23% e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño de la jornada estuvo impulsado principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC en los nodos largos de la curva. La duración se ubicó en 160.12 días, con una volatilidad de 0.12% y un índice de Sharpe de 97.36, manteniendo una adecuada relación entre riesgo y retorno acorde al perfil del fondo.

(Información correspondiente a Corp Y Vig. SFC >= 50.000MM)



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 11.22% e.a. a 30 días y de 8.91% e.a. en 360 días. Durante la jornada, el resultado estuvo asociado mayoritariamente al comportamiento favorable de instrumentos indexados al IPC en los vencimientos largos de la curva. La duración cerró en 100.01 días, con una volatilidad de 0.07% y un índice de Sharpe de 140.17, reflejando la estabilidad de la estrategia.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 23 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de 11.72% e.a. en los últimos 30 días y de 7.84% e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC en nodos largos, así como por la contribución de las posiciones con exposición al dólar. La duración se situó en 461.14 días, con una volatilidad de 0.54% y un índice de Sharpe de 22.38, métricas consistentes con una estrategia orientada a horizontes de inversión de largo plazo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Las exportaciones alcanzaron los USD\$ 4,7 miles de millones en julio, lo que representó un crecimiento de 5,9% a/a, por debajo del de 7,0% en junio. La desaceleración en el crecimiento de las exportaciones se dio por una menor dinámica en las no tradicionales y a pesar de una aceleración en el crecimiento de las tradicionales. Sin bien no se conoce aun el detalle de las exportaciones no tradicionales, las exportaciones tradicionales aceleraron su crecimiento gracias a una recuperación de las exportaciones de café (que volvieron a crecer después de caídas en el mes anterior) y a una menor contracción de las exportaciones de ferroníquel. El mejor desempeño de las exportaciones tradicionales se dio a pesar de la desaceleración en el crecimiento de las exportaciones de petróleo y a una caída en las exportaciones de carbón, en contraste con su crecimiento en el mes anterior.

EE. UU: Se conoció el Libro Beige que hace un recuento de la actividad económica a lo largo de los distintos estados. El documento resaltó que el gasto del consumidor creció ligeramente en general; resaltando una mayor sensibilidad a los precios, ventas de automóviles moderadas afectadas por la baja confianza del consumidor, los altos precios del combustible y el aumento de los costos de financiamiento. La actividad turística aumentó. La actividad manufacturera repuntó gracias a fortaleza de la demanda de pedidos relacionados con la defensa y los centros de datos, los volúmenes de préstamos se mantuvieron sólidos. La construcción residencial disminuyó, mientras que la construcción no residencial aumentó en general gracias a una alta concentración de actividad relacionada con proyectos de centros de datos. Las condiciones

agrícolas mostraron una ligera mejora, pero en general se mantuvieron tensas; el sector ganadero fue fuerte, mientras que las condiciones fueron estresantes entre los productores de cultivos. Las perspectivas generales para los próximos meses eran positivas, pero el sentimiento es dispar en todos los sectores, y los contactos informaron de una mayor incertidumbre en torno a los efectos del aumento de los precios de la energía, las políticas y los conflictos internacionales.

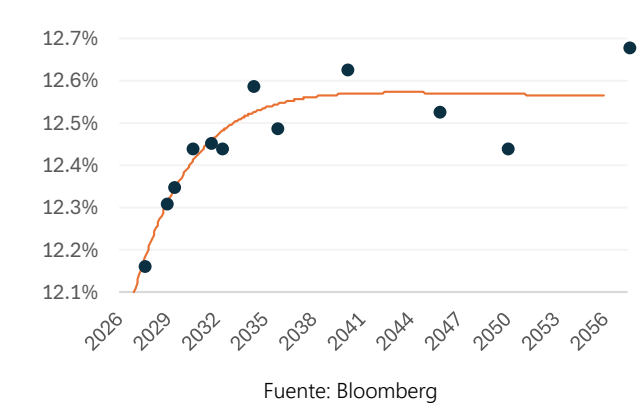
	3-sep-26	2-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	53686,1	53062,0	1,18%
S&P 500	7747,7	7666,6	1,06%
Euro Stoxx 50	6382,6	6362,2	0,32%
Brent (US/Barril)	95,9	95,6	0,28%
WTI (US/Barril)	91,3	91,0	0,32%
USDCOP	3142,7	3159,0	-0,52%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

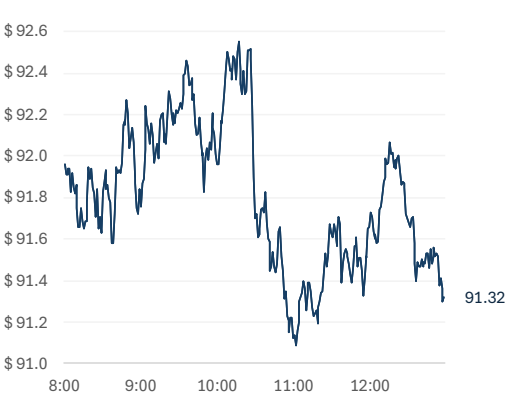


Variaciones de los TES en Pesos

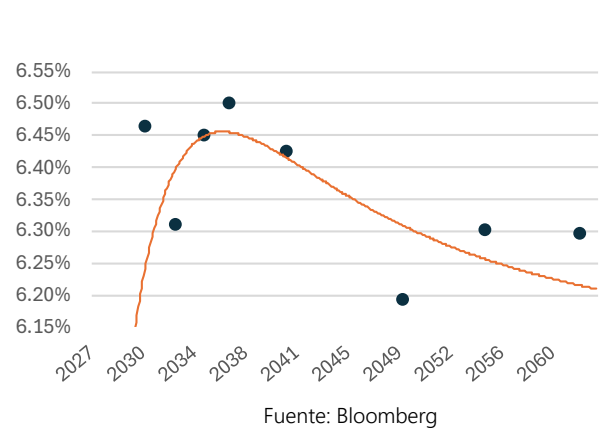
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.78%	11.86%	(7.40)	11.92%	(1.37)	2.18
abr-28	12.15%	12.19%	(4.80)	12.31%	(1.57)	3.10
ago-29	12.34%	12.45%	(11.10)	12.58%	(2.35)	4.01
feb-30	12.40%	12.50%	(9.80)	12.65%	(2.52)	4.23
sep-30	12.37%	12.48%	(10.20)	12.65%	(2.73)	5.08
mar-31	12.42%	12.54%	(12.10)	12.67%	(2.46)	4.57
jun-32	12.46%	12.55%	(9.20)	12.66%	(1.99)	6.34
feb-33	12.49%	12.59%	(10.50)	12.73%	(2.41)	5.37
oct-34	12.54%	12.65%	(10.80)	12.74%	(2.03)	7.05
ene-35	12.57%	12.70%	(13.20)	12.82%	(2.54)	7.29
jul-36	12.56%	12.67%	(11.50)	12.80%	(2.45)	7.61
nov-40	12.70%	12.81%	(11.50)	12.93%	(2.35)	7.80
may-42	12.56%	12.69%	(13.90)	12.81%	(2.55)	9.85
jul-46	12.54%	12.68%	(14.70)	12.80%	(2.63)	7.86
oct-50	12.56%	12.69%	(13.70)	12.82%	(2.67)	8.86
Promedio			(10.95)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

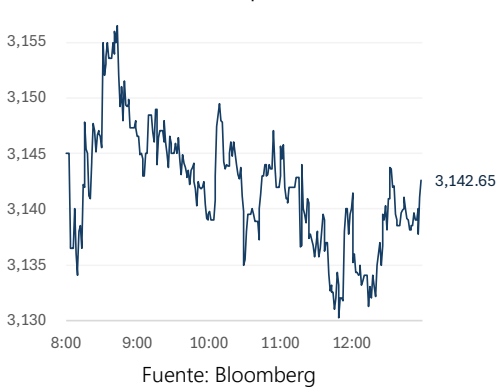


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	6.01%	6.02%	(1.30)	6.05%	(0.43)	3.00
ene-31	6.47%	6.54%	(6.80)	6.63%	(1.60)	3.90
mar-33	6.29%	6.31%	(2.00)	6.30%	(0.13)	5.90
abr-35	6.45%	6.49%	(3.50)	6.33%	1.18	6.80
feb-37	6.46%	6.50%	(3.90)	6.48%	(0.20)	8.10
mar-41	6.44%	6.51%	(7.30)	6.57%	(1.33)	9.50
jun-49	6.14%	6.18%	(3.60)	6.24%	(0.97)	13.13
may-55	6.30%	6.32%	(2.10)	6.42%	(1.16)	12.99
feb-62	6.31%	6.37%	(5.40)	6.40%	(0.88)	12.97
Promedio			(3.99)			

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

