

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC, referencias de tasa fija de largo plazo y algunos segmentos indexados al IBR.

A nivel nacional, la atención de los inversionistas continúa concentrada en la discusión de la Ley de Ajuste Fiscal y en las definiciones relacionadas con las necesidades de financiación del Gobierno para 2027. El mercado mantiene una lectura favorable sobre los recientes movimientos de la curva de TES, apoyados por la expectativa de una inflación de agosto moderada y por una mayor demanda de títulos de deuda pública en los niveles actuales de tasa. Asimismo, persiste el seguimiento sobre las cifras de emisión de TES del próximo año y sobre la evolución de las cuentas fiscales, factores que continuarán siendo determinantes para el comportamiento de los activos locales. Por otra parte, las exportaciones colombianas registraron un mejor desempeño en julio, impulsadas principalmente por mayores ventas de oro, petróleo y sus derivados.

En el frente internacional, los mercados reaccionaron a un reporte de empleo en Estados Unidos más sólido de lo esperado, reforzando la percepción de resiliencia de la economía y aumentando la probabilidad de ajustes adicionales en la tasa de referencia de la Reserva Federal. Sin embargo, algunos miembros del FOMC reiteraron que las presiones inflacionarias continúan moderándose, lo que ha permitido mantener expectativas relativamente equilibradas para la política monetaria. Los inversionistas seguirán atentos a los próximos datos de inflación en Estados Unidos, así como a la evolución de los acontecimientos geopolíticos en Medio Oriente, factores que continúan influyendo sobre las curvas de renta fija globales y la dinámica del dólar.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se presentó una jornada con movimientos de valorización 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 larga de la curva, especialmente en los rangos de 1095 y 1460 días. Los cuales se valorizaron (5) y (4) puntos básicos respectivamente. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (1) punto básico. Se evidenciaron valorizaciones en gran parte de la curva, siendo el nodo más destacado el de 1825 días con (3) 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. Evidenciando una importante valorización en algunos nodos. Siendo la valorización más destacada en 1095 días con (22) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$157 mil millones en MT, llegando hasta \$1.65 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.09 billones a \$2.51 billones, registrando un crecimiento de \$424 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$550 mil millones en Master Trader frente a los \$774 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$25 mil millones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 2.18 Billones**



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de 12.25% e.a. en los últimos 30 días y de 9.25% e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo impulsado por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija e IPC en los vencimientos largos de la curva. La duración se ubicó en 159.59 días, con una volatilidad de 0.12% y un índice de Sharpe de 97.11, manteniendo un perfil consistente con la estrategia de inversión 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 11.02% e.a. a 30 días y de 8.93% e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de instrumentos de tasa fija, IPC en vencimientos largos y posiciones en TCOs, que contribuyeron positivamente al comportamiento del portafolio. La duración cerró en 99.50 días, con una volatilidad de 0.07% y un índice de Sharpe de 143.11, reflejando una evolución estable y consistente con su perfil conservador.

(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 12.25% e.a. en los últimos 30 días y de 7.92% 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 IBR en vencimientos de largo plazo, que aportaron positivamente al desempeño del portafolio. La duración se situó en 460.71 días, con una volatilidad de 0.56% y un índice de Sharpe de 18.36; métricas acordes con una estrategia de inversión enfocada en horizontes de mayor plazo y diversificación entre diferentes factores de mercado.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: Las nóminas no agrícolas aumentaron en 162 mil en agosto, muy por encima del incremento de 55 mil que estimaba el promedio de analistas. Adicionalmente, corrigieron al alza el dato del mes anterior, pues se generaron 21 mil puestos de trabajo en julio, en contraste con la caída de 23 mil que se había estimado en la publicación anterior. La fuerte recuperación en la generación de empleo se dio principalmente en los sectores de “Tiempo libre y hostelería” y en el Estado, que crearon empleo en agosto, en contraste con la caída en julio; y gracias a una mayor dinámica en los sectores de “Servicios de formación y salud” y Construcción, entre otros. En contraste, se observaron salidas de trabajadores en los sectores de Información y en el de “Actividades financieras”. A pesar de la sorpresa en las nóminas, la tasa de desempleo se mantuvo en 4,1% en agosto, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas, mismo nivel del mes anterior y por debajo de la de pleno empleo de 4,2%. La robustez del mercado laboral ratifica las expectativas de que la Fed tenga espacio para incrementos de las tasas de interés antes de que termine el año, en medio de una inflación, que a pesar de su desaceleración reciente, permanece en niveles superiores a los del inicio del año.

China: El PMI de servicios RantingDog se aceleró hasta los 51,4 puntos en agosto, desde los 50,4 puntos en julio y por encima de los 50,6 puntos que esperaba el promedio de analistas. El repunte estuvo respaldado por un mayor crecimiento de los nuevos negocios, impulsado principalmente por una demanda doméstica más sólida, mientras que las órdenes provenientes del exterior continuaron expandiéndose, aunque a un ritmo más moderado. Asimismo, el empleo aumentó por cuarto mes consecutivo, la secuencia más larga de creación de empleo desde 2023,

lo que refleja la expansión de las empresas y una mayor demanda de clientes. Con el resultado del indicador de los servicios y la aceleración observada en el de fabricación, el PMI compuesto avanzó a 52,1 puntos en agosto, desde 50,8 puntos en julio, lo que es consistente con la expectativa de la aceleración de la actividad económica para el tercer trimestre. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 4,6% a/a en 3T26, superior al de 4,3% a/a en el trimestre anterior. La aceleración en el crecimiento en el tercer trimestre no alcanzaría a compensar la desaceleración acumulada, pues el promedio de analistas estima que el PIB crezca 4,6% en el consolidado de 2026, por debajo del crecimiento de 5,0% en 2025.

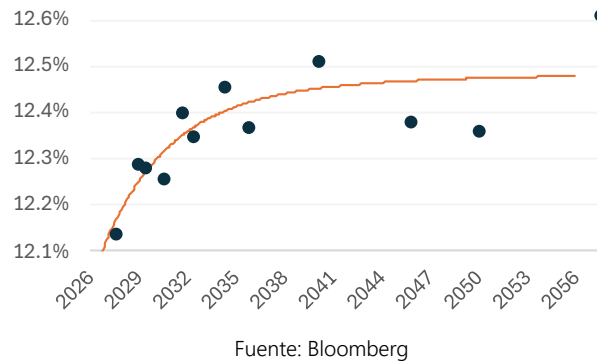
	4-sep-26	3-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	53414,3	53686,1	-0,51%
S&P 500	7718,6	7747,7	-0,38%
Euro Stoxx 50	6392,9	6382,6	0,16%
Brent (US/Barril)	95,9	95,5	0,41%
WTI (US/Barril)	91,3	91,3	-0,04%
USDCOP	3127,0	3142,7	-0,50%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

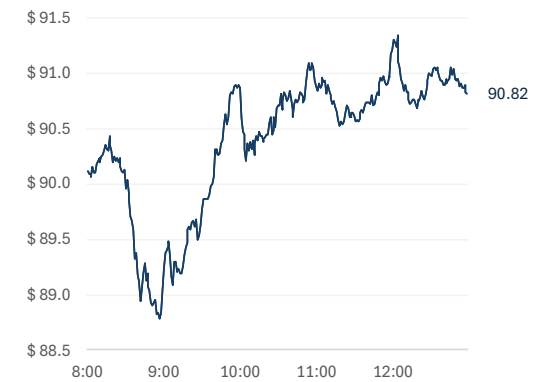


Variaciones de los TES en Pesos

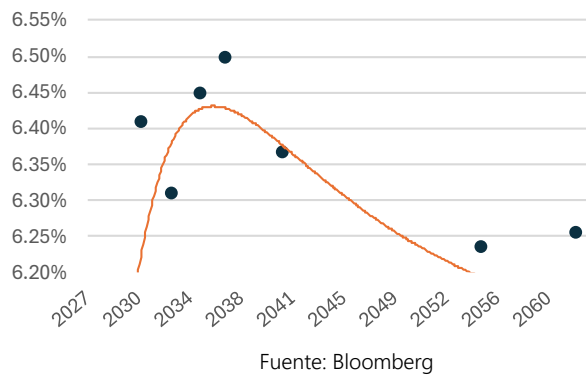
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.78%	11.78%	(0.30)	11.92%	(1.40)	2.18
abr-28	12.11%	12.15%	(3.40)	12.31%	(1.91)	3.10
ago-29	12.27%	12.34%	(6.90)	12.58%	(3.04)	4.01
feb-30	12.31%	12.40%	(8.40)	12.65%	(3.36)	4.23
sep-30	12.30%	12.37%	(7.20)	12.65%	(3.45)	5.08
mar-31	12.31%	12.42%	(10.60)	12.67%	(3.52)	4.57
jun-32	12.40%	12.46%	(6.40)	12.66%	(2.63)	6.34
feb-33	12.40%	12.49%	(8.50)	12.73%	(3.26)	5.37
oct-34	12.43%	12.54%	(10.60)	12.74%	(3.09)	7.05
ene-35	12.48%	12.57%	(8.30)	12.82%	(3.37)	7.29
jul-36	12.37%	12.56%	(18.90)	12.80%	(4.34)	7.61
nov-40	12.58%	12.70%	(11.60)	12.93%	(3.51)	7.80
may-42	12.47%	12.56%	(8.90)	12.81%	(3.44)	9.85
jul-46	12.47%	12.54%	(7.10)	12.80%	(3.34)	7.86
oct-50	12.42%	12.56%	(13.40)	12.82%	(4.01)	8.86
Promedio			(8.70)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

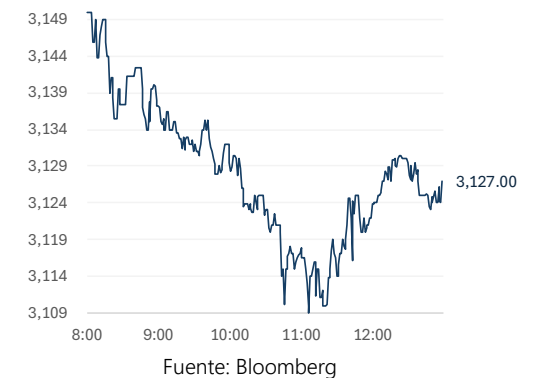


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.94%	6.01%	(7.30)	6.05%	(1.16)	3.00
ene-31	6.40%	6.47%	(6.90)	6.63%	(2.29)	3.90
mar-33	6.23%	6.29%	(5.60)	6.30%	(0.69)	5.90
abr-35	6.40%	6.45%	(5.30)	6.33%	0.65	6.80
feb-37	6.41%	6.46%	(5.20)	6.48%	(0.72)	8.10
mar-41	6.34%	6.44%	(9.40)	6.57%	(2.27)	9.50
jun-49	6.12%	6.14%	(2.50)	6.24%	(1.22)	13.13
may-55	6.24%	6.30%	(6.20)	6.42%	(1.78)	12.99
feb-62	6.27%	6.31%	(4.90)	6.40%	(1.37)	12.97
Promedio			(5.92)			

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 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

