

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos de tasa fija, IPC e IBR en diferentes segmentos de la curva.

A nivel nacional, la atención de los inversionistas se concentra en la publicación de la inflación de agosto y en el avance de la Ley de Ajuste Fiscal, factores considerados fundamentales para la credibilidad de la estrategia de consolidación fiscal del Gobierno. Asimismo, el mercado continúa evaluando las implicaciones del nuevo Presupuesto General de la Nación para 2027, el cual incorpora mayores necesidades de financiamiento y un escenario fiscal retador. No obstante, algunos participantes consideran que el sinceramiento de las cuentas públicas podría generar un entorno más favorable para la valoración de los activos locales en la medida en que las medidas de ajuste comiencen a implementarse.

En el ámbito internacional, los mercados permanecen atentos a las cifras de inflación de Estados Unidos y a las decisiones de los principales bancos centrales. Los datos recientes de empleo continúan mostrando resiliencia en la economía estadounidense, mientras que la Reserva Federal mantiene una postura dependiente de los datos para futuras decisiones de política monetaria. Por otra parte, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente continúan impulsando los precios del petróleo, con el Brent acercándose nuevamente a niveles cercanos a los USD 100 por barril, situación que sigue siendo relevante para las expectativas de inflación y para el comportamiento de los mercados globales de renta fija.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con movimientos de valorización en las curvas. En la TF se observaron valorizaciones de (1) punto básico en promedio. Segmento donde se presentaron valorizaciones en varios nodos de la curva, especialmente en los rangos de 270 y 1095 días. Los cuales se valorizaron (14) y (6) puntos básicos respectivamente. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (1) punto básico. Se evidenciaron valorizaciones en casi la totalidad de la curva, siendo el nodo más destacado el de 730 días con (3) puntos básicos. Por último, sobre la deuda indexada al IBR, se tuvo una jornada con valorizaciones en la curva de (1) punto básico en promedio. Evidenciando una importante valorización en varios nodos a lo largo de la curva. Siendo la valorización más destacada en 730 días con (5) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.19 billones en MT, llegando hasta \$461 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$2.51 billones a \$940 mil millones, registrando un decrecimiento de \$1.57 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$348 mil millones en Master Trader frente a los \$550 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$2 mil millones.

Fiducoldex FIC

 **Riesgo: Conservador**  **Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas**  **AUM: 2.20 Billones**



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de 12.06% e.a. en los últimos 30 días y de 9.26% e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño de la jornada estuvo impulsado por las valorizaciones observadas en instrumentos de IPC y Tasa Fija en los nodos largos de la curva. La duración se ubicó en 157.18 días, con una volatilidad de 0.12% y un índice de Sharpe de 96.01; métricas consistentes con la estrategia de inversión y el perfil de riesgo 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: 441 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de 11.03% e.a. a 30 días y de 8.94% e.a. en 360 días. Durante la jornada, el resultado estuvo asociado a la valorización de instrumentos de IPC y Tasa Fija en vencimientos largos. La duración cerró en 97.77 días, con una volatilidad de 0.07% y un índice de Sharpe de 138.34; indicadores que continúan reflejando estabilidad y consistencia con la estrategia conservadora del fondo.

(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 7.93% e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por las valorizaciones registradas en instrumentos indexados al IPC y por el desempeño favorable de las posiciones con exposición al dólar, factores que aportaron positivamente al resultado del portafolio. La duración se situó en 458.15 días, con una volatilidad de 0.44% y un índice de Sharpe de 23.44; métricas acordes con una estrategia orientada a horizontes de inversión de mayor plazo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Los precios al productor se redujeron en 0,33% m/m en agosto, en contraste con el aumento de 0,48% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se desaceleró hasta 0,77% a/a, por debajo de la de 1,59% en julio. La desaceleración en el crecimiento de la inflación de los precios al productor es una antesala positiva al dato que se conocerá esta tarde del IPC. Sin embargo, el promedio de analistas estima la inflación IPC será de 0,30% m/m en agosto, superior al 0,19% m/m del mismo mes del año anterior y superior a la de 0,27% que en el equipo de Análisis Económica de Bancóldex esperamos, con lo que la inflación anual se aceleraría hasta 6,15% a/a en agosto, por encima de la de 6,03% a/a en julio.

Eurozona: El crecimiento del PIB en 2T26 fue corregido al alza hasta 1,2% a/a en la tercera estimación, superior al crecimiento de 1,0% a/a de la lectura anterior, nivel en que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterado. La revisión al alza del crecimiento de la actividad económica representa una mayor aceleración frente al 0,6% a/a registrado en 1T26 y refuerza la expectativa de analistas y del mercado de que el Banco Central Europeo (BCE) incremente las tasas de interés en la reunión que finaliza el jueves de esta semana. Los mercados asignan una

probabilidad implícita de 99,6% a un incremento de 25 pbs por parte del BCE, que llevaría la tasa de depósitos a 2,50%, desde el 2,25% actual.

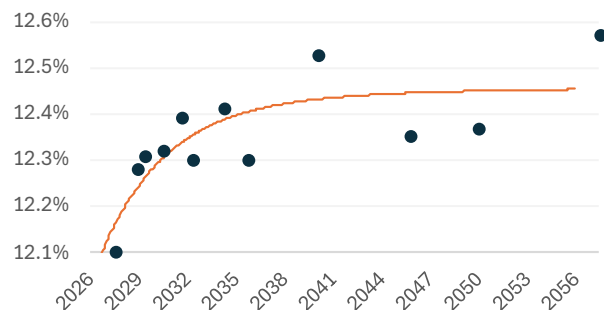
	7-sep-26	4-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	53414,3	53414,3	0,00%
S&P 500	7718,6	7718,6	0,00%
Euro Stoxx 50	6404,0	6392,9	0,17%
Brent (US/Barril)	97,0	96,3	0,75%
WTI (US/Barril)	92,7	91,5	1,33%
USDCOP	3127,0	3127,0	0,00%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



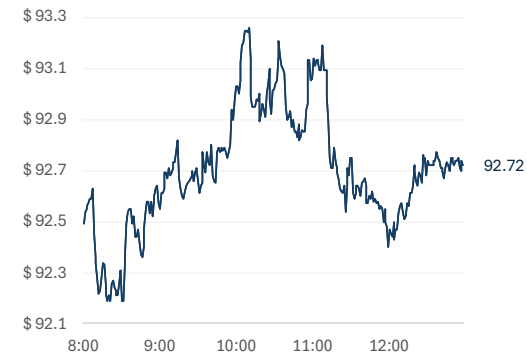
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.79%	11.77%	1.90	11.92%	(1.27)	2.18
abr-28	12.09%	12.11%	(1.70)	12.31%	(2.12)	3.10
ago-29	12.28%	12.27%	0.90	12.58%	(2.95)	4.01
feb-30	12.31%	12.31%	(0.10)	12.65%	(3.37)	4.23
sep-30	12.37%	12.30%	6.60	12.65%	(2.79)	5.08
mar-31	12.28%	12.31%	(3.10)	12.67%	(3.83)	4.57
jun-32	12.29%	12.40%	(10.40)	12.66%	(3.67)	6.34
feb-33	12.33%	12.40%	(7.40)	12.73%	(4.00)	5.37
oct-34	12.40%	12.43%	(3.50)	12.74%	(3.44)	7.05
ene-35	12.41%	12.48%	(7.70)	12.82%	(4.14)	7.29
jul-36	12.30%	12.37%	(7.00)	12.80%	(5.04)	7.61
nov-40	12.52%	12.58%	(6.20)	12.93%	(4.12)	7.80
may-42	12.40%	12.47%	(6.50)	12.81%	(4.09)	9.85
jul-46	12.36%	12.47%	(10.20)	12.80%	(4.36)	7.86
oct-50	12.37%	12.42%	(5.20)	12.82%	(4.53)	8.86
Promedio			(3.97)			

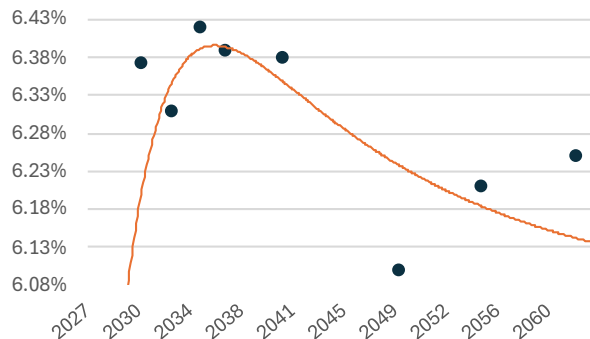
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



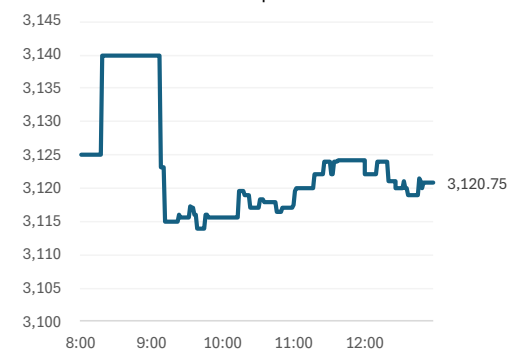
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.93%	5.94%	(1.10)	6.05%	(1.27)	3.00
ene-31	6.42%	6.40%	1.70	6.63%	(2.12)	3.90
mar-33	6.21%	6.23%	(2.50)	6.30%	(0.94)	5.90
abr-35	6.42%	6.40%	2.30	6.33%	0.88	6.80
feb-37	6.39%	6.41%	(2.10)	6.48%	(0.93)	8.10
mar-41	6.36%	6.34%	2.00	6.57%	(2.07)	9.50
jun-49	6.10%	6.12%	(1.20)	6.24%	(1.34)	13.13
may-55	6.21%	6.24%	(2.90)	6.42%	(2.07)	12.99
feb-62	6.25%	6.27%	(1.50)	6.40%	(1.52)	12.97
Promedio			(0.59)			

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

