

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC a lo largo de diferentes vencimientos de la curva.

A nivel nacional, el mercado mantuvo la atención sobre la evolución de la inflación y las necesidades de financiamiento del Gobierno. La reciente aceleración de los precios al consumidor ha llevado a los inversionistas a ajustar sus expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés, mientras persisten las discusiones alrededor del ajuste fiscal y la ampliación de los programas de emisión de deuda pública. En este contexto, las curvas soberanas registraron movimientos al alza durante la jornada, influenciadas tanto por factores locales como por el comportamiento de los mercados internacionales.

En el ámbito internacional, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente continuaron siendo el principal foco de atención. La escalada de las acciones entre Estados Unidos e Irán impulsó nuevamente los precios del petróleo, llevando la referencia Brent por encima de los USD 100 por barril, nivel no observado desde semanas atrás. Este comportamiento ha reforzado las preocupaciones sobre presiones inflacionarias globales y ha contribuido a mantener elevados los rendimientos de los bonos soberanos en los mercados desarrollados.

Adicionalmente, los inversionistas continúan evaluando las perspectivas de política monetaria de la Reserva Federal, en un entorno donde la fortaleza de la economía estadounidense, los elevados precios de la energía y las preocupaciones fiscales siguen limitando la recuperación de los mercados de renta fija. La evolución de estos factores seguirá siendo determinante para el comportamiento de las tasas de interés y de los activos financieros durante las próximas semanas.



## Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con movimientos de desvalorización en las curvas. En la TF se observaron desvalorizaciones de 1 punto básico en promedio. Sin embargo, también presentó valorizaciones en nodos de la curva, como en el rango de 1460 días. El cual se valorizó (5) puntos básicos. Acerca de la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con comportamiento mixto en promedio de 1 punto básico. Se evidenciaron algunas correcciones como también nodos que presentaron valorización, siendo el nodo más destacado el de 365 días con (5) puntos básicos. Por último, las referencias indexadas al IBR, tuvieron una jornada con correcciones sobre toda la curva de 7 puntos básicos en promedio. Siendo el nodo con menor movimiento para la jornada el de 60 días con 1 punto básico de variación.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$329 mil millones en MT, llegando hasta \$1.31 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.68 billones a \$3.08 billones, registrando un crecimiento de \$400 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$493 mil millones en Master Trader frente a los \$595 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: 2.19 Billones**



Las valorizaciones registradas en instrumentos indexados al IPC a lo largo de distintos vencimientos de la curva explicaron el comportamiento favorable del portafolio durante la jornada. Bajo este contexto, el fondo alcanzó una rentabilidad de 12.07% e.a. en los últimos 30 días y de 9.26% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 163.33 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.11% y 101.01, respectivamente. Estas métricas se mantienen alineadas con la estrategia de inversión y el perfil conservador del fondo.

(Información correspondiente a Corp Y Vía. SFC >= \$50.000MM)



Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador



 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 441 Mil Millones

El desempeño diario estuvo respaldado por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC en diferentes nodos de la curva, contribuyendo positivamente al resultado del portafolio. Como resultado, la rentabilidad se situó en 11.00% e.a. a 30 días y en 8.95% e.a. a 360 días. La estrategia mantuvo una duración de 101.38 días, con una volatilidad de 0.07% y un índice de Sharpe de 143.20. Los indicadores continúan siendo acordes con la estrategia de menor plazo 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

La valorización de posiciones indexadas al IPC en diversos vencimientos de la curva fue el principal factor que favoreció el resultado de la jornada. En este contexto, el fondo registró una rentabilidad de 12.05% e.a. en los últimos 30 días y de 7.91% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración del portafolio se ubicó en 457.11 días, acompañada de una volatilidad de 0.42% y un índice de Sharpe de 27.19. Estas métricas son consistentes con una estrategia de mayor duración y con el perfil de riesgo definido para el fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento Nacional e Internacional

Mundo: Entre ayer y hoy, la crisis entre Irán y EE.UU se agravó fuertemente. Las fuerzas armadas de EE.UU atacaron y alcanzaron buques petroleros iraníes cerca de la isla de Jarg. Por su parte, Irán lanzó un ataque masivo con misiles balísticos contra la base militar estadounidense de Al-Azraq en Jordania, además de dirigir ofensivas contra otras instalaciones como la base Muwaffaq Salti y la base Rey Hussein. Adicionalmente, Irán interceptó y capturó un vehículo submarino no tripulado de EE.UU en el estrecho de Ormuz, y difundió imágenes del sumergible. Con todo lo anterior, el precio del petróleo superó los USD\$100 por barril.

México: La inflación se aceleró hasta 3,26% a/a en agosto, por debajo de la de 3,30% a/a que esperaba el promedio de analista, pero superior a la de la de 3,12% a/a en el mes anterior. La aceleración explicó por el mayor incremento en los precios de los energéticos y de frutas, relacionado con la guerra en Irán y fenómeno del Niño respectivamente. En contraste, la inflación subyacente que excluye los alimentos y la energía se desaceleró hasta 3,88% a/a en agosto, por debajo de la de 3,95% a/a en el mes anterior y de la de 3,92% a/a que esperaba el promedio de analistas. Si bien existen riesgos al alza en la inflación derivados del contexto internacional y climático, la debilidad de la actividad económica prevendrá la necesidad de incrementos de las tasas de interés por parte del Banco Central de México. El promedio de analistas estima que la tasa de interés se mantendrá inalterada a lo largo en año en 6,50%.

Chile: El Banco Central de Chile decidió por unanimidad mantener la tasa de política monetaria en 4,50%, en línea con lo que proyectaba los analistas y el mercado. En el comunicado, señaló que la decisión se adoptó en un contexto en el que la actividad económica continúa con un desempeño débil y por debajo de lo previsto por la entidad. Asimismo, indicó que la inflación se ubicó en 4,1% a/a en agosto, lo que la mantiene por encima de la meta de 3,0%, impulsada principalmente por factores volátiles y por el encarecimiento de los combustibles, mientras persisten riesgos al alza asociados a la incertidumbre geopolítica. En este escenario, los principales bancos centrales han conservado una postura cautelosa, lo que reduce el margen para nuevos recortes de tasas en el corto plazo.

|                   | 9-sep-26 | 8-sep-26 | Variación Diaria |
|-------------------|----------|----------|------------------|
| Dow Jones         | 52380,7  | 52786,1  | -0,77%           |
| S&P 500           | 7636,4   | 7673,5   | -0,48%           |
| Euro Stoxx 50     | 6311,6   | 6413,2   | -1,58%           |
| Brent (US/Barril) | 101,7    | 97,9     | 3,85%            |
| WTI (US/Barril)   | 96,1     | 93,0     | 3,25%            |
| USDCOP            | 3103,0   | 3111,7   | -0,28%           |



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

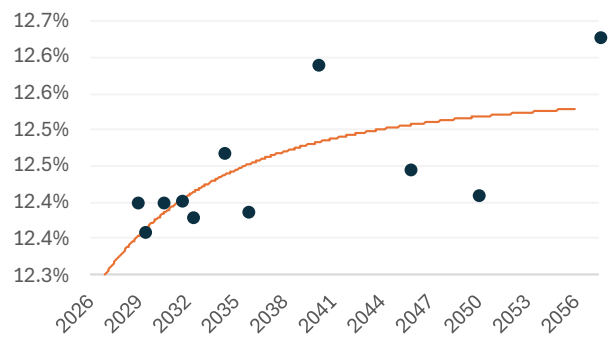
Variaciones de los TES en Pesos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



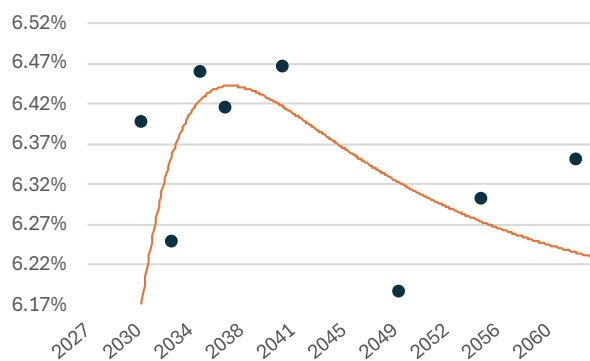
Síguenos en nuestras redes sociales





Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

| TES      | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pbs | 31-ago-26 | Var. Año Corrido (Pbs) | Dur. |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|------|
| nov-27   | 11.77% | 11.78%     | (1.60)        | 11.92%    | (1.54)                 | 2.18 |
| abr-28   | 12.26% | 12.20%     | 6.30          | 12.31%    | (0.43)                 | 3.10 |
| ago-29   | 12.42% | 12.38%     | 3.50          | 12.58%    | (1.57)                 | 4.01 |
| feb-30   | 12.39% | 12.39%     | 0.10          | 12.65%    | (2.59)                 | 4.23 |
| sep-30   | 12.41% | 12.39%     | 2.10          | 12.65%    | (2.34)                 | 5.08 |
| mar-31   | 12.41% | 12.40%     | 1.50          | 12.67%    | (2.53)                 | 4.57 |
| jun-32   | 12.40% | 12.36%     | 4.40          | 12.66%    | (2.55)                 | 6.34 |
| feb-33   | 12.39% | 12.39%     | (0.40)        | 12.73%    | (3.44)                 | 5.37 |
| oct-34   | 12.43% | 12.39%     | 4.30          | 12.74%    | (3.11)                 | 7.05 |
| ene-35   | 12.47% | 12.48%     | (1.20)        | 12.82%    | (3.55)                 | 7.29 |
| jul-36   | 12.42% | 12.40%     | 1.80          | 12.80%    | (3.86)                 | 7.61 |
| nov-40   | 12.54% | 12.58%     | (4.40)        | 12.93%    | (3.92)                 | 7.80 |
| may-42   | 12.47% | 12.42%     | 4.50          | 12.81%    | (3.43)                 | 9.85 |
| jul-46   | 12.46% | 12.41%     | 4.10          | 12.80%    | (3.44)                 | 7.86 |
| oct-50   | 12.42% | 12.40%     | 2.40          | 12.82%    | (4.04)                 | 8.86 |
| Promedio |        |            | 1.83          |           |                        |      |

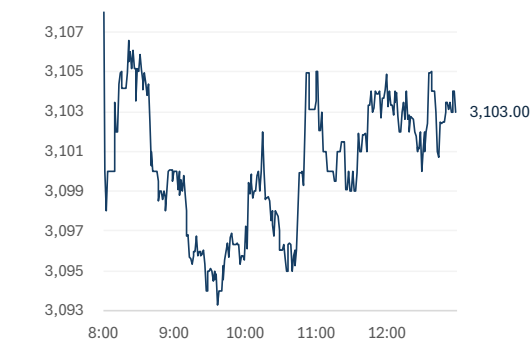
Fuente: Precia

Variaciones de los TES en UVR

| TES      | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pbs | 31-ago-26 | Var. Año Corrido (Pbs) | Dur.  |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|-------|
| abr-29   | 5.92%  | 5.91%      | 0.60          | 6.05%     | (1.37)                 | 3.00  |
| ene-31   | 6.40%  | 6.36%      | 3.90          | 6.63%     | (2.29)                 | 3.90  |
| mar-33   | 6.27%  | 6.20%      | 7.40          | 6.30%     | (0.29)                 | 5.90  |
| abr-35   | 6.43%  | 6.42%      | 1.40          | 6.33%     | 1.01                   | 6.80  |
| feb-37   | 6.37%  | 6.42%      | (4.60)        | 6.48%     | (1.11)                 | 8.10  |
| mar-41   | 6.48%  | 6.35%      | 12.50         | 6.57%     | (0.93)                 | 9.50  |
| jun-49   | 6.19%  | 6.12%      | 6.60          | 6.24%     | (0.50)                 | 13.13 |
| may-55   | 6.30%  | 6.23%      | 7.00          | 6.42%     | (1.17)                 | 12.99 |
| feb-62   | 6.32%  | 6.27%      | 4.70          | 6.40%     | (0.84)                 | 12.97 |
| Promedio |        |            | 4.39          |           |                        |       |

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

