

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 y IBR a lo largo de diferentes vencimientos de la curva.

A nivel nacional, la atención del mercado se mantiene sobre la evolución de la actividad económica, la inflación y el trámite del Presupuesto General de la Nación 2027. Los inversionistas continúan monitoreando el respaldo político a las iniciativas de ajuste fiscal del Gobierno, al tiempo que evalúan el impacto que podrían tener las mayores necesidades de financiamiento sobre el mercado de deuda pública. Asimismo, las próximas publicaciones de ventas minoristas, producción industrial e Indicador de Seguimiento a la Economía serán relevantes para determinar si la actividad económica continúa moderándose tras los impulsos temporales observados durante los meses previos.

En el ámbito internacional, la atención de los mercados se concentra en las reuniones de política monetaria de la Reserva Federal y del Banco de Japón, en un contexto donde la inflación en Estados Unidos continúa generando expectativas de nuevos incrementos en las tasas de interés. Adicionalmente, el fortalecimiento reciente de los precios del petróleo, impulsado por las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y los riesgos sobre la oferta global de crudo, continúa siendo un factor relevante para las expectativas de inflación y para el comportamiento de los mercados de renta fija internacionales. A esto se suma el deterioro reciente en la confianza de los consumidores estadounidenses, reflejando un entorno de mayor cautela frente a las perspectivas económicas.



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 (2) puntos básicos en promedio. La curva presentó valorizaciones en varios nodos, como en el rango de 270 días. El cual se valorizó (10) puntos básicos. Acerca de la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con valorizaciones en promedio de (3) puntos básicos. Se evidenciaron valorizaciones a lo largo de toda la curva, siendo el nodo más destacado el de 540 días con (12) puntos básicos. Por último, las referencias indexadas al IBR también presentaron valorizaciones en la curva de (8) puntos básicos en promedio. Con nodos presentando valoración a lo largo de toda la curva para esta jornada. Como el nodo de 365 días, que registró (14) puntos básicos de valorización.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$400 mil millones en MT, llegando hasta \$2.41 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.02 billones a \$1.96 billones, registrando un decrecimiento de \$1.06 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$399 mil millones en Master Trader frente a los \$294 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$6 mil millones.

Fiducoldex FIC

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



Las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IBR y al IPC, particularmente en los segmentos largos de la curva, fueron los principales determinantes del resultado de la jornada. En este contexto, el fondo registró una rentabilidad de 12.18% e.a. en los últimos 30 días y de 9.31% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 169.96 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.11% y 101.77, respectivamente. Estas métricas se mantienen alineadas 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 comportamiento favorable de las posiciones de deuda privada, especialmente de los instrumentos indexados al IPC en nodos largos, contribuyó positivamente al desempeño del portafolio durante la sesión. Como resultado, el fondo alcanzó una rentabilidad de **11.00%** e.a. a 30 días y de **8.98%** e.a. en el horizonte de 360 días. La duración cerró en **101.82** días, con una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **144.14**. Los indicadores continúan siendo acordes con un perfil de riesgo conservador.

(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 vencimientos largos explicó gran parte del desempeño observado en la jornada. Bajo este contexto, el fondo presentó una rentabilidad de 11.68% e.a. en los últimos 30 días y de 7.88% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración del portafolio se ubicó en 454.86 días, acompañada de una volatilidad de 0.42% y un índice de Sharpe de 27.53. Las métricas observadas son consistentes con los lineamientos de inversión y una estrategia orientada a plazos mas largos.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: La inflación IPC se ubicó en 0,4% m/m en agosto, en línea con lo que estimaba el promedio de analistas, pero superior a la de 0,1% m/m en julio. Las mayores presiones en los precios se dieron en los componentes de servicios básicos, incluso superiores a las presiones en los precios de la energía por los aumentos en los precios de los combustibles por la escalada de los precios del petróleo. De hecho, la inflación núcleo (que retira los precios de los alimentos y la energía) fue de 0,3% m/m, superior a la de 0,2% m/m del mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas estimaba se mantuviera inalterada. La inflación anual total es de 3,4% a/a y la núcleo de 2,4% a/a, en ambos casos por encima del objetivo de política del 2,0%. Los resultados al alza aumentaron la probabilidad hasta el 85% de que la Fed inicie el ciclo de incrementos de las tasas de interés en la reunión de septiembre, por encima de la probabilidad del 75% que operaba antes de la publicación del dato.

Reino Unido: El PIB creció 0,4% m/m en julio, por encima del 0,0% m/m que esperaba el promedio de analistas e igual al registrado en el mes anterior. El mayor crecimiento estuvo explicado por un mejor desempeño de lo esperado en los sectores industrial y de servicios. El dato conocido podría sesgar al alza el crecimiento de 1,1% a/a para el 3T26 que espera el promedio de analistas, aunque este seguiría por debajo del 1,2% a/a observado en el 2T26. Además, es consistente con la expectativa de los mercados de que el Banco de Inglaterra incremente en 25 pbs la tasa de política monetaria antes de que termine el año. En contraste, los analistas esperan que la tasa se mantenga inalterada en 3,75% debido a la debilidad del mercado laboral.

Brasil: La inflación se desaceleró más de lo anticipado, al ubicarse en 4,22% a/a en agosto, por debajo del 4,44% a/a registrado en el mes anterior y del 4,27% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado principalmente por una menor presión en los precios de los alimentos, el alojamiento y el transporte. La moderación de la inflación es consistente con la expectativa de los analistas de que el Banco Central continúe reduciendo la tasa Selic hasta 13,75% desde el nivel actual de 14,0%.

Perú: En línea con lo que esperaba la mayoría de analistas encuestados por Bloomberg, el Banco Central de Reserva del Perú decidió mantener inalterada la tasa de interés de referencia en 4,25% en su reunión de ayer. En el comunicado de prensa destacó que la actividad económica continúa mostrando dinamismo, pese al incremento de la inflación, que ha afectado principalmente los precios de los alimentos y el transporte. Sin embargo, la inflación, que actualmente se ubica en 4,4% y permanece por encima de la meta de 2,0%, ha estado presionada al alza por choques de oferta, por lo que esperan que retorne a la meta dentro del horizonte de pronóstico; mientras tanto, la inflación subyacente se mantiene alrededor de 1,8% a/a. Para lo que resta del año, los analistas esperan que la tasa de referencia permanezca estable.



Síguenos en nuestras redes sociales



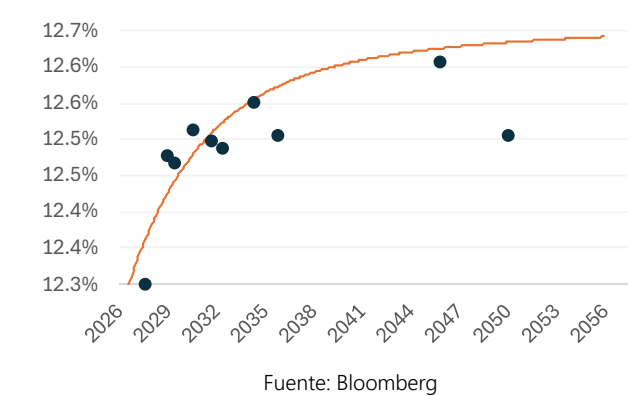
	11-sep-26	10-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	52573,3	52064,1	0,98%
S&P 500	7657,0	7591,7	0,86%
Euro Stoxx 50	6325,1	6269,0	0,90%
Brent (US/Barril)	104,7	107,6	-2,75%
WTI (US/Barril)	100,3	102,5	-2,17%
USDCOP	3084,9	3090,0	-0,17%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

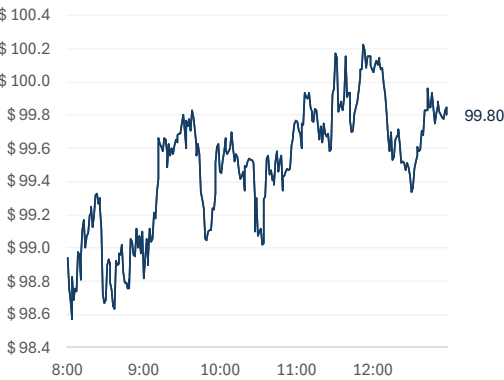


Variaciones de los TES en Pesos

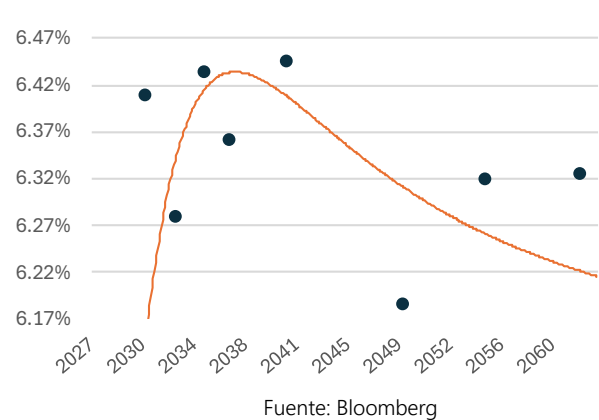
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.84%	11.82%	2.20	11.92%	(0.82)	2.18
abr-28	12.30%	12.32%	(2.00)	12.31%	(0.05)	3.10
ago-29	12.52%	12.53%	(0.80)	12.58%	(0.54)	4.01
feb-30	12.53%	12.55%	(1.60)	12.65%	(1.16)	4.23
sep-30	12.54%	12.48%	6.30	12.65%	(1.08)	5.08
mar-31	12.53%	12.52%	1.10	12.67%	(1.37)	4.57
jun-32	12.49%	12.50%	(1.00)	12.66%	(1.68)	6.34
feb-33	12.49%	12.51%	(1.10)	12.73%	(2.36)	5.37
oct-34	12.53%	12.52%	1.30	12.74%	(2.10)	7.05
ene-35	12.55%	12.54%	0.90	12.82%	(2.67)	7.29
jul-36	12.51%	12.49%	2.50	12.80%	(2.90)	7.61
nov-40	12.69%	12.65%	4.10	12.93%	(2.39)	7.80
may-42	12.63%	12.53%	9.30	12.81%	(1.85)	9.85
jul-46	12.62%	12.57%	4.70	12.80%	(1.83)	7.86
oct-50	12.54%	12.52%	2.00	12.82%	(2.82)	8.86
Promedio			1.86			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

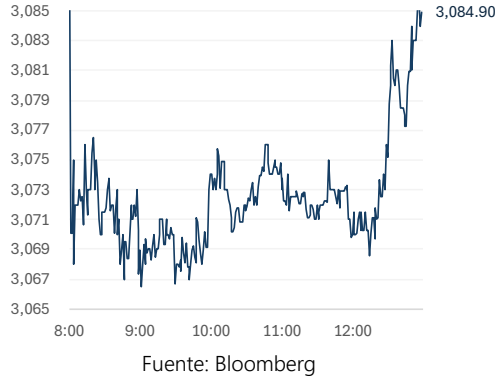


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.88%	5.91%	(3.20)	6.05%	(1.77)	3.00
ene-31	6.43%	6.44%	(0.60)	6.63%	(2.00)	3.90
mar-33	6.27%	6.28%	(1.00)	6.30%	(0.29)	5.90
abr-35	6.48%	6.45%	2.60	6.33%	1.43	6.80
feb-37	6.38%	6.39%	(1.50)	6.48%	(1.04)	8.10
mar-41	6.47%	6.51%	(4.00)	6.57%	(0.94)	9.50
jun-49	6.21%	6.22%	(1.00)	6.24%	(0.26)	13.13
may-55	6.28%	6.35%	(7.30)	6.42%	(1.41)	12.99
feb-62	6.32%	6.34%	(1.80)	6.40%	(0.82)	12.97
Promedio			(1.98)			

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

