

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, apoyados principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC y por movimientos favorables en algunos segmentos de tasa fija.

A nivel nacional, los inversionistas continúan atentos a la evolución de la inflación, la actividad económica y las discusiones relacionadas con el ajuste fiscal del Gobierno. La atención también se concentra en la aprobación del Presupuesto General de la Nación y en los datos económicos que permitirán evaluar el ritmo de crecimiento durante el segundo semestre del año. En el mercado cambiario, el peso colombiano mantuvo su fortaleza relativa frente al dólar, apoyado por factores locales y por el entorno de flujos hacia activos emergentes.

En el ámbito internacional, los mercados permanecen enfocados en la decisión de política monetaria de la Reserva Federal, en un contexto donde las presiones inflacionarias asociadas al incremento de los precios del petróleo han elevado las expectativas de tasas de interés altas por un período más prolongado. Los rendimientos de los bonos soberanos de economías desarrolladas continuaron aumentando, llevando al bono del Tesoro estadounidense a 10 años a niveles no observados desde 2023. Adicionalmente, la persistencia de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y el comportamiento del mercado energético continúan siendo factores determinantes para la evolución de la inflación global y de los mercados de renta fija.



## Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con movimientos mixtos en las curvas. En la TF se observaron valorizaciones de (1) punto básico en promedio. La curva presentó valorizaciones en varios nodos a lo largo de la curva, como en el rango de 365 días. El cual se valorizó (11) puntos básicos. Acerca de la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con correcciones en promedio de 1 punto básico. Sin embargo, se evidenciaron valorizaciones en la parte corta de la curva, siendo el nodo más destacado el de 540 días con (3) puntos básicos. Por último, las referencias indexadas al IBR también presentaron correcciones en la curva de 6 puntos básicos en promedio. No obstante, hubo nodos que presentaron valoraciones especialmente en parte corta de la curva para esta jornada. Como el nodo de 30 días, que registró (7) 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 disminuyeron en \$1.8 billones en MT, llegando hasta \$610 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$1.96 billones a \$1.84 billones, registrando un decrecimiento de \$123 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$304 mil millones en Master Trader frente a los \$399 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$3 mil millones.

### Fiducoldex FIC

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



Las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC y en algunas posiciones de tasa fija de largo plazo favorecieron el resultado del portafolio durante la jornada. En este contexto, el fondo registró una rentabilidad de 12.01% e.a. en los últimos 30 días y de 9.33% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 168.42 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.11% y 98.99, 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 desempeño favorable de las posiciones de deuda privada, particularmente de los instrumentos indexados al IPC en vencimientos largos y de algunas referencias de tasa fija, contribuyó positivamente al comportamiento del fondo durante la jornada. Como resultado, la rentabilidad alcanzó **10.96%** e.a. a 30 días y **9.00%** e.a. en el horizonte de 360 días. La duración cerró en **100.28** días, con una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **136.43**. Los indicadores continúan estando muy en línea con la estrategia 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 nodos largos de la curva explicó gran parte del comportamiento favorable observado durante la jornada. Bajo este contexto, el fondo presentó una rentabilidad de **11.67%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.92%** e.a. en el horizonte de 360 días. La duración del portafolio se ubicó en **452.13** días, acompañada de una volatilidad de **0.44%** y un índice de Sharpe de **24.22**. Las métricas observadas son consistentes con los lineamientos de inversión para una estrategia de mayor horizonte de tiempo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento Internacional

EE.UU: El mercado estima con 85% de probabilidad un incremento de 25 pbs en las tasas de interés de la Fed en la reunión de este miércoles. Los mercados aumentaron la probabilidad del incremento después de que el viernes de la semana pasada se publicaran los datos de inflación, al conocerse que las principales presiones al alza se dieron en los servicios y no solamente en la energía ante la escalada de los precios del petróleo. El endurecimiento de la política monetaria se daría gracias a la robustez del mercado laboral que ha permitido que la tasa de desempleo se ubique en 4,10%, por debajo de la de pleno empleo. Los mercados estiman con 76% de probabilidad que antes de que termine el año se realice por lo menos un incremento adicional de 25 pbs en las tasas de interés.

Reino Unido y Japón: A pesar de que se espera que la inflación registre una nueva aceleración en agosto, tanto los analistas como el mercado prevén que el Banco de Inglaterra mantenga inalterada la tasa de interés en 3,75% en su reunión del jueves. La expectativa se sustenta en un mercado laboral que ha mostrado señales de debilitamiento, reflejadas en la moderación de la creación de empleo, el aumento gradual de la tasa de desempleo y una menor dinámica salarial. Por otra parte, los analistas y el mercado esperan que el Banco de Japón retome el ciclo de normalización monetaria mediante un incremento de 25 pbs en las tasas de interés hasta 1,25%. La expectativa se da en un contexto de presiones al alza en la inflación y de una actividad económica que ha mostrado una mayor resiliencia de la anticipada.

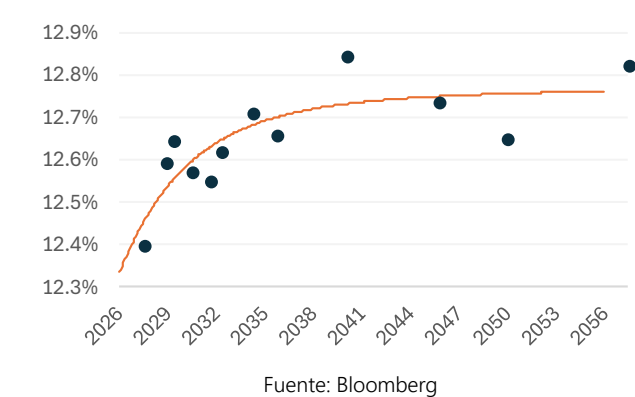
|                   | 14-sep-26 | 11-sep-26 | Variación Diaria |
|-------------------|-----------|-----------|------------------|
| Dow Jones         | 52421,2   | 52573,3   | -0,29%           |
| S&P 500           | 7620,0    | 7657,0    | -0,48%           |
| Euro Stoxx 50     | 6260,4    | 6325,1    | -1,02%           |
| Brent (US/Barril) | 106,2     | 104,6     | 1,54%            |
| WTI (US/Barril)   | 101,9     | 100,1     | 1,80%            |
| USDCOP            | 3103,1    | 3084,9    | 0,59%            |



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES en Pesos

| TES      | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pts | 31-ago-26 | Var. Año Corrido (Pts) | Dur. |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|------|
| nov-27   | 11.85% | 11.83%     | 2.00          | 11.92%    | (0.68)                 | 2.18 |
| abr-28   | 12.38% | 12.30%     | 8.30          | 12.31%    | 0.75                   | 3.10 |
| ago-29   | 12.56% | 12.52%     | 3.90          | 12.58%    | (0.16)                 | 4.01 |
| feb-30   | 12.59% | 12.53%     | 5.60          | 12.65%    | (0.60)                 | 4.23 |
| sep-30   | 12.58% | 12.54%     | 4.40          | 12.65%    | (0.64)                 | 5.08 |
| mar-31   | 12.62% | 12.53%     | 9.10          | 12.67%    | (0.46)                 | 4.57 |
| jun-32   | 12.55% | 12.49%     | 6.20          | 12.66%    | (1.06)                 | 6.34 |
| feb-33   | 12.59% | 12.49%     | 9.70          | 12.73%    | (1.39)                 | 5.37 |
| oct-34   | 12.64% | 12.53%     | 10.90         | 12.74%    | (1.01)                 | 7.05 |
| ene-35   | 12.63% | 12.55%     | 8.00          | 12.82%    | (1.87)                 | 7.29 |
| jul-36   | 12.61% | 12.51%     | 10.00         | 12.80%    | (1.90)                 | 7.61 |
| nov-40   | 12.79% | 12.69%     | 9.70          | 12.93%    | (1.41)                 | 7.80 |
| may-42   | 12.69% | 12.63%     | 6.10          | 12.81%    | (1.24)                 | 9.85 |
| jul-46   | 12.71% | 12.62%     | 9.40          | 12.80%    | (0.89)                 | 7.86 |
| oct-50   | 12.63% | 12.54%     | 9.10          | 12.82%    | (1.91)                 | 8.86 |
| Promedio |        |            | 7.49          |           |                        |      |

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI

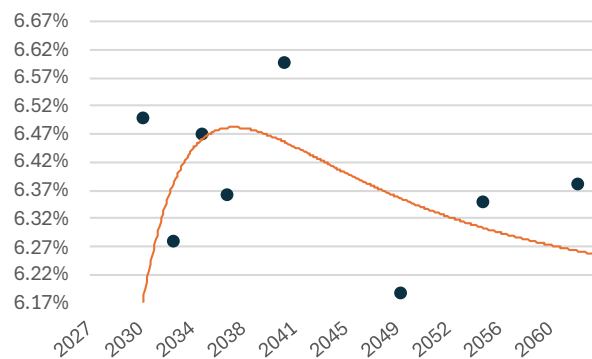


Curva de TES en UVR

Variaciones de los TES en UVR

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot

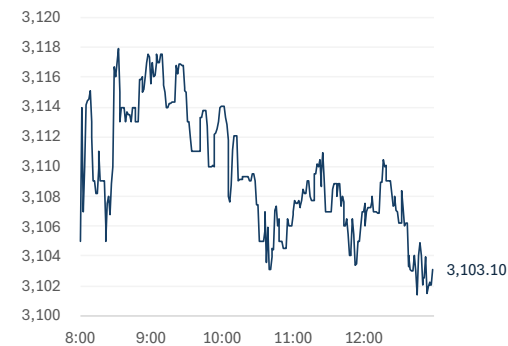




Fuente: Bloomberg

| TES      | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pbs | 31-ago-26 | Var. Año Corrido (Pbs) | Dur.  |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|-------|
| abr-29   | 5.87%  | 5.87%      | (0.60)        | 6.05%     | (1.84)                 | 3.00  |
| ene-31   | 6.49%  | 6.43%      | 5.90          | 6.63%     | (1.42)                 | 3.90  |
| mar-33   | 6.31%  | 6.27%      | 3.30          | 6.30%     | 0.04                   | 5.90  |
| abr-35   | 6.46%  | 6.48%      | (1.10)        | 6.33%     | 1.32                   | 6.80  |
| feb-37   | 6.45%  | 6.38%      | 6.80          | 6.48%     | (0.36)                 | 8.10  |
| mar-41   | 6.53%  | 6.47%      | 5.70          | 6.57%     | (0.37)                 | 9.50  |
| jun-49   | 6.27%  | 6.21%      | 5.40          | 6.24%     | 0.28                   | 13.13 |
| may-55   | 6.35%  | 6.28%      | 7.60          | 6.42%     | (0.65)                 | 12.99 |
| feb-62   | 6.39%  | 6.32%      | 7.10          | 6.40%     | (0.11)                 | 12.97 |
| Promedio |        |            | 4.46          |           |                        |       |

Fuente: Precia



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

