

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC y por aportes puntuales de posiciones referenciadas al IBR. Por su parte, FIC Capital Inteligente registró una corrección transitoria asociada al efecto de recientes captaciones de entidades bancarias sobre la valoración de algunos activos de la deuda privada en su curva de rendimientos. Cabe resaltar que se trata de un movimiento diario y no permanente, consistente con la mayor sensibilidad que caracteriza a una estrategia orientada a activos de mayor plazo.

A nivel nacional, el mercado mantuvo la atención sobre la aprobación del monto global del Presupuesto General de la Nación 2027, fijado en \$635 billones, mientras continúan las discusiones relacionadas con su distribución y la estrategia de consolidación fiscal del Gobierno. Los inversionistas siguen monitoreando las necesidades de financiamiento de la Nación y el impacto que un mayor volumen de emisiones podría tener sobre las curvas de deuda pública. Adicionalmente, la más reciente encuesta de expectativas del Banco de la República evidenció un incremento en las proyecciones de inflación para el cierre de 2026, reforzando la cautela del mercado frente a la trayectoria futura de las tasas de interés.

En el ámbito internacional, la atención de los mercados se concentra en la próxima decisión de política monetaria de la Reserva Federal, para la cual los inversionistas continúan descontando una alta probabilidad de incremento en la tasa de referencia. Este escenario se ha visto respaldado por la persistencia de presiones inflacionarias asociadas al aumento de los precios de la energía y por unos rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense que permanecen en máximos de varios años. Paralelamente, las tensiones geopolíticas en Medio Oriente continúan sosteniendo al Brent por encima de los USD 100 por barril, factor que sigue influyendo sobre las expectativas de inflación y sobre el comportamiento de los mercados globales de renta fija.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció una jornada con correcciones en las curvas. En la TF se observaron correcciones de 6 puntos básicos en promedio. A pesar de ello, la curva presentó valorizaciones en nodos como el de 60 días. El cual se valorizó (3) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, presentó una jornada con correcciones en promedio de 1 punto básico. Sin embargo, se evidenciaron valorizaciones en varios nodos a lo largo de la curva, siendo el nodo más destacado el de 180 días con (2) puntos básicos. Por último, las referencias indexadas al IBR también presentaron correcciones a largo de la curva de 7 puntos básicos en promedio. A pesar de ello, hubo nodos que presentaron valoraciones en la parte corta de la curva para esta jornada. Como el nodo de 270 días, que registró (2) puntos básicos de valorización.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.21 billones en MT, llegando hasta \$1.82 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.84 billones a \$2.19 billones, registrando un crecimiento de \$347 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.4 billones en Master Trader frente a los \$304 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**



Las valorizaciones registradas en instrumentos indexados al IPC, especialmente en los nodos largos de la curva, explicaron gran parte del desempeño favorable observado durante la jornada. En este contexto, el fondo alcanzó una rentabilidad de 11.74% e.a. en los últimos 30 días y de 9.31% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 175.57 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en 0.12% y 93.01, 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 resultado diario estuvo respaldado por las valorizaciones observadas en posiciones de deuda privada, particularmente en instrumentos indexados al IPC en vencimientos largos, complementadas por movimientos favorables en algunas referencias indexadas al IBR en la parte corta de la curva. Como resultado, el fondo registró una rentabilidad de **10.83%** e.a. a 30 días y de **9.00%** e.a. en 360 días. La duración cerró en **101.28** días, con una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **135.56**. Los indicadores continúan siendo acordes con el 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 instrumentos indexados al IPC fue el principal factor que favoreció el comportamiento del portafolio durante la sesión, destacándose las posiciones ubicadas en los vencimientos de mayor plazo. Bajo este contexto, la rentabilidad se ubicó en **10.89%** e.a. en los últimos 30 días y en **7.85%** e.a. para el horizonte de 360 días. La duración del portafolio fue de **451.04** días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en **0.42%** y **25.23**, respectivamente. Las métricas observadas son consistentes con los lineamientos de inversión y el perfil de riesgo definido para el fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Reino Unido: El mercado laboral continuó mostrando señales de deterioro. Las nóminas registraron incremento de 66 mil empleos en el trimestre móvil a julio, por debajo de los 84 mil en el trimestre anterior y de los 67 mil que esperaba el promedio de analistas, mientras que las vacantes descendieron a 702 mil, su nivel más bajo en cinco años. A pesar del deterioro en la generación de nuevos puestos de trabajo, la tasa de desempleo se mantuvo en 4,9% en el trimestre a julio, en línea con la expectativa del promedio de analistas, el mismo nivel que en el trimestre móvil anterior, aunque por encima de la de 4,7% en el mismo trimestre del año anterior. Aunque el crecimiento salarial se mantuvo relativamente estable, el conjunto de indicadores sigue apuntando a un enfriamiento gradual del mercado laboral. En este contexto, los datos conocidos refuerzan la expectativa del mercado y de los analistas de que el Banco de Inglaterra mantenga inalterada su tasa de referencia en 3,75% este jueves, pese a las presiones inflacionarias asociadas al reciente aumento de los precios de la energía.

China: La producción industrial aceleró su crecimiento hasta 5,2% a/a en agosto, por encima del 4,5% a/a en julio y del 4,8% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo impulsado principalmente por la elaboración de productos asociados a la inteligencia artificial y a las manufacturas de alta tecnología, de los que una parte importante se destina a los mercados externos. En contraste, las ventas minoristas crecieron apenas 0,4% a/a en agosto, por debajo del 0,6% a/a registrado en el mes anterior y en contraste con la aceleración hasta 0,8% a/a que esperaba el promedio de analistas. Además, la inversión en activos fijos profundizó su contracción hasta -7,2% a/a, lo que refleja la persistente

debilidad de la inversión privada. A pesar de señales de fragilidad en la demanda interna, los datos siguen siendo compatibles con un crecimiento cercano al objetivo de crecimiento de 4,5% fijado por el gobierno, por lo que los analistas continúan considerando poco probable la adopción de nuevos estímulos significativos y favorecen una mayor ejecución de los programas fiscales ya aprobados.

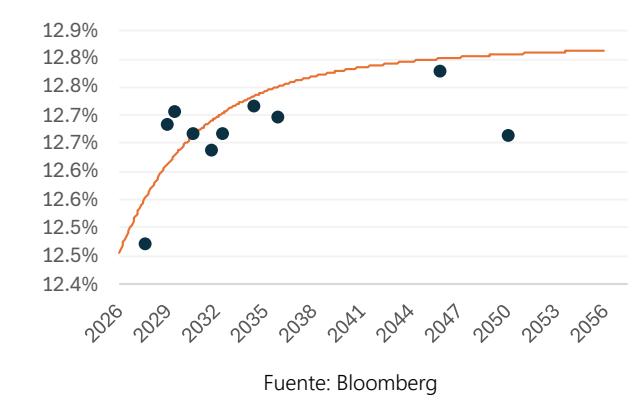
	15-sep-26	14-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	52093,1	52421,2	-0,63%
S&P 500	7585,7	7620,0	-0,45%
Euro Stoxx 50	6236,5	6260,4	-0,38%
Brent (US/Barril)	108,7	105,7	2,82%
WTI (US/Barril)	106,0	101,4	4,52%
USDCOP	3117,0	3103,1	0,45%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

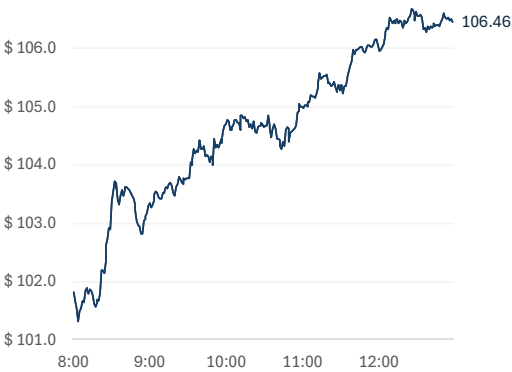


Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.85%	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			

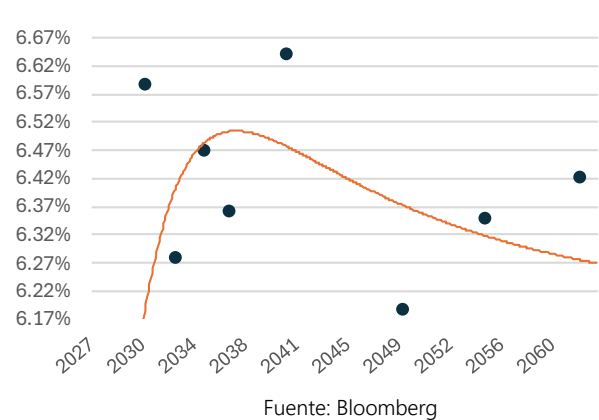
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR

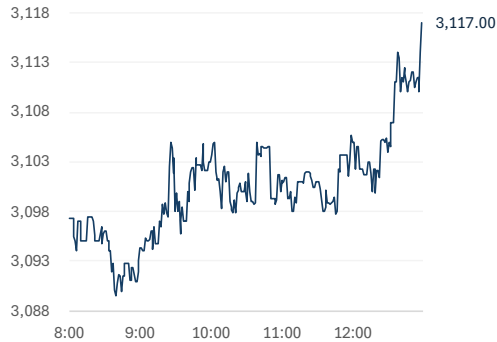


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.87%	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

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

