

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, impulsados principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IBR y por el desempeño favorable de algunas posiciones en TCOs.

A nivel nacional, la atención de los inversionistas continúa centrada en el frente fiscal y en la evolución de la actividad económica. Las discusiones alrededor del Presupuesto General de la Nación y las perspectivas sobre la decisión de tasa de interés del Banco de la República siguen siendo determinantes para el comportamiento de los activos locales. Asimismo, los datos más recientes evidenciaron una desaceleración de la actividad económica durante julio, con un crecimiento inferior al esperado, mientras los sectores de servicios continúan siendo el principal soporte de la economía.

En el mercado cambiario, el comportamiento del dólar seguirá influenciado por el diferencial de tasas de interés y por la evolución de los precios del petróleo. A pesar de que continúan vigentes las opciones put de acumulación de reservas internacionales del Banco de la República, los niveles actuales de la tasa de cambio limitan la probabilidad de ejercicio de estos mecanismos en el corto plazo.

En el ámbito internacional, los mercados permanecen atentos a las intervenciones de miembros de la Reserva Federal luego del reciente incremento de tasas y del mensaje orientado a mantener una postura restrictiva frente a la inflación. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense se mantienen cerca de máximos recientes, mientras que la volatilidad derivada de los rebalances de portafolio y las preocupaciones sobre crecimiento e inflación continúan generando presión sobre los mercados de renta fija. No obstante, algunos participantes del mercado consideran que los niveles actuales de tasa comienzan a ofrecer oportunidades tácticas para los inversionistas de largo plazo.



Comportamiento local

Se evidenció una jornada con movimientos mixtos en las curvas de los diferentes segmentos para la deuda corporativa. En la TF se observaron correcciones de 3 puntos básicos en promedio. Pese a la corrección generalizada que presentó el segmento, hubo valorizaciones en la parte corta, como el nodo de 30 días. El cual se valorizó (16) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, se evidenció una jornada con desvalorizaciones en la mayoría de los sectores de la curva, con un promedio de 4 puntos básicos. Sin embargo, presentó valorizaciones como en el nodo de 90 días con (1) punto básico. Por último, las referencias indexadas al IBR presentaron valorizaciones para esta jornada, principalmente en la parte corta de la curva con un promedio de (4) puntos básicos. Siendo los nodos más valorizados para esta jornada el de 30 y 270 días, que registraron valorizaciones de (13) y (8) puntos básicos cada uno.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$338 mil millones en MT, llegando hasta \$2.32 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.21 billones a \$1.83 billones, registrando un decrecimiento de \$383 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$838 mil millones en Master Trader frente a los \$737 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC

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



Durante la jornada, el portafolio se benefició de las valorizaciones registradas en posiciones de TCOs y en instrumentos indexados al IBR, especialmente en los segmentos cortos de la curva. Como resultado, la rentabilidad del fondo se ubicó en 11.55% e.a. a 30 días y 9.33% e.a. para el horizonte de 360 días. La duración cerró en 169.83 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.14% y 77.35, respectivamente. Estos indicadores continúan reflejando un comportamiento coherente con los objetivos de inversión y las características 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: 442 Mil Millones



El desempeño del fondo estuvo respaldado por las valorizaciones observadas en posiciones indexadas al IBR, particularmente en los nodos cercanos a 365 días, que contribuyeron positivamente al resultado de la jornada. En este contexto, la rentabilidad alcanzó **10.53%** e.a. en los últimos 360 días y **9.02%** e.a. en los últimos 30 días. Adicionalmente, el portafolio mantuvo una duración de **108.41** días, una volatilidad de **0.08%** y un índice de Sharpe de **124.54**. La evolución de estas métricas continúa siendo consistente con los parámetros de riesgo y retorno definidos para el portafolio.

(Información correspondiente al compartimento Fideicomisos con Portafolios de Inversión)

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 23 Mil Millones



Las valorizaciones registradas en diversos nodos de la curva indexada al IBR y el comportamiento favorable de la exposición cambiaria del portafolio fueron los principales impulsores del resultado durante la sesión. Bajo este contexto, el fondo registró una rentabilidad de **11.55%** e.a. a 30 días y **7.93%** e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en **477.21** días, acompañada de una volatilidad de **0.45%** y un índice de Sharpe de **21.94**. Las métricas observadas son consistentes con la estructura del portafolio y el horizonte de inversión definido para el fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Japón: El Banco de Japón (BoJ) elevó su tasa de política monetaria en 25 pb hasta 1,25%, el nivel más alto desde 1995, en una decisión que no fue unánime y contó con dos votos disidentes que propendieron por mantenerla inalterada. Aunque el aumento de tasas era ampliamente esperado, el mercado interpretó el comunicado y la rueda de prensa del gobernador Kazuo Ueda como menos restrictivos de lo previsto, al no ofrecer señales contundentes sobre un ritmo más acelerado de futuras alzas. Esta lectura se vio reforzada por los datos de inflación de agosto, que mostraron que la inflación total y la subyacente se mantuvieron en 1,9% a/a, sin cambios frente al mes anterior y por debajo del 2,0% a/a esperado por el consenso de analistas. En este contexto, los mercados moderaron sus expectativas sobre el endurecimiento monetario futuro del BoJ y el yen se depreció 0,95% frente al dólar tras conocerse la decisión.

Eurozona: Bloomberg dio a conocer los resultados de su encuesta macroeconómica a analistas. El promedio de los encuestados estima que el crecimiento económico será de 0,9% a/a en 2026, superior al 0,8% previsto en la encuesta anterior y que en 2027 se acelerará hasta 1,3%, por encima del 1,2% estimado previamente. Además, corrigieron al alza sus pronósticos de inflación total, ahora estiman que será de 3,4% a/a al cierre del año, superior al 3,1% a/a proyectado en la encuesta anterior, y que se desacelere hasta 2,0% a finales de 2027. En este contexto de mayor crecimiento económico e inflación, la mediana de analistas considera necesario un incremento adicional de las tasas de interés hasta 2,75%, superior a la de 2,50% actual, nivel en el que en la encuesta del mes anterior estimaban se mantuviera.

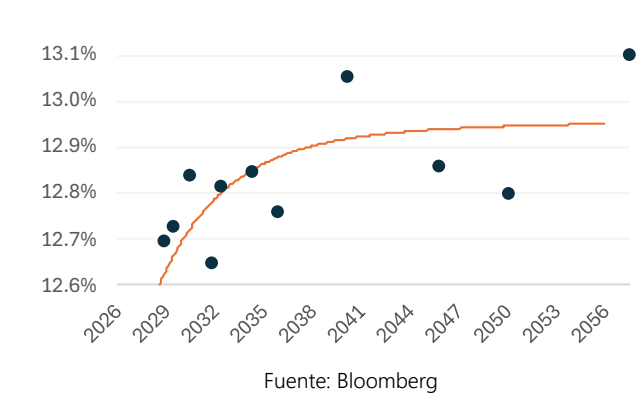
	18-sep-26	17-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	51682,6	51778,0	-0,18%
S&P 500	7650,5	7637,8	0,17%
Euro Stoxx 50	6236,2	6322,9	-1,37%
Brent (US/Barril)	103,1	104,8	-1,61%
WTI (US/Barril)	99,5	101,9	-2,40%
USDCOP	3177,5	3162,6	0,47%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



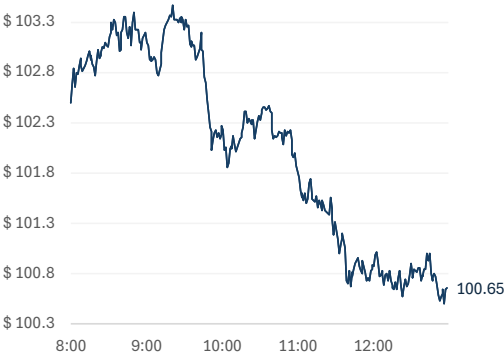
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.93%	11.92%	0.90	11.92%	0.11	2.18
abr-28	12.46%	12.39%	6.30	12.31%	1.51	3.10
ago-29	12.73%	12.81%	12.10	12.58%	1.53	4.01
feb-30	12.76%	12.63%	13.20	12.65%	1.08	4.23
sep-30	12.74%	12.67%	6.90	12.65%	0.91	5.08
mar-31	12.81%	12.68%	13.10	12.67%	1.46	4.57
jun-32	12.79%	12.61%	18.30	12.66%	1.35	6.34
feb-33	12.80%	12.65%	14.90	12.73%	0.69	5.37
oct-34	12.80%	12.59%	21.10	12.74%	0.58	7.05
ene-35	12.83%	12.63%	20.00	12.82%	0.07	7.29
jul-36	12.76%	12.67%	8.80	12.80%	(0.44)	7.61
nov-40	13.00%	12.82%	18.50	12.93%	0.69	7.80
may-42	12.82%	12.82%	19.80	12.81%	0.08	9.85
jul-46	12.82%	12.66%	15.70	12.80%	0.19	7.86
oct-50	12.80%	12.61%	19.10	12.82%	(0.21)	8.86
Promedio			13.91			

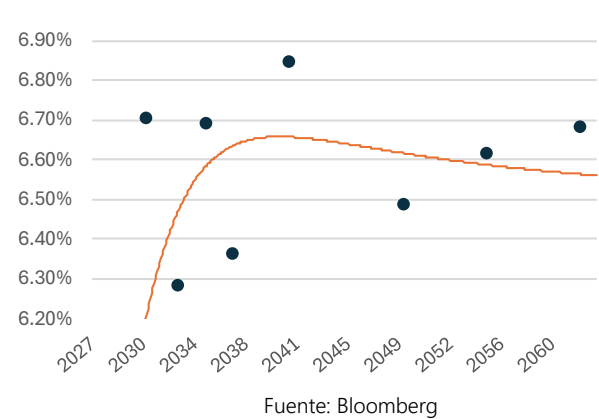
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



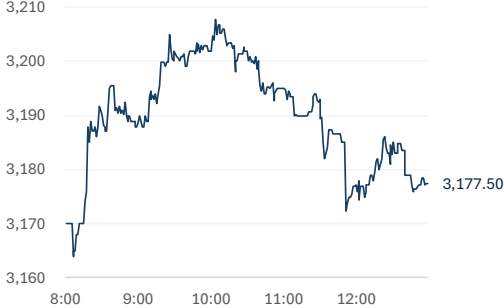
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.77%	5.76%	0.40	6.05%	(2.87)	3.00
ene-31	6.67%	6.60%	6.80	6.63%	0.38	3.90
mar-33	6.46%	6.36%	9.90	6.30%	1.57	5.90
abr-35	6.68%	6.60%	8.10	6.33%	3.45	6.80
feb-37	6.57%	6.49%	8.00	6.48%	0.90	8.10
mar-41	6.79%	6.67%	12.10	6.57%	2.25	9.50
jun-49	6.54%	6.43%	10.60	6.24%	2.98	13.13
may-55	6.60%	6.50%	10.60	6.42%	1.85	12.99
feb-62	6.67%	6.52%	15.20	6.40%	2.72	12.97
Promedio			9.08			

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

