

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, respaldados por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC, así como por aportes favorables de algunos segmentos de tasa fija y exposición cambiaria.

A nivel nacional, el mercado continúa monitoreando la evolución de la actividad económica, la inflación y las discusiones fiscales relacionadas con el ajuste de las cuentas públicas. Los indicadores más recientes evidenciaron una desaceleración de la actividad económica durante julio, con un crecimiento inferior al esperado y una moderación en sectores como comercio e industria. Al mismo tiempo, las expectativas de inflación continúan mostrando presiones al alza, con proyecciones que anticipan un nuevo incremento durante septiembre impulsado por componentes como educación, arriendos y algunos alimentos.

En el mercado de deuda pública, los inversionistas permanecen atentos a la capacidad del Gobierno para avanzar en su estrategia de consolidación fiscal. Aunque durante agosto los inversionistas extranjeros registraron ventas netas de TES, la dinámica reciente sugiere una postura de cautela más que un deterioro estructural en la percepción sobre los activos colombianos. De hecho, algunos participantes internacionales han retomado compras en las últimas semanas, manteniendo una visión condicionada a la ejecución del ajuste fiscal anunciado.

En el contexto internacional, los mercados encontraron algo de alivio tras la caída reciente de los precios del petróleo, favorecida por señales de normalización en el transporte de crudo y avances diplomáticos en Medio Oriente. Este comportamiento contribuyó a una moderación de los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense, aunque la atención continúa concentrada en las perspectivas de inflación y en la trayectoria futura de la política monetaria de la Reserva Federal. Así mismo, la evolución del apetito global por riesgo sigue siendo un factor determinante para el comportamiento de los mercados emergentes y de las curvas de renta fija locales.



Comportamiento local

Nuevamente tuvimos una jornada con movimientos mixtos en las curvas de los diferentes segmentos para la deuda corporativa. En la TF se observaron correcciones de 4 puntos básicos en promedio. Las correcciones se presentaron a lo largo de toda la curva, siendo el nodo menos afectado el de 180 días con 1 punto básico. Sobre la deuda indexada al IPC, se evidenció una jornada con valorizaciones en la parte corta y media de la curva, con un promedio de (1) punto básico. con importantes valorizaciones como en el nodo de 1825 días con (7) puntos básicos. Por último, las referencias indexadas al IBR presentaron desvalorizaciones para esta jornada, principalmente en sectores de la parte corta y media de la curva con un promedio de 2 puntos básicos. Siendo los nodos más valorizados para esta jornada el de 730 y 270 días, que registraron valorizaciones de (10) y (7) puntos básicos cada uno.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.07 billones en MT, llegando hasta \$1.25 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.83 billones a \$1.82 billones, registrando un decrecimiento de \$11 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$311 mil millones en Master Trader frente a los \$838 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**



El comportamiento favorable de las posiciones indexadas al IPC y de algunos instrumentos de tasa fija en vencimientos largos contribuyó positivamente al desempeño del portafolio durante la jornada. Como resultado, la rentabilidad se ubicó en 11.25% e.a. a 30 días y 9.33% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración cerró en 166.42 días, acompañada de una volatilidad de 0.14% y un índice de Sharpe de 76.63. Estos indicadores continúan reflejando un comportamiento coherente con los objetivos de inversión y las características 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: 442 Mil Millones



Las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC a lo largo de diferentes tramos de la curva fueron el principal impulsor del resultado del fondo durante la sesión. En este contexto, la rentabilidad alcanzó 10.54% e.a. en los últimos 30 días y 9.03% e.a. en el horizonte de 360 días. Asimismo, el portafolio mantuvo una duración de 103.61 días, una volatilidad de 0.08% y un índice de Sharpe de 120.24. 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



El resultado de la jornada estuvo respaldado por las valorizaciones registradas en posiciones indexadas al IPC a lo largo de la curva, complementadas por una contribución favorable de la exposición cambiaria del portafolio. Bajo este contexto, el fondo registró una rentabilidad de 11.81% e.a. a 30 días y de 7.94% e.a. en el horizonte de 360 días. La duración se ubicó en 445.69 días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe se situaron en 0.48% y 22.60, respectivamente. Estos resultados son coherentes con la estrategia de inversión adoptada y un horizonte de inversión más largo propia del fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional

Colombia: La fuerte desaceleración del crecimiento se dio principalmente en los sectores de "Administración pública y defensa; y Arte" que habían registrado un crecimiento extraordinariamente alto en el mes anterior explicados por las elecciones presidenciales que permitieron un aumento del gasto amplio, y a la ocurrencia del Mundial de Fútbol que ampliaron el consumo de los hogares en los rubros de entreteniendo. Sin embargo, la desaceleración del crecimiento también se dio en el resto de los sectores. De hecho, en los sectores "Financiero y de seguros", el de la "Manufactura y construcción" y en los de "Agricultura y minas", se registraron contracciones en julio, en contraste con crecimientos en el mes anterior. La desaceleración de la actividad económica al inicio del segundo semestre es consistente con la desaceleración que en el equipo económico de Bancóldex advertimos desde inicio del año, por lo que hemos mantenido nuestro pronóstico de crecimiento de 2,4% a/a en el consolidado del año, por debajo de lo que estima el promedio de analistas de 2,5% a/a y del crecimiento de 2,6% a/a en 2025.

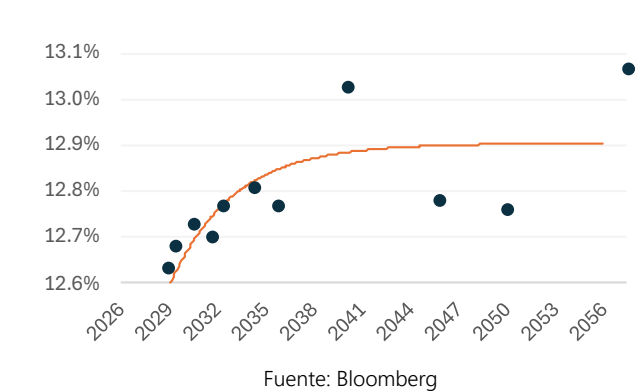
	21-sep-26	18-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	52048,8	51682,6	0,71%
S&P 500	7764,7	7650,5	1,49%
Euro Stoxx 50	6318,2	6236,2	1,31%
Brent (US/Barril)	100,1	103,9	-3,62%
WTI (US/Barril)	95,4	100,3	-4,92%
USDCOP	3199,0	3177,5	0,68%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



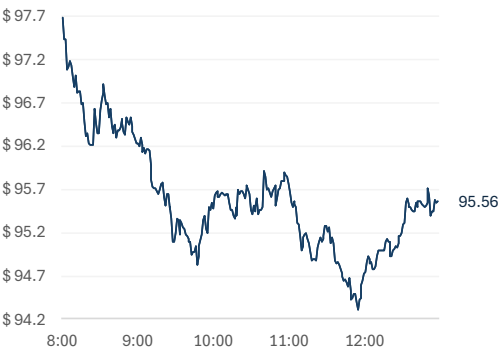
Fuente: Bloomberg

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%	12.61%	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%	12.62%	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			

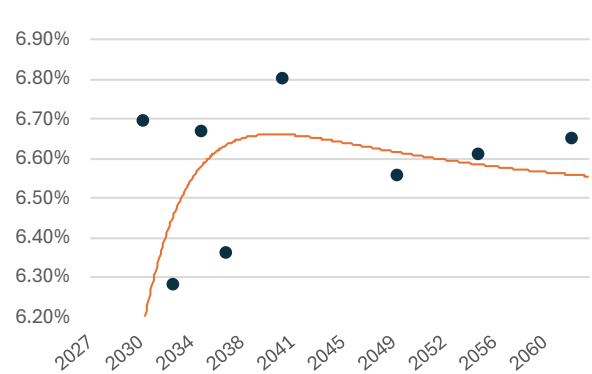
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



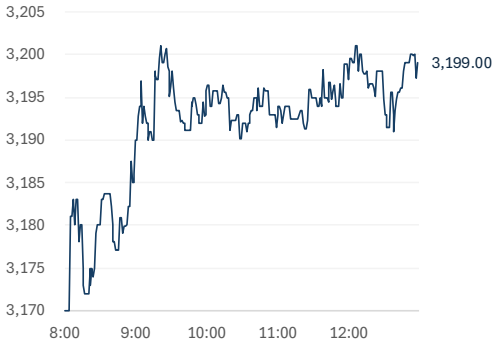
Fuente: Bloomberg

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

