

Los fondos FIC Fiducolplex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron una jornada positiva, favorecidos principalmente por las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC, así como por el comportamiento favorable de algunos segmentos de tasa fija y de la exposición cambiaria.

A nivel nacional, los inversionistas continúan atentos a la evolución de la inflación, para la cual se anticipa una nueva aceleración durante septiembre impulsada por factores asociados a educación, arriendos y algunos componentes de alimentos. Adicionalmente, el mercado sigue monitoreando el avance de las discusiones relacionadas con el Presupuesto General de la Nación 2027 y las iniciativas de ajuste fiscal que el Gobierno planea presentar en los próximos meses. En materia económica, los indicadores recientes continúan reflejando una moderación de la actividad productiva y señales de menor dinamismo en el mercado laboral, factores que serán relevantes para las próximas decisiones de política monetaria.

En el frente internacional, los mercados mantuvieron un tono favorable para la renta fija tras la caída del precio del petróleo, que volvió a ubicarse por debajo de los USD 100 por barril ante avances diplomáticos relacionados con la situación en Medio Oriente y mayores expectativas de normalización en el transporte de crudo. Este contexto permitió valorizaciones en los bonos del Tesoro estadounidense y redujo parcialmente las presiones inflacionarias observadas durante semanas anteriores. Sin embargo, los inversionistas continúan atentos a las señales provenientes de la Reserva Federal y a la evolución de las condiciones financieras globales, factores que seguirán determinando el comportamiento de los mercados durante las próximas semanas.



Comportamiento local

Para esta jornada tuvimos valorizaciones en las curvas de los diferentes segmentos para la deuda corporativa. En la TF se observaron valorizaciones en distintos nodos con (1) puntos básicos en promedio. Siendo el nodo más valorizado el de 1460 días con (6) puntos básicos. Sobre la deuda indexada al IPC, se evidenciaron valorizaciones toda la curva y especialmente en la parte larga de la misma, con un promedio de (3) puntos básicos. Importantes valorizaciones en nodos como el de 1825 y 2190 días con (4) puntos básicos cada uno. Por último, las referencias indexadas al IBR presentaron valorizaciones para esta jornada, principalmente nodos largos de la curva con un promedio de (9) puntos básicos. Siendo el nodo más valorizado para esta jornada el de 1095 días, que registró una valorización de (23) puntos básicos.

Respecto al mercado de deuda pública, se evidenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.31 billones en MT, llegando hasta \$1.01 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.83 billones a \$2.65 billones, registrando un crecimiento de \$825 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.38 billones 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**



Las valorizaciones observadas en instrumentos indexados al IPC a lo largo de la curva, complementadas por el comportamiento favorable de algunas posiciones de tasa fija en vencimientos largos, explicaron el resultado positivo del portafolio durante la jornada. La rentabilidad del fondo se ubicó en 11.37% e.a. a 30 días y 9.35% e.a. en el horizonte de 360 días. Por su parte, la duración cerró en 168.02 días, con una volatilidad de 0.12% y un índice de Sharpe de 83.08. 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



El desempeño del fondo estuvo respaldado principalmente por las valorizaciones registradas en posiciones de tasa fija, las cuales contribuyeron favorablemente al comportamiento del portafolio durante la sesión. En este contexto, la rentabilidad alcanzó **10.58%** e.a. en los últimos 30 días y **9.03%** e.a. en el horizonte de 360 días. Adicionalmente, el portafolio mantuvo una duración de **106.75** días, una volatilidad de **0.07%** y un índice de Sharpe de **143.60**. 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 observadas en instrumentos indexados al IPC a lo largo de diferentes vencimientos de la curva, junto con el aporte de posiciones de tasa fija de largo plazo y de la exposición cambiaria, favorecieron el resultado del fondo durante la jornada. Bajo este escenario, la rentabilidad se ubicó en **12.66%** e.a. para los últimos 30 días y en **8.04%** e.a. para el horizonte de 360 días. La duración se situó en **445.14** días, mientras que la volatilidad y el índice de Sharpe cerraron en **0.49%** y **22.22**, respectivamente. Estos resultados son coherentes con la estrategia de inversión adoptada, la cual contempla un mayor horizonte de inversión para el fondo.

(Información Correspondiente al compartimento Genérico)



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional

Colombia: Las importaciones se ubicaron en USD\$ 7,9 mil millones en julio, lo que representa un crecimiento del 22,9% a/a, por debajo del crecimiento de 27,0% en junio. La desaceleración en el crecimiento se dio en todas las categorías, tanto en las importaciones de bienes de capital, como en lo intermedios y de consumo. A pesar de la desaceleración anual en el crecimiento de las importaciones, el déficit de la balanza de bienes se amplió en julio, por cuenta de una desaceleración más amplia en el crecimiento de las exportaciones. El déficit de la balanza de bienes se ubicó en USD\$2,7 mil millones en julio, superior al de USD\$ 2,1 mil millones en el mes anterior. De hecho, el deterioro del déficit de la balanza en los últimos meses no se observaba desde mediados de 2023. Los resultados contrastan con la apreciación del tipo de cambio a lo largo del año, la estrechez de dólares que se generan por una ampliación del déficit comercial está siendo suplida por flujos de dólares que entran a la economía de remesas, inversión extranjera directa o de portafolio y de créditos en el exterior. Cabe recordar que el déficit de la cuenta corriente en el primer semestre del año fue del 2,3% del PIB y el Banco de la República estima que se amplie hasta 2,5% en el consolidado del año, aun por debajo del déficit histórico de 3,0%, lo que sí ha acompañado la apreciación del tipo de cambio.

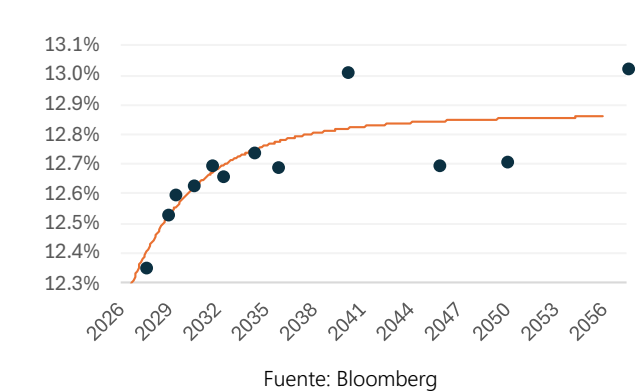
	22-sep-26	21-sep-26	Variación Diaria
Dow Jones	51863,7	52048,8	-0,36%
S&P 500	7764,8	7764,7	0,00%
Euro Stoxx 50	6324,7	6318,2	0,10%
Brent (US/Barril)	98,5	100,3	-1,88%
WTI (US/Barril)	94,6	95,8	-1,24%
USDCOP	3203,0	3199,0	0,13%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



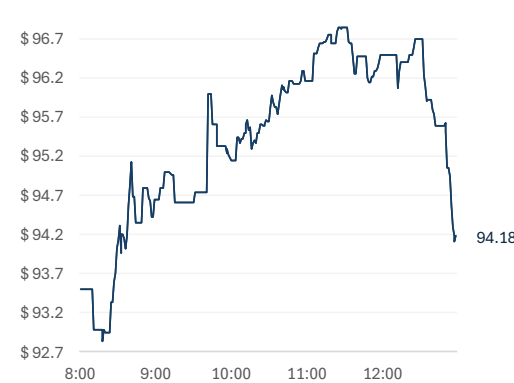
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.86%	11.90%	(4.20)	11.92%	(0.59)	2.18
abr-28	12.34%	12.41%	(7.00)	12.31%	0.34	3.10
ago-29	12.56%	12.68%	(12.80)	12.58%	(0.20)	4.01
feb-30	12.67%	12.75%	(7.30)	12.65%	0.25	4.23
sep-30	12.55%	12.69%	(13.90)	12.65%	(0.96)	5.08
mar-31	12.60%	12.73%	(13.00)	12.67%	(0.66)	4.57
jun-32	12.70%	12.70%	(0.50)	12.66%	0.39	6.34
feb-33	12.62%	12.77%	(14.20)	12.73%	(1.07)	5.37
oct-34	12.67%	12.75%	(7.70)	12.74%	(0.72)	7.05
ene-35	12.79%	12.85%	(6.00)	12.82%	(0.29)	7.29
jul-36	12.75%	12.79%	(3.80)	12.80%	(0.53)	7.61
nov-40	13.02%	13.03%	(1.40)	12.93%	0.86	7.80
may-42	12.76%	12.82%	(5.50)	12.81%	(0.48)	9.85
jul-46	12.72%	12.85%	(12.90)	12.80%	(0.75)	7.86
oct-50	12.76%	12.79%	(3.40)	12.82%	(0.68)	8.86
Promedio			(7.57)			

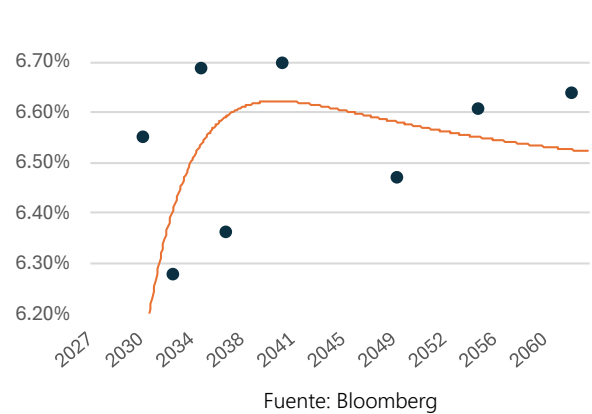
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



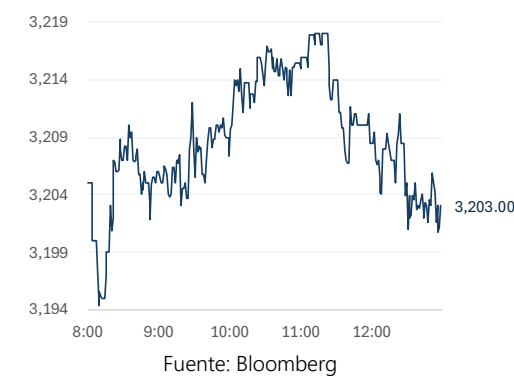
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-ago-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.68%	5.73%	(5.60)	6.05%	(3.74)	3.00
ene-31	6.65%	6.70%	(4.60)	6.63%	0.21	3.90
mar-33	6.43%	6.47%	(3.80)	6.30%	1.27	5.90
abr-35	6.68%	6.72%	(4.20)	6.33%	3.48	6.80
feb-37	6.56%	6.59%	(3.80)	6.48%	0.74	8.10
mar-41	6.75%	6.82%	(6.90)	6.57%	1.79	9.50
jun-49	6.52%	6.57%	(5.20)	6.24%	2.80	13.13
may-55	6.60%	6.62%	(1.40)	6.42%	1.85	12.99
feb-62	6.66%	6.67%	(1.60)	6.40%	2.54	12.97
Promedio			(4.12)			

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

