

Comportamiento local

Fitch Ratings afirmó en 'Excelente(col)' la calificación nacional de calidad de administración de inversiones de la Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A. (Fiducoldex) con Perspectiva es Estable. La calificación aplica entre otros, para las actividades de administración de fondos de inversión colectiva (FIC). La calificadoradora destaca el proceso disciplinado de toma de decisiones de inversión y resalta la experiencia amplia del personal clave en el ciclo de inversiones.

En la jornada del 13 de agosto, el mercado de deuda privada local en Colombia, medido a través de la curva AAA tasa fija, mostró señales de dinamismo a pesar del entorno de incertidumbre. Los nodos con mayores variaciones fueron los de 273 días (2.89pbs) y el de 1.095 días (2.31pbs). Además, la curva IPC reflejó una valorización promedio de 3.51 pb, destacando el nodo de 2.920 días con 11.53Pbs.

Por su parte, el mercado de deuda pública en Colombia presentó una reducción en los volúmenes de negociación de TES TF COP. En registro Master Traider \$1.8 billones y en SEN \$2.3 billones, mostrando una leve reducción frente a \$2.0 billones y \$3.0 billones respectivamente, de la jornada anterior. Los TCO negociados en SEN, experimentaron una recuperación alcanzando los \$30.000 millones. Sin embargo, las operaciones de registro Master Traider fueron de \$281.000 millones, inferior a los \$337.500 millones registrados en el cierre previo.

Fiducoldex Objetivo FIC



Activo: Renta Fija Corto Plazo

AUM: 238 Mil Millones

El fondo Objetivo se sigue consolidando como una alternativa de inversión para perfil de riesgo conservador. Su carácter defensivo y su baja sensibilidad, con una volatilidad de (0.06%) y un saludable de Sharpe 155.10, lo llevan a mantener una rentabilidad estable, es así como la de 30 días se ubica en **8,23% e.a.** luciendo alta competitividad frente a sus pares.



Fiducoldex FIC

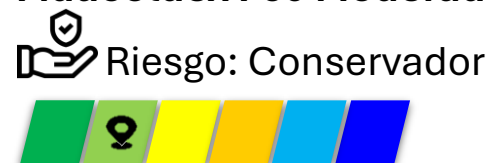


 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 1.3 Billones

Con corte al 13 de agosto, su rentabilidad a 30 días fue del 9,73% e.a., mientras que a 360 días alcanzó el 8,91% e.a. Su volatilidad baja (0.11%) y su alto índice Sharpe (82.18) lo hacen ideal para inversores que priorizan la preservación del capital y la estabilidad.

Fiducoldex F60 Moderado FIC



 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 20 Mil Millones

El FIC Fiducoldex 60 Moderado fue galardonado con el primer lugar en la categoría de Renta Fija Pesos Corto Plazo en los Premios Prixtar, destacando su excelencia en la inversión en Colombia. Esto se refleja en una volatilidad de **0.65%** y un índice Sharpe de **17.82**, sugiriendo que asume un riesgo ligeramente superior en busca de un rendimiento diferente, adecuado para perfiles que buscan un equilibrio. Los fondos tienen una rentabilidad efectiva anual del **12,83%** a 30 días y del **8,27%** a 360 días.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Colombia:

La confianza del consumidor siguió recuperándose y se ubicó por segundo mes consecutivo en terreno positivo en 5.3 puntos en julio, superior a los 2.2 puntos de junio y en contraste con los -9.0 en julio de 2024. El avance en el indicador se dio por mejores resultados en la percepción de las condiciones económicas actuales y en las expectativas del consumidor dentro de 12 meses. Con el resultado se consolidó una senda de recuperación de la confianza del consumidor que se había afectado a inicios del año por las presiones al alza en la inflación y el freno en el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte del Banco de la República. La confianza del consumidor mejoró en 4 de las 5 ciudades encuestadas, con excepción de Bogotá en donde se presentó un deterioro. En cuanto a los niveles socioeconómicos se registró una mejor lectura en el nivel medio, mientras que en el alto y bajo se registraron deterioros. Finalmente, se observó una mejora en la disposición de compra de vivienda, mientras que la disposición a comprar bienes durables se mantuvo inalterado. El mejor desempeño de la confianza del consumidor da señales de una evolución positiva del consumo de los hogares dentro del PIB en el segundo semestre del año.

Estados Unidos:

Ayer después de que se conocieran los datos en los que la inflación anual total se mantuvo inalterada en 2.7% a/a, a pesar de la expectativa de los analistas que aumentara a 2.8% a/a, los mercados financieros incorporan con 100% de probabilidad que en septiembre se retome el ciclo de recortes de las tasas de interés por parte de la Fed. Sin embargo,

ayer dos miembros de la Fed se pronunciaron con tono conservador. Por un lado, Tom Barkin, presidente de la Reserva Federal de Richmond, afirmó que, aunque la incertidumbre económica está disminuyendo, aún no está claro si la Fed debe enfocarse más en controlar la inflación o en apoyar el empleo. Barkin señaló que “la niebla se está disipando”, pero advirtió que persisten presiones tanto sobre los precios como sobre el mercado laboral, lo que dificulta definir una postura clara de política monetaria. Por otro lado, Jeff Schmid, presidente de la Fed de Kansas City, sostuvo que mantener una política monetaria “modestamente restrictiva” sigue siendo apropiado, dado el impulso económico, el optimismo empresarial y una inflación que aún supera el objetivo del 2%. Aunque reconoció que el efecto de los aranceles sobre los precios ha sido limitado, consideró que esto justifica mantener las tasas sin cambios más que recortarlas y enfatizó que cualquier ajuste dependerá de señales claras de debilitamiento en la demanda.

Resumen de mercado:

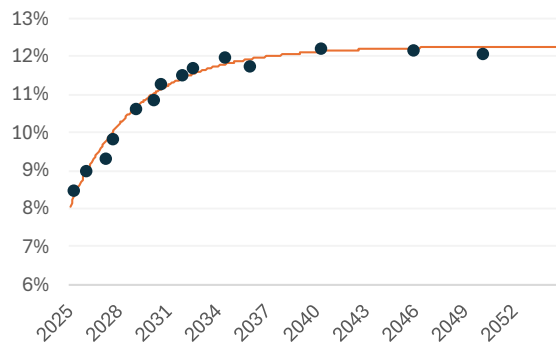
	13-ago-25	12-ago-25	Variación Diaria
Dow Jones	44922,3	44458,6	1,04%
S&P 500	6461,7	6445,8	0,25%
Euro Stoxx 50	5388,3	5336,0	0,98%
Brent (US/Barril)	65,8	66,1	-0,47%
WTI (US/Barril)	62,8	63,2	-0,55%
USDCOP	4028,0	4016,7	0,28%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



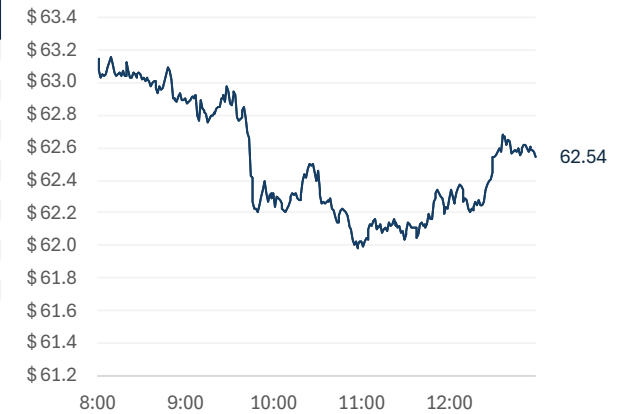
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,51%	8,88%	-37,5	8,70%	-19,5	0,3
ago/26	8,99%	9,03%	-3,8	9,30%	-30,9	1,0
nov/27	9,32%	9,30%	2,0	10,05%	-73,3	2,2
abr/28	9,85%	9,80%	4,8	10,47%	-62,2	2,7
ago/29	10,66%	10,62%	4,4			4,0
sep/30	10,87%	10,85%	2,0	10,93%	-6,0	5,1
mar/31	11,29%	11,27%	2,0	11,28%	1,0	5,6
jun/32	11,55%	11,55%	-0,1	11,57%	-2,0	6,9
feb/33	11,72%	11,67%	4,8	11,75%	-3,4	7,5
ene/35	11,98%	11,85%	13,8			9,5
jul/36	11,78%	11,73%	5,0	12,17%	-39,0	10,9
nov/40	12,25%	12,15%	9,6			15,3
jul/46	12,20%	12,19%	1,2	12,78%	-57,4	21,0
oct/50	12,11%	12,00%	11,0	12,65%	-54,3	25,2

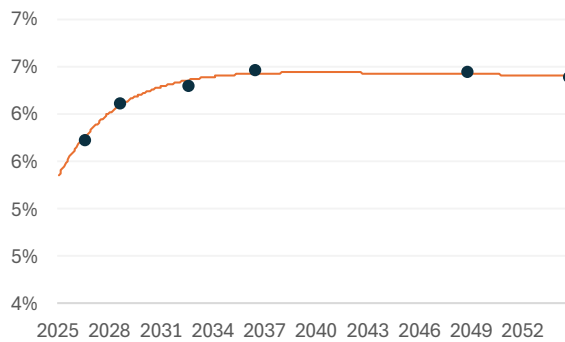
Fuente: Bloomberg

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



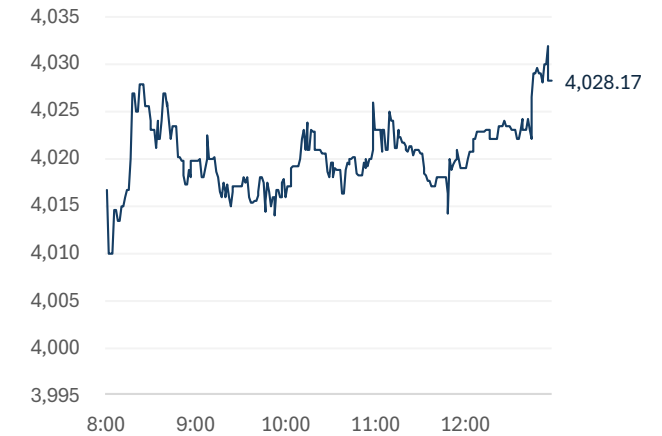
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,74%	5,70%	3,5	4,78%	95,1	1,6
abr/29	6,13%	6,10%	2,7	5,06%	107,0	3,7
mar/33	6,30%	6,34%	-4,0	5,30%	100,0	7,6
feb/37	6,47%	6,47%	0,0	5,46%	101,3	11,5
jun/49	6,47%	6,47%	-0,5	5,06%	140,7	23,9
may/55	6,39%	6,43%	-3,4			29,8

Fuente: Bloomberg

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

Natalia Forero Espinosa

Estudiante en práctica profesional



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

