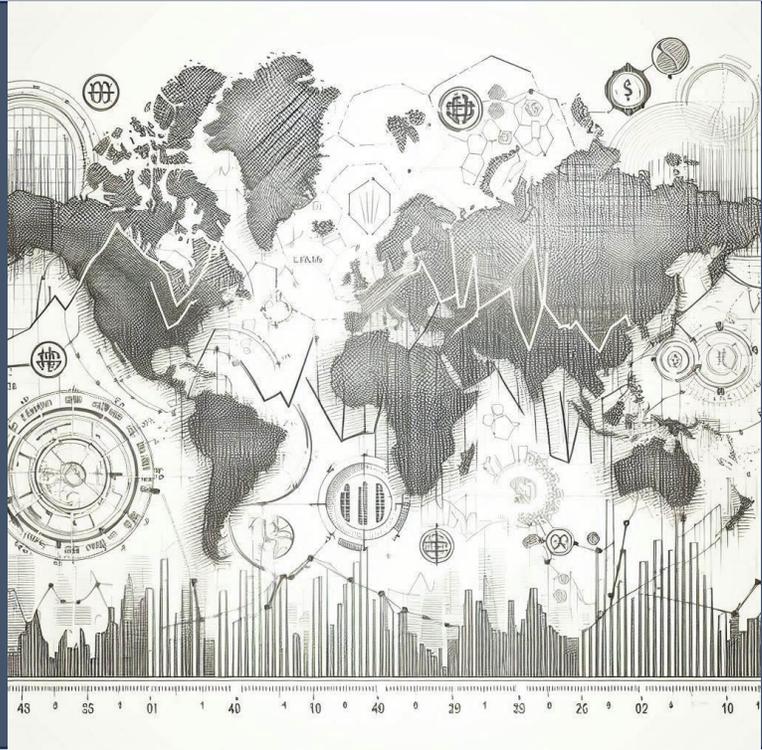


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 04 de agosto de 2025



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.



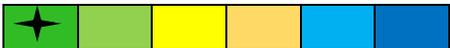
Síguenos en nuestras redes sociales



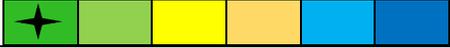
Comportamiento del mercado colombiano

El mercado de deuda pública en Colombia experimentó una fuerte recuperación entre el 31 de julio y el 4 de agosto. El volumen negociado en Registro MT aumentó significativamente a \$2.69 billones frente a \$1.04 billones, y los cierres SEN alcanzaron \$4.11 billones, en contraste con los \$2.06 billones al cierre del mes de julio, impulsados principalmente por operaciones con TES TF COP de corto y mediano plazo. A nivel macroeconómico, la inflación anual se mantuvo estable en 4.8% y el desempleo mejoró, cayendo a 8.6%. Esta estabilidad de precios internos, junto con el crecimiento en la negociación de TES, consolida a Colombia como un mercado de refugio en la región, atrayendo flujos hacia activos financieros denominados en pesos.

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$238 mil millones
<p>El fondo de inversión Fiducoldex 'Objetivo' ha demostrado un rendimiento sostenido a corto plazo, alcanzando una rentabilidad efectiva anual del 7.85% a 30 días. Con corte al 31 de julio, el fondo presento una volatilidad excepcionalmente baja del 0.06% y un incremento del 16.8% en sus Activos Bajo Administración (AUM). Estas características se ven complementadas por un excelente índice Sharpe de 136.10, reflejando su eficiencia en la gestión del riesgo.</p>		

Fiducoldex FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$1.2 Billones
<p>El rendimiento a 30 días del fondo se ajustó al 9.39% e.a., con una variación respecto al 9.56% e.a. registrado el 1 de agosto. A 360 días, la rentabilidad se ubica en 8.98% e.a., desde el 9.01% e.a. anterior. El fondo mantiene una sólida posición de liquidez superior al 30% y una volatilidad excepcionalmente baja del 0.09%. Nuestra estrategia de diversificación de tasas permanece alineada con las expectativas de política monetaria e inflación del mercado, asegurando estabilidad y adaptabilidad.</p>		

Fiducoldex 60 Moderado FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$20 mil millones
<p>El Fondo Fiducoldex 60 Moderado ha demostrado un sólido rendimiento a corto plazo, registrando una rentabilidad a 30 días del 12.87% e.a. al 3 de agosto. Con un Índice Sharpe de 26.39, el fondo exhibe una excelente relación riesgo-retorno. Aunque el fondo mantiene una trayectoria positiva, hemos observado un ligero aumento en su volatilidad, pasando del 0,49% al 0,53% . Esta variación se atribuye principalmente a la exposición del fondo a instrumentos denominados en dólares estadounidenses , los cuales se han visto influenciados por la reciente variabilidad en el tipo de cambio.</p>		



Noticias del día

Guerra comercial:

El presidente Donald Trump firmó ayer una nueva orden ejecutiva que impone aranceles recíprocos entre 10% y 41% a las importaciones de decenas de países, que entrarán en vigencia el 7 de agosto. Entre los países más afectados están Siria (41%), Laos y Birmania (40%) y Suiza (39%). Para algunos países quedaron reflejados los avances en las negociaciones comerciales, como el 15% para la Eurozona y del 10% para Reino Unido. Los aranceles anunciados son, en su mayoría, inferiores a los establecidos el "día de la liberación" a principios de abril, pero aún amenazan con un rediseño del orden comercial global. Los mercados accionarios registraron fuertes deterioros en Asia y en Europa, y abren la jornada con pérdidas en EE. UU. En el caso colombiano, se confirmó que las exportaciones distintas de petróleo y oro permanecerá con el arancel general del 10% impuesto a la mayoría de los países en abril, lo que en términos relativos podrá ser positivo, pues le dará ventajas comparativas con otros países pares. Por ejemplo, las exportaciones de Café podrán beneficiarse por la imposición de aranceles del 20% a Vietnam. Por su parte, las exportaciones de flores colombianas pagarán un arancel del 10%, mientras que nuestro principal competidor Ecuador pagará el 20%. Los mercados financieros y los analistas económicos estarán recalibrando sus expectativas frente a las implicaciones macroeconómicas de los anuncios del día de hoy.

Estados Unidos:

Las nóminas no agrícolas sorprendieron a la baja, con la creación de apenas 73 mil empleos en julio, significativamente por debajo de los que esperaba el promedio de analistas de 104 mil. Adicionalmente, se corrigieron a la baja las nóminas del mes anterior desde 147 mil de la primera estimación hasta apenas 14 mil en junio. En cuanto a los sectores, el de los "Servicios profesionales y empresariales" y el de la "manufactura" mantienen por tres meses consecutivos salida de trabajadores. En contraste, los "servicios de formación y salud" aumentaron su planta

de trabajadores, lo que contuvo el deterioro. Sin embargo, la tasa de desempleo aumentó levemente hasta 4.2% en julio, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, levemente por encima del 4.1% registrado el mes anterior. Si bien se presentó un aumento en la tasa de desempleo en julio, el nivel de 4.2% corresponde al de pleno empleo con lo que se demuestra la resiliencia del mercado laboral. Los mercados financieros dieron mayor peso a las nóminas no agrícolas, con valorizaciones en los tesoros 10Y de hasta de 4Pbs y con un nuevo aumento de las expectativas de recortes de las tasas de interés por parte de la Fed, al volver a incorporar dos recortes en lo que resta del año.

Chile:

Sorprendió la contracción de la actividad económica en junio. Contrario al crecimiento esperado por el promedio de analistas, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) tuvo una contracción de 0.4% m/m en junio, por segundo mes consecutivo después del -0.2% m/m de mayo y que contrasta con la recuperación hasta de 0.3% m/m positivo esperado por el promedio de analistas. En términos anuales, la actividad económica se desaceleró hasta 3.1% a/a en junio, contrario a la aceleración que esperaba el promedio de analistas de 3.8% a/a, e inferior al 3.2% de mayo a/a. La contracción mensual y desaceleración anual estuvieron explicadas principalmente por el desempeño negativo de la producción minera, que tuvo su mayor caída desde 2017 por cuenta del menor procesamiento de cobre y litio. Con este dato negativo del último mes del segundo trimestre, se espera que haya un sesgo a la baja para el crecimiento proyectado de 3.5% t/a en el 2T25, aunque se seguiría representando una aceleración respecto al 2.3% t/a del 1T25, soportado por el crecimiento que en los meses de abril y mayo que tuvieron comportamientos positivos. La información conocida empieza a reflejar la desaceleración de la economía para el segundo semestre que espera el Banco Central de Chile y que fue el argumento principal en su decisión de recortar



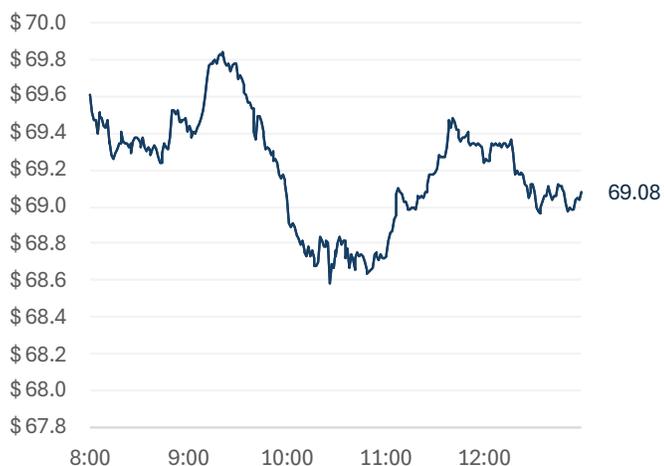
la tasa de interés hasta 4.75 % desde el 5.0% en su última reunión, y a pesar de que la inflación continúa en 4.3%, aun por encima del objetivo de política del 3.0%.

Resumen del mercado:

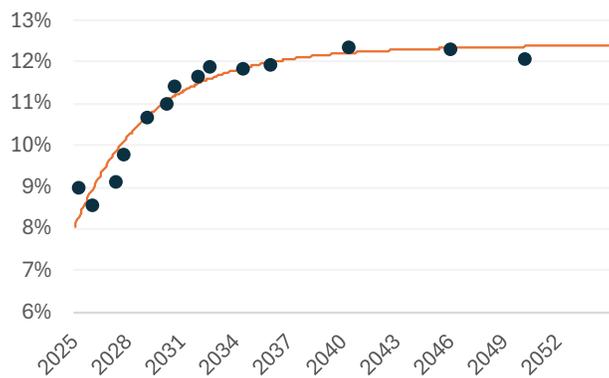
	31-jul-25	30-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44336,1	44461,3	-0,28%
S&P 500	6366,7	6362,9	0,06%
Euro Stoxx 50	5319,9	5393,2	-1,36%
Brent (US/Barril)	72,5	73,2	-0,97%
WTI (US/Barril)	69,1	70,0	-1,34%
USDCOP	4181,0	4183,9	-0,07%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos



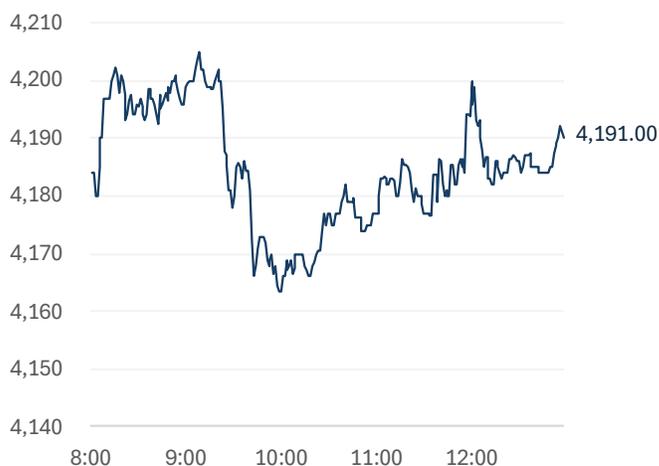
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

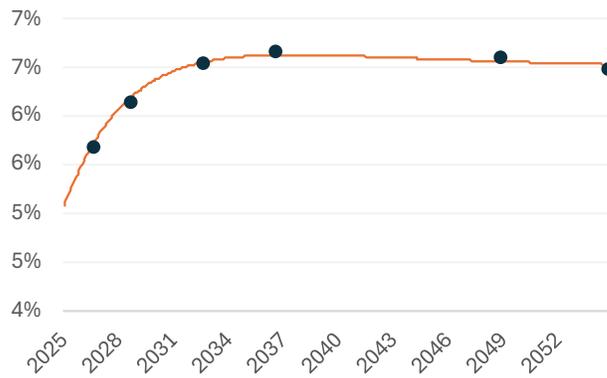
Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	8,98%	7,80%	###	8,70%	27,7	0,3
ago/26	8,57%	8,60%	-3,4	9,30%	-73,4	1,1
nov/27	9,15%	9,22%	-7,2	10,05%	-90,8	2,3
abr/28	9,79%	9,83%	-3,6	10,47%	-68,1	2,7
ago/29	10,69%	10,69%	-0,1	.	.	4,1
sep/30	11,00%	10,95%	4,9	10,93%	6,9	5,1
mar/31	11,43%	11,44%	-0,6	11,28%	15,3	5,7
jun/32	11,67%	11,60%	7,0	11,57%	10,1	6,9
feb/33	11,89%	11,80%	8,8	11,75%	13,7	7,5
ene/35	11,86%	11,86%	0,0	.	.	9,5
jul/36	11,94%	11,88%	5,6	12,17%	-23,0	10,9
nov/40	12,35%	12,32%	2,9	.	.	15,3
jul/46	12,34%	12,28%	6,0	12,78%	-43,5	21,0
oct/50	12,11%	12,06%	5,4	12,65%	-54,0	25,3

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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	5,70%	5,59%	10,6	4,78%	91,3	1,6
abr/29	6,14%	6,08%	6,3	5,06%	108,3	3,7
mar/33	6,55%	6,50%	5,0	5,30%	125,0	7,7
feb/37	6,66%	6,62%	4,2	5,46%	120,4	11,6
jun/49	6,62%	6,62%	0,5	5,06%	156,2	23,9
may/55	6,50%	6,46%	4,4	.	.	29,8

Fuente: Bloomberg

"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

