FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Miércoles, 06 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 Rodriguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano
Analista de investigación económica.

RENTA FIJA PESOS DE BAJA DURACIÓN FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS PARA ENTIDADES PÚBLICAS FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

RENTA FIJA PESOS DE CORTO PLAZO FIC FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA CATEGORIZADO

1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

Síganos en nuestras redes sociales

Comportamiento del mercado colombiano

La deuda pública colombiana mostró una notable recuperación en la jornada de ayer. Los TES TF COP registraron una fuerte participación de títulos de tasa fija, alcanzando $2.4 billones en el Registro Máster Traider y $3.9 billones en Cierres SEN. Esto representa un aumento significativo desde la jornada anterior, con $1.5 billones y $3.9 billones respectivamente, no obstante los TCO negociados en SEN, experimentaron una caída significativa, pasando de $205.000 millones de la jornada anterior a $25.000 millones en la jornada. En esa misma línea,la deuda privada experimentó una pausa al presentar un bajo nivel de operaciones.

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo:** Conservador **	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: $238 mil millones
El fondo de inversión Fiducoldex 'Objetivo' ha logrado mantener solidez en sus rendimientos, alcanzando una rentabilidad del 7.91% e.a. a 30 días, también su volatilidad es significativamente baja, ubicándose en el 0.06%. Este desempeño refleja una estrategia enfocada a la eficiencia del riesgo-retorno. El fondo se mantiene como una opción atractiva para inversores de perfil conservador que buscan proteger su capital con un alto nivel de liquidez.		

Fiducoldex FIC

Riesgo:** Conservador **	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: $1.2 Billones
Este fondo, también muestra una rentabilidad muy estable, en 30 días obtuvo un 9.64% e.a. A 360 días, la rentabilidad es del 8.99% e.a. Igualmente, mantiene una sólida posición de liquidez superando el 35% del total del portafolio. En cuanto a la volatilidad de 30 días, se observa un comportamiento estable.		

Fiducoldex 60 Moderado FIC

Riesgo:** Conservador **	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: $20 mil millones
El Fondo Fiducoldex 60 Moderado ha demostrado rentabilidades atractivas de acuerdo con su estructura y riesgo. La rentabilidad a 30 días subió a 13.38% e.a. al 5 de agosto, frente al 12.29% e.a. del día anterior. Este resultado es fruto de una estrategia que equilibra liquidez, rendimientos sostenibles y precisión en la ejecución, haciéndolo ideal para inversionistas institucionales con un horizonte de inversión a mediano plazo.		

Noticias del día

Colombia:
El Banco de la República publicó el Informe de Política Monetaria de julio de 2025, en el cual revisó al alza sus proyecciones de inflación y crecimiento económico para el este año. Según el documento, la convergencia de la inflación hacia la meta del 3% será más lenta de lo previsto en el informe de abril, debido a que todos los componentes del IPC excepto los regulados, registraron variaciones anuales superiores a las estimadas en el segundo trimestre. En particular, los alimentos perecederos presentaron un ciclo alcista más persistente, impulsado por aumentos no anticipados en fertilizantes y una mayor transmisión de los costos laborales a los precios. Como resultado, se proyecta que la inflación total cierre el 2025 en 4.7% a/a (frente al 4.4% a/a estimado en abril) y en 2026 en 3.2% a/a (por encima del 3.0% a/a previo). En cuanto al crecimiento económico, el informe señala una corrección positiva en la proyección del PIB para 2025, que pasó de 2.6% a/a a 2,7% a/a, impulsada por un consumo privado más dinámico y un menor impacto negativo de los aumentos arancelarios en Estados Unidos sobre la economía colombiana. No obstante, para 2026 se ajustó a la baja la proyección de crecimiento, del 3.0% a/a a 2,9% a/a, debido a una mayor base de comparación y a la necesidad de ajustes fiscales. Estas estimaciones se enmarcan en un contexto de política monetaria que, se mantiene cauta para garantizar la convergencia de la inflación hacia la meta en el horizonte de pronóstico. Con lo que el equipo técnico considera que la senda de la tasa de interés de política necesaria para garantizar la convergencia de la inflación a la meta deberá ser más alta a la pronosticada por el promedio de analistas encuestados por el Banco de la República, quienes esperan reducciones de la tasa de interés de política del 9.25% actual, a 8.5% a final de 2025 y hasta 7.0% a final de 2026.

Estados Unidos:
El déficit de la balanza comercial se redujo hasta los USD$60.2 mil millones en junio, por debajo de los USD$ 71.0 mil millones de mayo, aunque ligeramente superior a los USD$60.0 mil millones que esperaba el promedio de analistas. La disminución obedeció principalmente a una fuerte caída en las importaciones, que habían aumentado a comienzos de año por los anuncios de cambios en la política arancelaria del presidente Donald Trump. Adicionalmente, las exportaciones se contrajeron menos en el último mes, lo que contribuyó a la reducción del déficit. Por otro lado, el ISM de servicios sorprendió a la baja al registrar un descenso hasta los 50.1 puntos en julio, inferior a los 50.8 puntos del mes anterior y que contrasta con la expansión hasta 51.5 puntos esperada por el promedio de analistas. Aunque se mantiene en terreno expansivo, el resultado se explica por un enfriamiento en la demanda por disminuciones en los nuevos pedidos e incrementos en los costos. Adicionalmente se presentó una reducción de los empleos generados por el sector. Los encuestados señalaron preocupaciones por el impacto de los aranceles, que han elevado costos de insumos con lo que reportan han considerado retrasar la planificación de las compras para el próximo año fiscal. En conjunto, estos datos no modificaron las expectativas de dos recortes en la tasa de interés por parte de la Reserva Federal, cuya probabilidad aumentó tras las señales de debilitamiento del mercado laboral observadas a finales de la semana pasada.

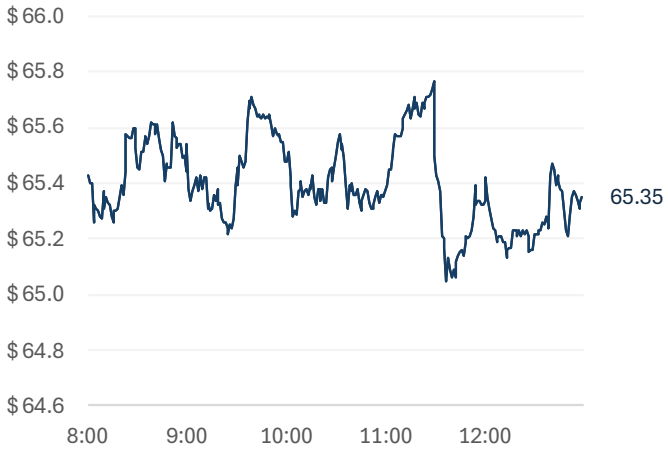
China:
El índice PMI de S&P manufacturo se ubicó en 49.5 puntos en julio, por debajo de los 50.2 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 50.4 puntos del mes anterior. En contraste, el índice PMI de servicios de S&P sorprendió al alza al ubicarse hasta los 52.6 puntos en julio, superior a los 50.6 puntos del mes anterior y que contrasta con la disminución hasta 50.4 puntos que esperaba el promedio de analistas. Sin embargo, el deterioro en el PMI manufacturero no alcanzó a ser compensado por la mejora en el de servicios, con lo que el PMI Compuesto descendió hasta los 50.8 puntos en julio, desde los 51.3 puntos registrados en junio. De

acuerdo con S&P, la encuesta reflejó un incremento en la confianza de los empresarios, que se mostraron optimistas ante la mejoría en los flujos comerciales globales, gracias a que los nuevos pedidos desde el extranjero incrementaron luego de tres meses de caída. En contraste, Los datos conocidos soportan la expectativa de una desaceleración más pronunciada en 2T25. En el consolidado de 2025 se espera se registre un crecimiento de 4.8% a /a, por debajo del 5.0% a/a del 2024.

Resumen del mercado:

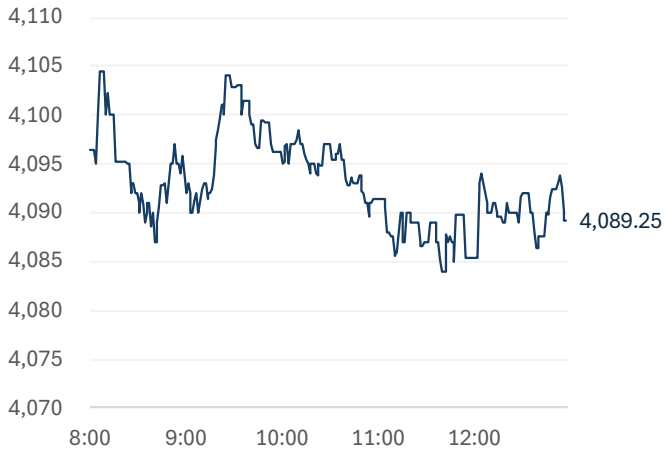
	5-ago-25	4-ago-25	Variación Diaria
Dow Jones	44111,7	44173,6	**-0,14%**
S&P 500	6299,5	6329,9	**-0,48%**
Euro Stoxx 50	5249,6	5242,3	**0,14%**
Brent (US/Barril)	67,6	68,8	**-1,73%**
WTI (US/Barril)	65,1	66,3	**-1,84%**
USDCOP	4090,0	4096,5	**-0,16%**

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



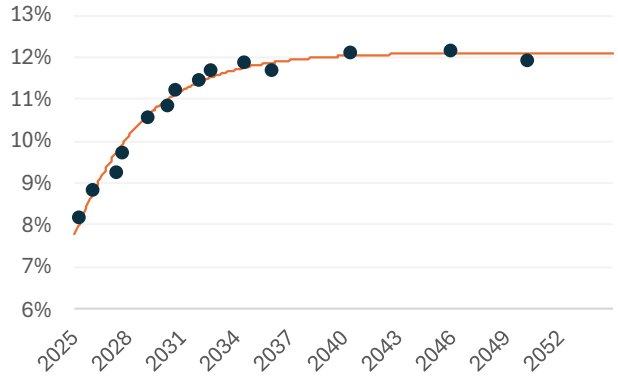
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



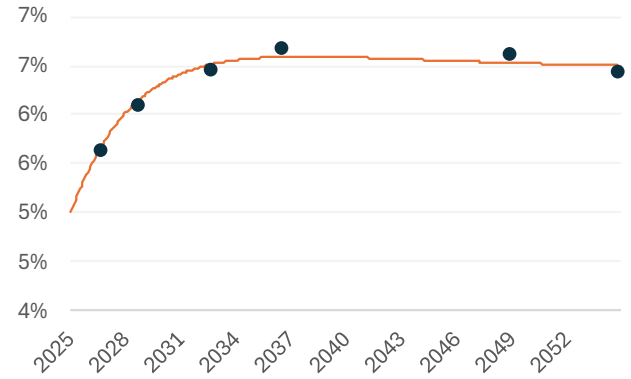
Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año	Dur
nov/25	8,21%	8,98%	-77,1	8,70%	-49,4	0,3
ago/26	8,85%	8,78%	6,8	9,30%	-45,2	1,1
nov/27	9,27%	9,30%	-2,6	10,05%	-78,1	2,2
abr/28	9,73%	9,75%	-2,0	10,47%	-74,0	2,7
ago/29	10,58%	10,66%	-7,9	.	.	4,0
sep/30	10,85%	11,01%	-16,0	10,93%	-8,0	5,1
mar/31	11,25%	11,42%	-16,7	11,28%	-3,0	5,6
jun/32	11,48%	11,63%	-15,2	11,57%	-9,2	6,9
feb/33	11,71%	11,86%	-14,7	11,75%	-3,8	7,5
ene/35	11,88%	12,14%	-25,9	.	.	9,5
jul/36	11,72%	11,93%	-21,6	12,17%	-45,3	10,9
nov/40	12,13%	12,44%	-30,5	.	.	15,3
jul/46	12,15%	12,36%	-20,7	12,78%	-62,3	21,0
oct/50	11,91%	12,20%	-28,6	12,65%	-74,3	25,2

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año	Dur
mar/27	5,64%	5,75%	-11,0	4,78%	85,6	1,6
abr/29	6,10%	6,17%	-7,2	5,06%	103,8	3,7
mar/33	6,46%	6,57%	-11,0	5,30%	116,0	7,6
feb/37	6,68%	6,78%	-10,0	5,46%	122,2	11,6
jun/49	6,62%	6,67%	-5,5	5,06%	155,7	23,9
may/55	6,44%	6,59%	-15,4	.	.	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"

FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síganos en nuestras redes sociales