

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno donde el comportamiento de las curvas estuvo influenciado por decisiones de política monetaria y factores externos.

En deuda pública, los TES tasa fija presentaron una dinámica de valorización en gran parte de la curva, al igual que los TCO que mantuvieron un tono favorable, apoyados además por condiciones de demanda en el segmento de corto plazo y por la subasta reciente que cerró a niveles inferiores frente a emisiones previas. En deuda privada, el comportamiento fue mixto, con episodios de valorización en IPC y algunos tramos de tasa fija, mientras que el IBR presentó ajustes diferenciados entre vencimientos.

En el frente externo, la evolución del dólar y de las monedas emergentes continúa condicionada por las expectativas de política monetaria en Estados Unidos. A nivel local, el contexto macroeconómico estuvo marcado por la decisión del Banco de la República de llevar la tasa de política a 12%; si bien el crecimiento mantiene una tendencia positiva y el mercado laboral continúa sólido, los niveles de desempleo relativamente bajos y presiones salariales son factores que contribuyen a sostener riesgos inflacionarios, por otro lado, la decisión también respondió a factores externos, entre ellos el comportamiento de los precios de energía y los efectos climáticos.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF no se observa una variación relevante en promedio, presión a la baja en el nodo de 730 días de (9) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada sin gran variación en promedio, con valorización en especial en el nodo de 270 días con (6) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de (3) puntos básicos, aumentos principalmente en la parte corta y media de la curva.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$316 mil millones en MT, llegando hasta \$1.99 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.96 billones a \$2.39 billones, registrando un crecimiento de \$422 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$167 mil millones en Master Trader frente a los \$145 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 2.35 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.16% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.76% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos de deuda pública de corto plazo (TCOs), en un entorno de descensos de tasa en este segmento. La duración se ubicó en **126 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.14**; frente a estos niveles, el fondo mantiene un comportamiento estable en términos de riesgo, con un Sharpe que continúa elevado frente a su nivel de volatilidad reciente.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 432 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.09% e.a.** a 30 días y de **8.42% e.a.** en 360 días. El desempeño estuvo explicado por la valorización de títulos de deuda pública de corto plazo, en línea con el comportamiento observado en los TCOs durante la jornada. La duración cerró en **95 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **95.87**. características que mantienen al fondo concentrado en referencias cercanas y acordes a la estructura del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **20.41% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.58% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento estuvo relacionado con movimientos en tasa fija tanto en deuda pública como privada, con incidencia en diferentes tramos de la curva. La duración se situó en **375 días**, con una volatilidad de **0.66%** y un índice de Sharpe de **29.40**, estos niveles muestran una mayor sensibilidad en la medición de riesgo del fondo, con un Sharpe que se mantiene favorable.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Si bien las expectativas de inflación se han moderado en el último mes, lo que permitirá que no se repita un incremento de 100 pbs, aún permanecen por encima del rango meta. Adicionalmente la inflación se mantiene al alza, mientras que la actividad económica se muestra resiliente. La mediana de analistas estima que serán necesarios dos incrementos de 25 pbs adicionales en las reuniones de julio y septiembre, hasta ubicar la tasa de interés de política en 12,25% antes de que termine el año.

China: El PMI compuesto publicado por el Estado se aceleró hasta los 50,6 puntos en junio desde los 50,5 puntos en el mes anterior gracias a la aceleración en el indicador de compras de fabricación y “no fabricación”. El PMI de fabricación se ubicó en 50,3 puntos en junio, superior a los 50,0 puntos en el mes anterior y a los 50,1 puntos que esperaba el promedio de analistas. El incremento se explicó por el aumento en los nuevos pedidos y a un alivio en los precios de los insumos, que no alcanzó a ser compensado por

deterioros en el empleo. Por otra parte, el PMI de “no fabricación”, que agrupa al sector de servicios y de construcción, sorprendió al acelerarse hasta los 50,2 puntos en junio, desde los 50,1 puntos en el mes anterior y en contraste con la contracción a 49,9 puntos que esperaba el promedio de analistas. Los resultados podrían sesgar al alza el crecimiento del PIB para el segundo trimestre, para el que el promedio de analistas espera que se desacere a 0,9% a/a en 2T26, inferior al de 1,3% a/a en el trimestre anterior.

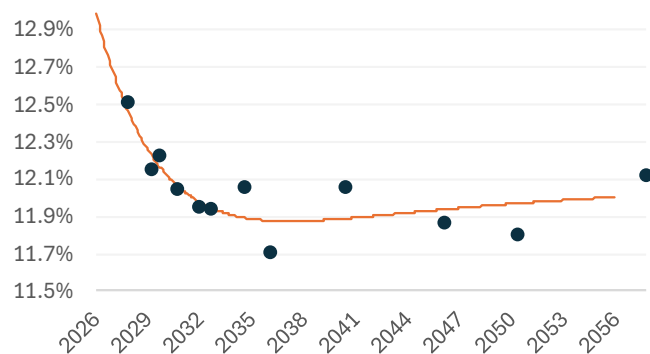
	30-jun-26	29-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	52319,2	52182,7	0,26%
S&P 500	7499,1	7440,4	0,79%
Euro Stoxx 50	6328,1	6231,6	1,55%
Brent (US/Barril)	72,9	73,2	-0,31%
WTI (US/Barril)	70,1	70,8	-0,89%
USDCOP	3415,3	3451,0	-1,04%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



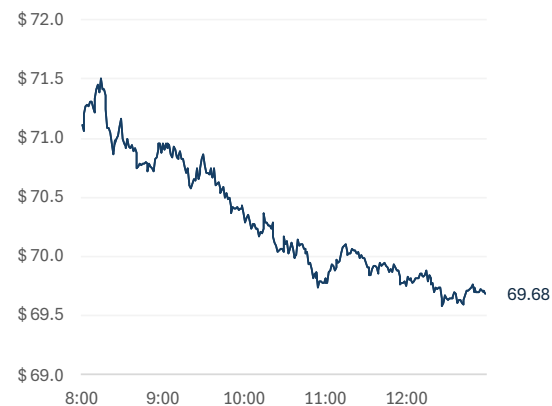
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.40%	12.48%	(7.90)	13.93%	(15.27)	1.82
abr-28	12.50%	12.54%	(3.60)	14.02%	(15.15)	2.18
ago-29	12.13%	12.24%	(11.10)	14.14%	(20.13)	3.10
feb-30	12.18%	12.27%	(9.00)	14.31%	(21.29)	4.01
sep-30	12.16%	12.27%	(10.40)	14.14%	(19.78)	4.23
mar-31	12.08%	12.14%	(6.30)	14.00%	(19.20)	5.08
jun-32	11.98%	12.03%	(5.30)	13.98%	(19.96)	4.57
feb-33	11.96%	12.04%	(8.30)	13.90%	(19.42)	6.34
oct-34	12.00%	12.03%	(3.60)	13.76%	(17.60)	5.37
ene-35	12.05%	12.12%	(6.30)	13.73%	(16.75)	7.05
jul-36	11.76%	11.83%	(7.60)	13.15%	(13.94)	7.29
nov-40	12.08%	12.13%	(5.10)	13.41%	(13.33)	7.61
may-42	11.88%	11.87%	1.20	13.20%	(13.19)	7.80
jul-46	11.87%	11.87%	(0.10)	13.20%	(13.29)	9.85
oct-50	11.76%	11.82%	(5.80)	12.78%	(10.16)	7.86
mar-58	12.10%	12.12%	(2.10)	13.18%	(10.80)	8.86
Promedio			(5.71)			

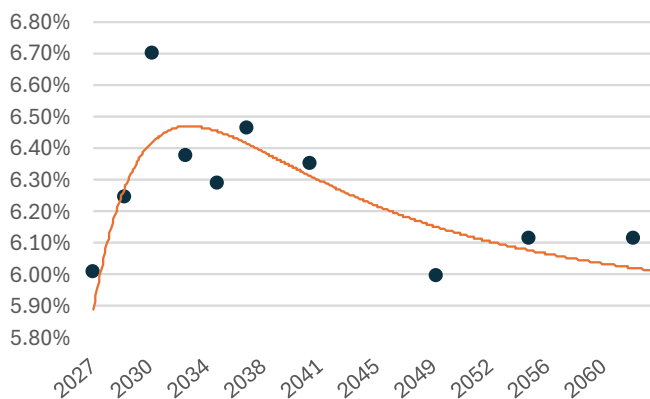
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



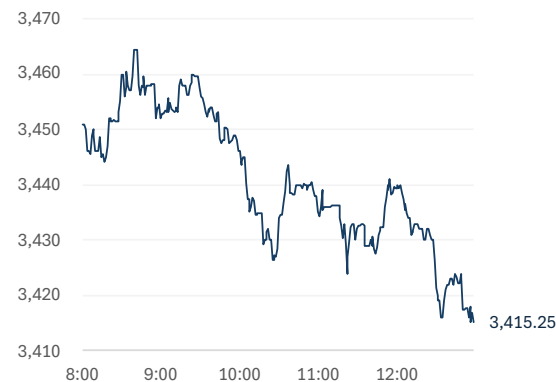
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.07%	6.04%	2.70	6.56%	(4.91)	1.20
abr-29	6.22%	6.20%	1.70	7.22%	(9.96)	3.00
ene-31	6.71%	6.73%	(2.20)	7.48%	(7.75)	3.90
mar-33	6.37%	6.37%	(0.20)	6.89%	(5.24)	5.90
abr-35	6.24%	6.22%	1.60	6.90%	(6.69)	6.80
feb-37	6.47%	6.41%	5.70	6.70%	(2.30)	8.10
mar-41	6.31%	6.26%	4.70	6.59%	(2.82)	9.50
jun-49	5.93%	5.92%	1.50	6.35%	(4.19)	13.13
may-55	6.12%	6.06%	6.10	6.40%	(2.83)	12.99
feb-62	6.12%	6.10%	1.60	6.38%	(2.69)	12.97
Promedio			2.32			

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

Laura Valentina Bocanegra Narváez

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

