

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, favorecidos por el buen comportamiento en instrumentos indexados al IPC. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron descensos de tasa en la mayoría de referencias, con un mejor desempeño en los tramos medios y largos. En deuda privada, el IPC fue el segmento más destacado de la jornada, con compresiones de tasa a lo largo de gran parte de la curva, contrastando con el comportamiento menos favorable del IBR, que registró presiones alcistas principalmente en vencimientos cortos y medios.

El contexto de mercado estuvo marcado por el fortalecimiento del peso colombiano, que rompió la barrera de los \$3.400 por dólar, movimiento respaldado por el atractivo de los activos locales tras la reciente decisión del Banco de la República de incrementar su tasa de intervención, así como por el interés de los inversionistas en estrategias de carry trade. En contraste, los mercados internacionales mostraron una mayor cautela ante mensajes de política monetaria restrictiva desde la Reserva Federal y la persistencia de incertidumbre comercial a nivel global.



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, desvalorizaciones en la parte media y larga de la curva. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de (4) puntos básicos, con valorización en especial en el nodo de 550 días con (12) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 10 puntos básicos, aumentos principalmente en el nodo de 60 días con 37 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$299 mil millones en MT, llegando hasta \$2.29 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.39 billones a \$2.94 billones, registrando un crecimiento de \$551 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$44 mil millones en Master Trader frente a los \$167 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: 2.34 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.89% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.77% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el desempeño del portafolio estuvo impulsado por la valorización de posiciones indexadas al IPC en tramos medios de la curva. La duración se ubicó en **128 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.14**, métricas que reflejan una evolución reciente favorable del fondo dentro de los niveles de riesgo observados.



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 **10.88% e.a.** a 30 días y de **8.43% e.a.** en 360 días. El resultado diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de corto plazo, segmento que aportó positivamente a la valoración del portafolio. La duración cerró en **94 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **94.87**, indicadores que continúan mostrando un desempeño consistente acorde a la estructura y estrategia del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **19.44% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.66% e.a.** en 360 días. La valorización de instrumentos indexados al IPC en tramos medios fue el principal factor detrás del resultado de la jornada. La duración se situó en **374 días**, con una volatilidad de **0.66%** y un índice de Sharpe de **29.40**, registros que mantienen una lectura positiva del comportamiento reciente del fondo dentro de su estrategia de mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La tasa de desempleo se redujo hasta 8,0% en mayo, por debajo de la de 9,0% en el mismo mes del año anterior. El aumento de 956 mil en el número de ocupados se dio principalmente en los sectores de "Administración pública y defensa", Manufactura, "Alojamiento y servicios de comida" y "Actividades profesionales y científicas" y a pesar de la salida de trabajadores en los sectores de "Transporte y almacenamiento", "Información y comunicaciones" y "Agricultura y ganadería". La tasa de informalidad continuó bajando hasta 54,3% en mayo, por debajo de la de 55,1% en el mismo mes del año anterior.

La confianza comercial se redujo hasta los 20,5 puntos en mayo, por debajo de los 21,8 en abril. El deterioro en la confianza comercial se dio por una reducción en la percepción actual de las empresas y a pesar de una mejora en las expectativas para los próximos 6 meses. Adicionalmente, la confianza industrial se deterioró hasta los -2,9 puntos en mayo, por debajo de los -1,9 puntos en abril. El deterioro en la confianza industrial se dio por una reducción en las expectativas del próximo trimestre, y a pesar de una leve mejora en el volumen de pedidos.

El Banco de la República decidió por mayoría incrementar la tasa de interés en 75 pbs hasta 12,0% en su reunión de ayer, por encima de los 50 pbs que estimaba la mayoría de los analistas. Los principales argumentos para la decisión fueron: i) La inflación ha

mantenido una tendencia ascendente, con la inflación total ubicándose en 5,8% en mayo y la básica (sin alimentos ni regulados) en 6,0%, alejándose de la meta establecida por el Banco. ii) Las expectativas de inflación han tenido un comportamiento volátil. Hasta mayo tanto las expectativas de inflación obtenidas de las encuestas como las implícitas en el mercado de deuda pública presentaron incrementos a todos los plazos, en contraste en junio se revirtieron parcialmente. Sin embargo, las expectativas de inflación a todos los plazos continúan significativamente por encima del 3%. iii) El crecimiento anual del PIB de 2026 fue de 2,2% en el primer trimestre, por encima de la expansión del cuarto trimestre de 2025 (2,0%). La demanda interna ha mantenido un dinamismo superior al de la producción. iv) El mercado laboral continúa mostrando niveles de desempleo históricamente bajos, situándose en 8,0% para mayo, y aumentos importantes en los salarios. Antes de la decisión la mediana de analistas estimaba que las tasas de interés aumentarían únicamente hasta 12,25% a final del año, con lo que en las próximas semanas se espera ajusten al alza el pronóstico.

Chile: La actividad económica redujo su contracción en mayo, pero menos de lo que estimaba el promedio de analistas. El Índice Mensual de Actividad Económica (Imaec) cayó 0,9% a/a en mayo, menor a la de 1,2% a/a en el mes anterior, pero superior a la caída de 0,4% a/a que esperaba el promedio de analistas. La reducción en la contracción en el último mes obedeció a una menor caída en



Síguenos en nuestras redes sociales



la producción de bienes, además de la aceleración del sector de servicios, en contraste con la desaceleración en el sector comercial. A pesar de la leve mejora, se espera una desaceleración de la actividad económica, pues el promedio de analistas estima un crecimiento de 1,7% a/a en 2026, por debajo del de 2,4% en 2025. Ante la debilidad de la actividad económica, la mediana de analistas espera que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de política monetaria en el 4,5% actual en lo que resta del año, a pesar de presiones al alza en la inflación.

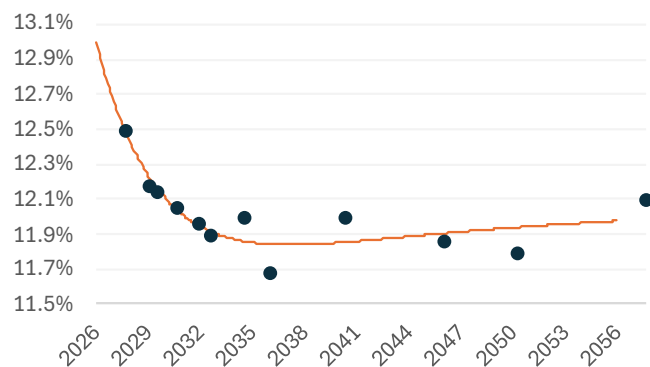
	1-jul-26	30-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	52305,2	52319,2	-0,03%
S&P 500	7483,2	7499,4	-0,22%
Euro Stoxx 50	6282,5	6328,1	-0,72%
Brent (US/Barril)	71,2	72,9	-2,40%
WTI (US/Barril)	68,1	69,5	-2,09%
USDCOP	3372,0	3415,3	-1,27%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



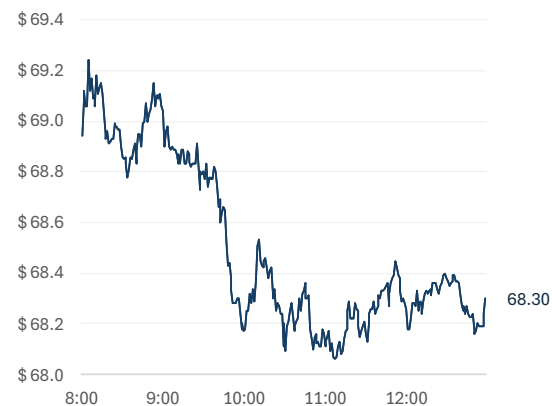
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.41%	12.40%	1.30	12.40%	0.13	1.82
abr-28	12.49%	12.50%	(1.10)	12.50%	(0.11)	2.18
ago-29	12.16%	12.13%	3.50	12.13%	0.35	3.10
feb-30	12.18%	12.18%	(0.50)	12.18%	(0.05)	4.01
sep-30	12.11%	12.16%	(4.90)	12.16%	(0.49)	4.23
mar-31	12.03%	12.08%	(4.70)	12.08%	(0.47)	5.08
jun-32	11.91%	11.98%	(6.90)	11.98%	(0.69)	4.57
feb-33	11.91%	11.96%	(5.10)	11.96%	(0.51)	6.34
oct-34	11.88%	12.00%	(11.10)	12.00%	(1.11)	5.37
ene-35	11.97%	12.05%	(8.00)	12.05%	(0.80)	7.05
jul-36	11.69%	11.76%	(7.00)	11.76%	(0.70)	7.29
nov-40	12.00%	12.08%	(7.70)	12.08%	(0.77)	7.61
may-42	11.83%	11.88%	(5.10)	11.88%	(0.51)	7.80
jul-46	11.83%	11.87%	(4.10)	11.87%	(0.41)	9.85
oct-50	11.75%	11.76%	(1.40)	11.76%	(0.14)	7.86
mar-58	12.05%	12.10%	(4.70)	12.10%	(0.47)	8.86
Promedio			(4.22)			

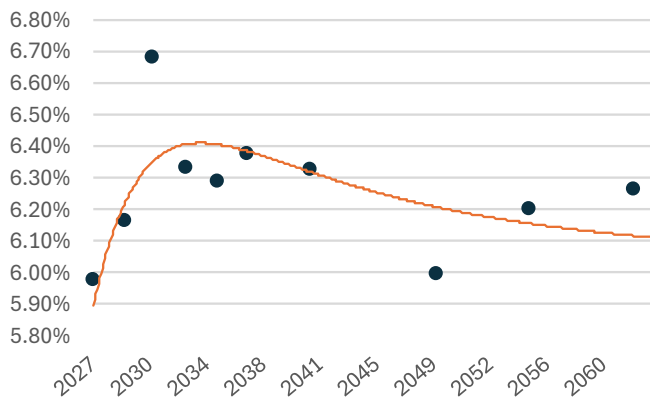
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



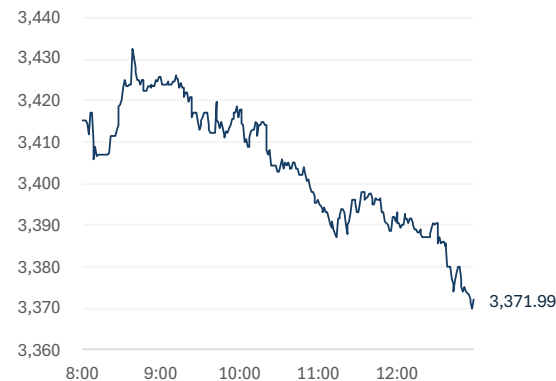
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.97%	6.07%	(9.60)	6.07%	(0.96)	1.20
abr-29	6.17%	6.22%	(5.10)	6.22%	(0.51)	3.00
ene-31	6.67%	6.71%	(3.70)	6.71%	(0.37)	3.90
mar-33	6.34%	6.37%	(2.50)	6.37%	(0.25)	5.90
abr-35	6.25%	6.24%	1.20	6.24%	0.12	6.80
feb-37	6.32%	6.47%	(15.30)	6.47%	(1.53)	8.10
mar-41	6.28%	6.31%	(2.90)	6.31%	(0.29)	9.50
jun-49	5.96%	5.93%	3.30	5.93%	0.33	13.13
may-55	6.04%	6.12%	(7.60)	6.12%	(0.76)	12.99
feb-62	6.19%	6.12%	7.00	6.12%	0.70	12.97
Promedio			(3.52)			

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

