

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, respaldados principalmente por la valorización observada en la deuda pública local.

Los TES tasa fija presentaron descensos de tasa generalizados, con mayor intensidad en la parte media y larga de la curva, al igual que los TCO mostraron uno de los comportamientos más favorables del mercado, con valorizaciones extendidas en todos los vencimientos observados. En deuda privada, la tasa fija presentó resultados mixtos según plazo, el segmento indexado al IPC mostró presiones alcistas en los vencimientos más, mientras que el IBR registró un balance favorable apoyado en la compresión de tasas de los tramos medios y largos.

El contexto de mercado estuvo influenciado por el debilitamiento global del dólar, luego de una moderación en las expectativas de tasas de interés de la Reserva Federal tras la publicación de cifras laborales en Estados Unidos. Este entorno favoreció una nueva apreciación del peso colombiano, y el mercado continuó incorporando señales favorables para los activos locales asociadas a la reducción de las primas de riesgo y a la búsqueda de rendimiento por parte de inversionistas internacionales.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa una valorización en promedio de (2) puntos básicos, en especial en el nodo de 1095 días con (25) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada sin gran variación, desvalorización en especial en el nodo de 180 días con 11 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió valorización en promedio de (3) puntos básicos, presiones bajistas principalmente en los nodos de 730 y 1095 días con (18) y (23) 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 \$184 mil millones en MT, llegando hasta \$2.47 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.94 billones a \$3.44 billones, registrando un crecimiento de \$499 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$657 mil millones en Master Trader frente a los \$44 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$5 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 2.31 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.98% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.77% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo explicado por la valorización de títulos de deuda pública de corto plazo (TCOs), segmento que presentó un comportamiento favorable durante la sesión. La duración se ubicó en **132 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.14**; estos indicadores reflejan una evolución estable de las métricas de riesgo del fondo frente al desempeño acumulado observado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 433 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.92% e.a.** a 30 días y de **8.44% e.a.** en 360 días. El comportamiento diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos de deuda pública de corto plazo, particularmente en referencias TCO con participación dentro del portafolio. La duración cerró en **95 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **94.87**; el nivel de volatilidad permanece reducido en comparación con la rentabilidad obtenida en los periodos recientes, manteniendo una lectura favorable de sus indicadores.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **18.79% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.70% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño de la jornada estuvo relacionado con movimientos favorables en posiciones de tasa fija tanto de deuda pública como privada. La duración se situó en **374 días**, con una volatilidad de **0.66%** y un índice de Sharpe de **29.40**; niveles en línea una evolución consistente con su perfil y horizonte de inversión.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El PMI industrial aumentó hasta los 53,7 puntos, por encima de 51,8 puntos del mes anterior. La industria se benefició de un repunte en el crecimiento de la demanda, que respaldó un incremento más rápido de los nuevos pedidos, los volúmenes de producción y las compras de insumos. Asimismo, las empresas volvieron a mostrarse optimistas con relación al panorama de la producción a un año. El repunte se da a pesar de que la inflación de los precios se intensificó, los costos de los insumos siguieron subiendo, aunque a un ritmo más moderado. El resultado del PMI contrasta con el debilitamiento de la confianza industrial de la encuesta de Fedesarrollo y podría revertir la desaceleración del crecimiento de la producción industrial en lo conocido del segundo trimestre.

EE.UU: Las nóminas no agrícolas aumentaron en 57 mil en junio, significativamente por debajo del aumento de 113 mil que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, las nóminas generadas del mes anterior fueron corregidas a la baja hasta 129 mil, por debajo de las 172 mil que se habían dado a conocer en la estimación anterior. El deterioro en la generación de puestos de trabajo se dio por salida de trabajadores en los sectores de "Tiempo libre y hostelería", "Información" y "Minería y talas", y menor dinamismo en la creación de puestos de trabajo de sectores como "Servicios de formación y salud". A pesar del deterioro en la generación de puestos de trabajo, la tasa de desempleo no se deterioró, y por el contrario se redujo. La tasa de desempleo se

redujo hasta 4,2% en junio, por debajo de la de 4,3% en el mes anterior, nivel en el que el promedio de analistas esperaba se mantuviera inalterada. De hecho, la reducción en la tasa de desempleo puede estar asociada a la reducción en la tasa de participación de la fuerza laboral hasta el 61,5%, por debajo de la de 61,8% del mes anterior. Los mercados financieros dieron más peso a la información de las nóminas, con lo que retrasaron a diciembre el incremento que se espera de las tasas de interés de la Fed.

Eurozona: Las inflaciones total y subyacente se desaceleraron en junio. La inflación total se ubicó en 2,8% a/a en junio, inferior a la de 3,2% a/a en mayo y a la de 3,0% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por menores incrementos en los precios de "alimentos y bebidas", energía, servicios, y bienes industriales no energéticos. Con lo que la inflación subyacente se desaceleró hasta 2,4% a/a en junio, por debajo de la de 2,6% a/a en el mes anterior y de la de 2,5% a/a que esperaba el promedio de analistas. Dadas las menores presiones inflacionarias producto de los acuerdos entre EE.UU. e Irán, los mercados financieros han asignado menores probabilidades de que haya un nuevo incremento de las tasas de interés en lo que resta del año.



Síguenos en nuestras redes sociales



Perú: La inflación de Lima sorprendió al acelerarse hasta 4,01% a/a en junio, superior a la de 3,91% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 3,81% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado se explicó principalmente por la aceleración en la inflación de “alimentos y bebidas”, “restaurantes y hoteles” y “Electricidad y combustibles”. A pesar del repunte de los precios en el último mes y dada la expectativa de desaceleración del PIB, se mantiene la expectativa de que el Banco Central de Reserva del Perú mantenga inalterada la tasa de interés en 4,25% en lo que resta del año. El promedio de analistas espera que el PIB desacelere

su crecimiento a 3.0% en 2026, por debajo del de 3.4% observado en 2025.

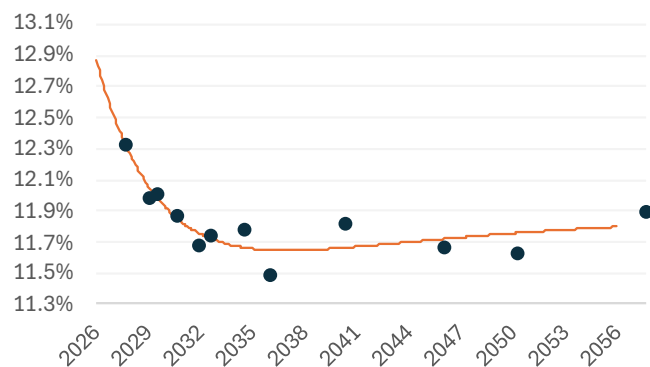
	2-jul-26	1-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52900,1	52305,2	1,14%
S&P 500	7458,8	7483,2	-0,33%
Euro Stoxx 50	6360,5	6282,5	1,24%
Brent (US/Barril)	71,6	71,6	0,04%
WTI (US/Barril)	68,5	68,6	-0,19%
USDCOP	3361,1	3372,0	-0,32%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



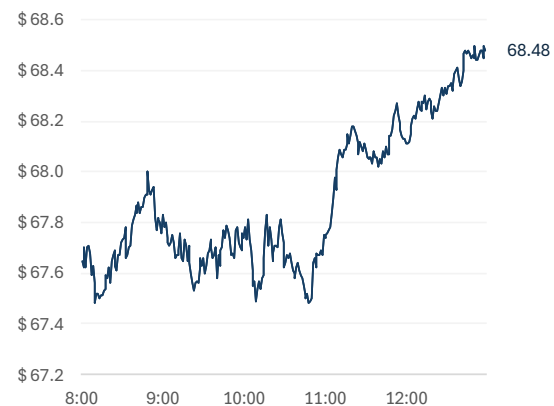
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.21%	12.41%	(20.50)	12.40%	(1.92)	1.82
abr-28	12.31%	12.49%	(18.40)	12.50%	(1.95)	2.18
ago-29	11.99%	12.16%	(16.90)	12.13%	(1.34)	3.10
feb-30	11.98%	12.18%	(20.30)	12.18%	(2.08)	4.01
sep-30	11.97%	12.11%	(14.60)	12.16%	(1.95)	4.23
mar-31	11.84%	12.03%	(19.60)	12.08%	(2.43)	5.08
jun-32	11.72%	11.91%	(19.30)	11.98%	(2.62)	4.57
feb-33	11.69%	11.91%	(21.90)	11.96%	(2.70)	6.34
oct-34	11.74%	11.88%	(14.00)	12.00%	(2.51)	5.37
ene-35	11.77%	11.97%	(20.60)	12.05%	(2.86)	7.05
jul-36	11.55%	11.69%	(13.70)	11.76%	(2.07)	7.29
nov-40	11.81%	12.00%	(19.50)	12.08%	(2.72)	7.61
may-42	11.67%	11.83%	(15.70)	11.88%	(2.08)	7.80
jul-46	11.64%	11.83%	(19.20)	11.87%	(2.33)	9.85
oct-50	11.61%	11.75%	(14.40)	11.76%	(1.58)	7.86
mar-58	11.90%	12.05%	(14.70)	12.10%	(1.94)	8.86
Promedio			(17.71)			

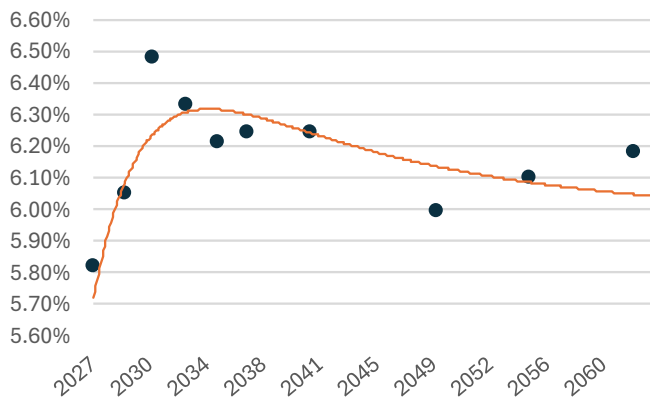
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



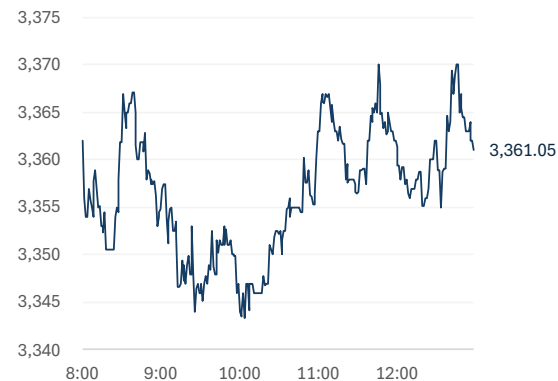
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.85%	5.97%	(12.10)	6.07%	(2.17)	1.20
abr-29	6.06%	6.17%	(11.40)	6.22%	(1.65)	3.00
ene-31	6.52%	6.67%	(15.10)	6.71%	(1.88)	3.90
mar-33	6.34%	6.34%	(0.50)	6.37%	(0.30)	5.90
abr-35	6.22%	6.25%	(2.70)	6.24%	(0.15)	6.80
feb-37	6.24%	6.32%	(7.50)	6.47%	(2.28)	8.10
mar-41	6.22%	6.28%	(6.00)	6.31%	(0.89)	9.50
jun-49	5.93%	5.96%	(3.60)	5.93%	(0.03)	13.13
may-55	6.13%	6.04%	8.60	6.12%	0.10	12.99
feb-62	6.17%	6.19%	(1.80)	6.12%	0.52	12.97
Promedio			(5.21)			

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

