

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, apoyados principalmente por movimientos favorables en segmentos específicos de deuda privada. En contraste, FIC Capital Inteligente presentó un resultado diario negativo, afectado por presiones observadas en algunos activos de mayor plazo y posiciones con exposición a la divisa estadounidense.

En el mercado local, la jornada estuvo marcada por desvalorizaciones en buena parte de la deuda pública, con incrementos de tasa en los TES tasa fija, al igual que los TCO. Por otro lado, en las curvas privadas se observaron desvalorizaciones en la mayoría de los tramos.

La atención del mercado continúa enfocada en los fundamentales macroeconómicos, evaluando la trayectoria de la inflación y de las tasas de interés, en un contexto donde las expectativas apuntan al alza, impulsada principalmente por servicios, arriendos y precios indexados. Esta lectura es consistente con la reciente decisión del Banco de la República de aumentar su tasa de intervención, buscando contener las expectativas inflacionarias y moderar las presiones de demanda.

A nivel internacional, la evolución del dólar seguirá dependiendo de las señales que entregue la Reserva Federal, mientras que los precios de las materias primas continuarán influenciados por la evolución del entorno geopolítico y energético. En el frente local, el mercado seguirá atento a las primeras definiciones de política económica del nuevo Gobierno, así como a las cifras de exportaciones, inflación, IPP y colocaciones de TES, variables que serán determinantes para la evolución de las curvas y la valoración de los portafolios durante las próximas semanas.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de desvalorización en las curvas. En la TF no se observa variaciones en promedio relevantes, con desvalorizaciones en la parte corta de la curva. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de desvalorización en promedio de 3 puntos básicos, en especial en el nodo de 1460 días con 33 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 13 puntos básicos, presiones alcistas principalmente en los nodos de 550, 730 y 1095 días con 18, 21 y 17 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.74 billones en MT, llegando hasta \$731 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$3.44 billones a \$895 mil millones, registrando un decrecimiento de \$2.54 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$266 mil millones en Master Trader frente a los \$657 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: 2.31 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.73% e.a.** en los últimos **30 días** y de **8.76% e.a.** en el horizonte de **360 días**. El resultado diario estuvo asociado al comportamiento de la deuda privada en tasa fija, segmento que presentó valorizaciones en algunos de los tramos. La duración se ubicó en **133 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.14**; estas métricas continúan demostrando un desempeño reciente favorable.



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 **10.68% e.a.** a **30 días** y de **8.43% e.a.** en **360 días**. Durante la jornada, el comportamiento estuvo impulsado por posiciones de deuda privada indexadas al IPC en vencimientos cortos, segmento que registró movimientos favorables dentro de la curva. La duración cerró en **96 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **94.87**; el fondo mantiene niveles de riesgo controlados y una evolución consistente de sus métricas recientes.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de **17.85% e.a.** en los últimos **30 días** y de **7.67% e.a.** en el horizonte de **360 días**. Durante la jornada, el fondo presentó una contribución negativa asociada a presiones alcistas en algunos instrumentos y posiciones con exposición a la divisa estadounidense. La duración se situó en **373 días**, con una volatilidad de **0.66%** y un índice de Sharpe de **29.40**; dada su estrategia de mayor plazo, el fondo presenta una sensibilidad más alta a movimientos de mercado de corto plazo, aunque mantiene una lectura favorable cuando se analiza en horizontes acordes con su perfil de inversión.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Eurozona: La tasa de desempleo se ubicó en 6,2% en mayo, por debajo de la de 6,3% que estimaban el promedio de analistas. La tasa de desempleo es la más baja desde que se tiene registro, lo que soporta la última decisión de la última reunión cuando realizaron el incremento de la tasa de interés. Sin embargo, dado que las expectativas de inflación se han moderados, gracias al acuerdo de entendimiento entre EE.UU e Irán, que ha permitido que el paso por el estrecho de Ormuz se destrabara, los mercados han disipado la probabilidad de nuevos incrementos de las tasas de interés. Mientras que hace unas semanas se consideraba se daría

un incremento adicional, ahora se esperan tasas de interés quietas a lo largo del año.

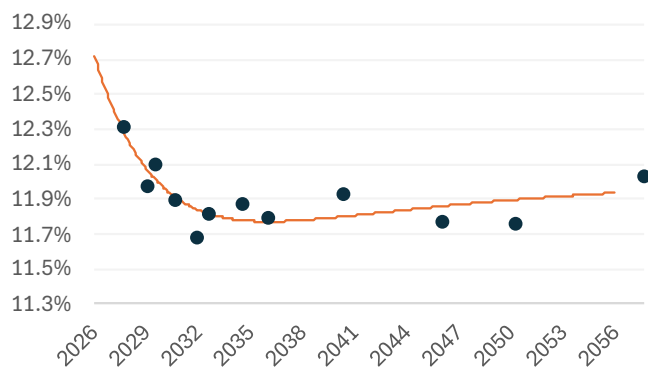
	3-jul-26	2-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52900,1	52900,1	0,00%
S&P 500	7483,2	7483,2	0,00%
Euro Stoxx 50	6412,7	6360,5	0,82%
Brent (US/Barril)	72,1	71,8	0,45%
WTI (US/Barril)	68,8	68,7	0,13%
USDCOP	3335,5	3361,1	-0,76%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



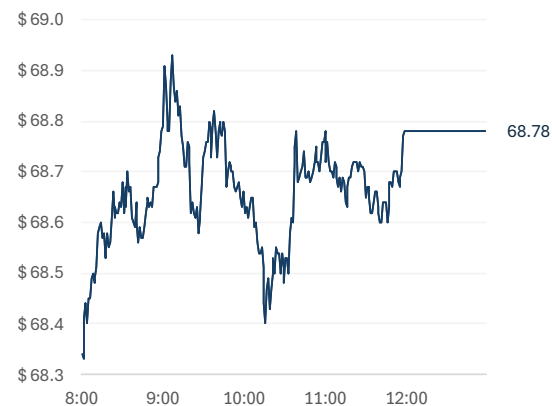
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.20%	12.21%	(1.40)	12.40%	(2.06)	1.82
abr-28	12.31%	12.31%	(0.10)	12.50%	(1.96)	2.18
ago-29	11.97%	11.99%	(1.80)	12.13%	(1.52)	3.10
feb-30	12.03%	11.98%	5.60	12.18%	(1.52)	4.01
sep-30	12.07%	11.97%	10.10	12.16%	(0.94)	4.23
mar-31	11.89%	11.84%	5.40	12.08%	(1.89)	5.08
jun-32	11.83%	11.72%	10.90	11.98%	(1.53)	4.57
feb-33	11.78%	11.69%	9.20	11.96%	(1.78)	6.34
oct-34	11.86%	11.74%	11.80	12.00%	(1.33)	5.37
ene-35	11.84%	11.77%	7.60	12.05%	(2.10)	7.05
jul-36	11.78%	11.55%	22.70	11.76%	0.20	7.29
nov-40	11.90%	11.81%	9.10	12.08%	(1.81)	7.61
may-42	11.79%	11.67%	12.30	11.88%	(0.85)	7.80
jul-46	11.80%	11.64%	16.50	11.87%	(0.68)	9.85
oct-50	11.77%	11.61%	16.40	11.76%	0.06	7.86
mar-58	11.94%	11.90%	3.30	12.10%	(1.61)	8.86
Promedio			8.60			

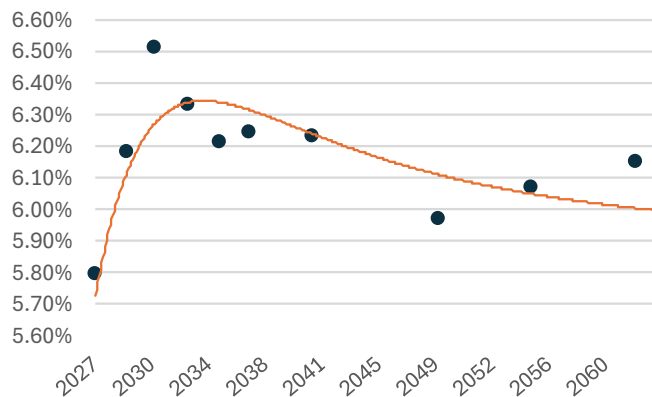
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



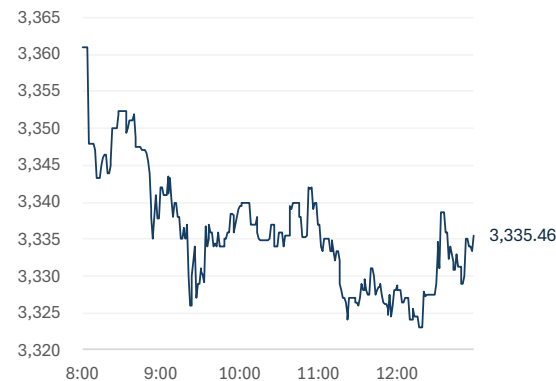
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.79%	5.85%	(5.90)	6.07%	(2.76)	1.20
abr-29	6.17%	6.06%	11.30	6.22%	(0.52)	3.00
ene-31	6.50%	6.52%	(1.90)	6.71%	(2.07)	3.90
mar-33	6.31%	6.34%	(2.50)	6.37%	(0.55)	5.90
abr-35	6.19%	6.22%	(2.60)	6.24%	(0.41)	6.80
feb-37	6.21%	6.24%	(2.80)	6.47%	(2.56)	8.10
mar-41	6.22%	6.22%	0.10	6.31%	(0.88)	9.50
jun-49	5.98%	5.93%	4.70	5.93%	0.44	13.13
may-55	6.07%	6.13%	(5.60)	6.12%	(0.46)	12.99
feb-62	6.15%	6.17%	(1.70)	6.12%	0.35	12.97
Promedio			(0.69)			

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

