

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, a pesar de un entorno de mercado menos favorable para la renta fija local. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron desvalorizaciones generalizadas, especialmente en los tramos medios y largos; al igual que los TCO mostraron un comportamiento desfavorable, con incrementos de tasa en la mayor parte de los vencimientos observados. En deuda privada, la tasa fija tuvo un comportamiento mixto, el IBR presentó presiones alcistas generalizadas y el IPC fue el segmento más favorable de la jornada, con valorizaciones extendidas en la mayoría de los rangos de vencimiento.

En el contexto macroeconómico, el dólar se fortaleció a nivel global luego de que los datos del sector servicios en Estados Unidos continuaran reflejando demanda, lo que contribuyó a una apreciación de la moneda estadounidense frente a varias divisas emergentes. Al mismo tiempo, las minutas del Banco de la República reforzaron la preocupación de la mayoría de los miembros de la Junta por la persistencia de la inflación, el elevado nivel de las expectativas inflacionarias, el déficit fiscal y el deterioro de las cuentas externas, factores que respaldaron la reciente decisión de incrementar la tasa de intervención. En este contexto, los mercados seguirán atentos a la evolución de las expectativas de inflación, la política monetaria y la situación fiscal, factores que continúan siendo determinantes para el comportamiento de las curvas locales y la valoración de los portafolios.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa variaciones en promedio de 2 puntos básicos, con desvalorizaciones en la parte corta de la curva. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de (4) puntos básicos, en especial en el nodo de 730 días con (11) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 5 puntos básicos, presiones alcistas principalmente en el nodo de 550 días con 10 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 \$1.15 billones en MT, llegando hasta \$1.88 billones; en cierre, SEN pasó de \$895 mil millones a \$1.89 billones, registrando un crecimiento de \$996 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$681 mil millones en Master Trader frente a los \$266 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: 2.33 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.73% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.78% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IPC en tramos medios y largos, segmentos que presentaron movimientos favorables. La duración se ubicó en **133 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **98.48**; el nivel de Sharpe continúa destacándose frente a la volatilidad observada, reflejando una trayectoria sólida del fondo.



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 **10.65% e.a.** a 30 días y de **8.45% e.a.** en 360 días. El desempeño diario estuvo explicado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de plazo medio, donde se observaron compresiones relevantes en tasas. La duración cerró en **96 días**, con una volatilidad de **0.08%** y un índice de Sharpe de **122.42**; estas métricas muestran una combinación destacada entre la estabilidad observada en el fondo y el desempeño acumulado.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.45% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.68% e.a.** en el horizonte de 360 días. La valorización de posiciones indexadas al IPC en tramos medios y largos contribuyó positivamente al resultado del portafolio durante la jornada y recuperándose frente a los movimientos de mercado previos. La duración se situó en **370 días**, con una volatilidad de **0.57%** y un índice de Sharpe de **31.43**; frente a períodos anteriores, el fondo mantiene indicadores consistentes con una estrategia orientada a horizontes de inversión más amplios.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Colombia: En la reunión de la semana pasada cuatro directores votaron a favor de la decisión de incrementar en 75 pbs la tasa de política monetaria hasta 12%, dos por una reducción de 50 pbs y uno por mantenerla inalterada. En su discusión de política, la Junta Directiva tuvo en cuenta los siguientes elementos principales: i) La inflación total en mayo se ubicó en 5,84% anual, alejándose de la meta de 3,0% y manteniendo una tendencia alcista frente a los meses previos. Las principales presiones provinieron del grupo de servicios, impulsado por arriendos y otros rubros indexados, y de regulados, por incrementos en gasolina y servicios públicos. ii) La inflación núcleo sin alimentos ni regulados se situó en 5,99% anual, evidenciando persistencia en los componentes menos volátiles de la canasta y reforzando la preocupación de la mayoría de la Junta sobre la velocidad de convergencia hacia la meta. iii) Las expectativas de inflación continúan desancladas. Aunque las expectativas implícitas en el mercado de deuda corrigieron parcialmente en junio, las diferentes medidas permanecen significativamente por encima del 3,0% y se ubican alrededor de 6,5% para el cierre de 2026. iv) La actividad económica mantiene señales de resiliencia: el PIB creció 2,2% anual en el primer trimestre de 2026, la demanda interna continúa dinámica y el mercado laboral registra niveles de desempleo históricamente bajos (8,0%), factores que redujeron el dilema de política para la mayoría de la Junta. El mercado y los analistas permanecerán atentos a la publicación de la inflación de esta semana para ajustar sus expectativas frente a los incrementos adicionales de las tasas de

interés. Antes de la reunión de la semana pasada, la mediana de analistas estimaba que la tasa de interés de intervención aumentaría hasta 12,25%, sin embargo, la mayoría estimaba que el incremento de la semana pasada sería únicamente hasta 11,75%, con lo que se puede esperar correcciones al alza en la tasa terminal de política en las próximas encuestas.

EE.UU: El ISM de servicios se ubicó en 54,0 puntos en junio, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y por debajo de los 54,5 puntos en mayo. La desaceleración del sector de servicios se dio por un debilitamiento de las nuevas órdenes y a pesar del mejor desempeño en el componente referente al empleo. El resultado de ese subcomponente contrasta con el publicado al cierre de la semana pasada que muestra un debilitamiento del mercado laboral y que generó que los mercados aplazaran a diciembre la expectativa del incremento de las tasas de interés.

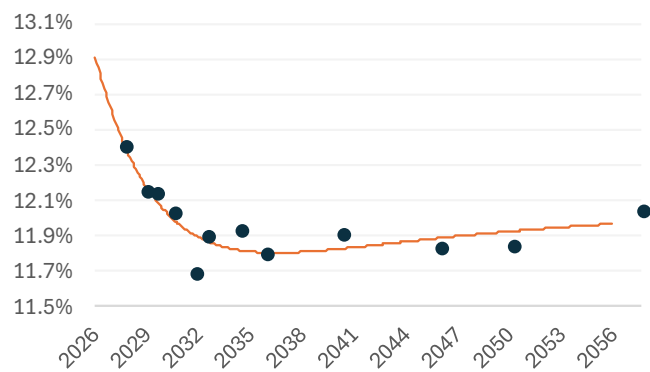
	6-jul-26	3-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	53055,9	52900,1	0,29%
S&P 500	7537,4	7483,2	0,72%
Euro Stoxx 50	6398,0	6412,7	-0,23%
Brent (US/Barril)	72,0	72,1	-0,18%
WTI (US/Barril)	68,6	68,7	-0,20%
USDCOP	3350,0	3335,5	0,44%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



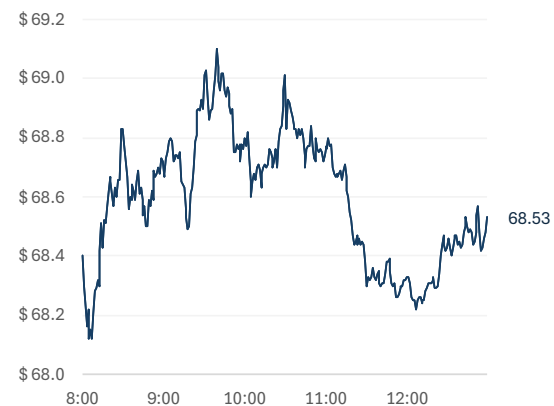
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.07%	12.19%	(12.10)	12.40%	(3.35)	1.82
abr-28	12.40%	12.30%	10.20	12.50%	(0.97)	2.18
ago-29	12.14%	11.97%	16.90	12.13%	0.18	3.10
feb-30	12.22%	12.03%	19.10	12.18%	0.39	4.01
sep-30	12.17%	12.07%	10.10	12.16%	0.07	4.23
mar-31	11.93%	11.89%	3.50	12.08%	(1.54)	5.08
jun-32	11.93%	11.83%	10.40	11.98%	(0.49)	4.57
feb-33	11.91%	11.78%	12.40	11.96%	(0.54)	6.34
oct-34	11.92%	11.86%	5.20	12.00%	(0.80)	5.37
ene-35	11.98%	11.84%	13.60	12.05%	(0.74)	7.05
jul-36	11.80%	11.78%	1.70	11.76%	0.37	7.29
nov-40	11.98%	11.90%	8.70	12.08%	(0.94)	7.61
may-42	11.88%	11.79%	8.30	11.88%	(0.02)	7.80
jul-46	11.87%	11.80%	6.50	11.87%	(0.02)	9.85
oct-50	11.85%	11.77%	7.90	11.76%	0.85	7.86
mar-58	12.07%	11.94%	13.30	12.10%	(0.28)	8.86
Promedio			8.48			

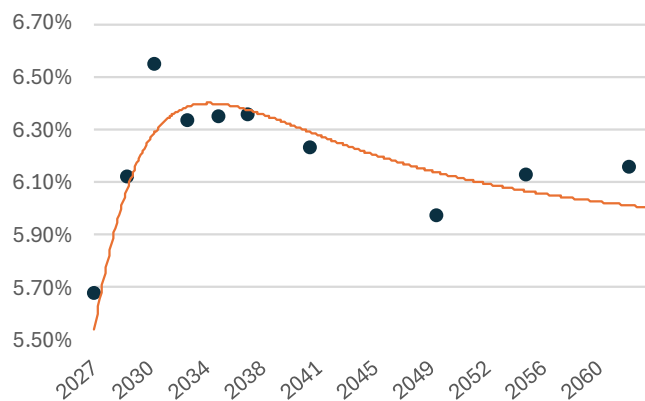
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



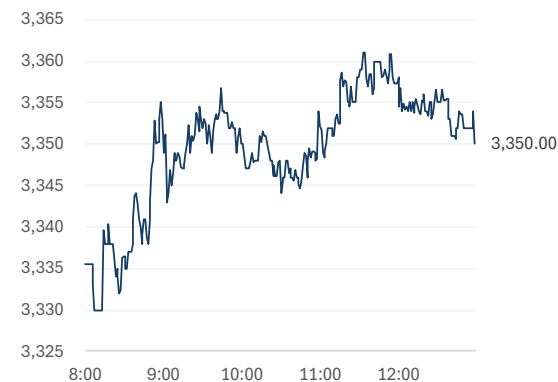
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.69%	5.79%	(10.10)	6.07%	(3.80)	1.20
abr-29	6.17%	6.17%	0.50	6.22%	(0.48)	3.00
ene-31	6.54%	6.50%	4.10	6.71%	(1.67)	3.90
mar-33	6.33%	6.31%	1.60	6.37%	(0.39)	5.90
abr-35	6.34%	6.19%	14.80	6.24%	1.07	6.80
feb-37	6.36%	6.21%	14.70	6.47%	(1.09)	8.10
mar-41	6.25%	6.22%	3.40	6.31%	(0.54)	9.50
jun-49	5.98%	5.98%	0.70	5.93%	0.51	13.13
may-55	6.13%	6.07%	6.30	6.12%	0.17	12.99
feb-62	6.15%	6.15%	(0.10)	6.12%	0.34	12.97
Promedio			3.59			

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

