

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por el comportamiento favorable de segmentos específicos de deuda privada.

En deuda pública, la curva de TES tasa fija mostró un sesgo favorable en tramos medios y largos, mientras que los TCO tuvieron una lectura neutral, con movimientos compensados entre referencias. Adicionalmente, se realizó la subasta de TCO con vencimiento en junio de 2027, que cerró a una tasa superior frente a su valoración y al cierre de la semana previa, reflejando una mayor exigencia del mercado en dicha referencia.

En deuda privada, la tasa fija y los instrumentos indexados al IPC presentaron un mejor desempeño, con valorizaciones en distintos rangos que favorecieron a los portafolios. En contraste, el IBR registró presiones alcistas generalizadas. Por otro lado, la tasa de cambio se negoció a la baja pese al fortalecimiento global del dólar, mientras que el repunte del petróleo volvió a introducir elementos de seguimiento sobre inflación externa y precios de energía. En el frente fiscal, el recaudo tributario mostró señales favorables frente a la meta del periodo, aunque el ritmo de ejecución del gasto público mantiene la atención sobre la sostenibilidad fiscal.



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 un punto básico, con valorizaciones en el nodo de 180 días con (7) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de (2) puntos básicos, en especial en el nodo de 365 días con (5) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 9 puntos básicos, presiones alcistas principalmente en el nodo de 270 días con 21 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 \$707 mil millones en MT, llegando hasta \$1.17 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.89 billones a \$2.87 billones, registrando un crecimiento de \$979 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$531 mil millones en Master Trader frente a los \$681 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$80 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.34 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.74% 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 de deuda privada en tasa fija de plazo medio. La duración se ubicó en **132 días**, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **86.80**; estas métricas reflejan estabilidad en el comportamiento 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 **10.66% e.a.** a 30 días y de **8.45% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo impulsado por instrumentos de deuda privada en tasa fija de corto plazo. La duración cerró en **99 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **96.04**; el fondo mantiene una volatilidad reducida frente a su histórico reciente, por lo que el Sharpe permanece en niveles altos dentro de la estrategia.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.65% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.65% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento del día estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos medios y largos, donde se observaron los movimientos más favorables dentro de esta curva. La duración se situó en **370 días**, con una volatilidad de **0.56%** y un índice de Sharpe de **29.41**; manteniendo una relación de riesgo-retorno en línea con una estrategia de inversión de mayor plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El IPP mostró una corrección significativa en junio, al registrar una caída de 3,49% m/m que redujo su variación anual hasta 3,3% a/a, significativamente por debajo de la de 6,79% a/a en mayo. Luego de que en ese mes las presiones de costos estuvieran impulsadas en los sectores de la minería y la industria manufacturera, en junio la corrección a la baja se concentró principalmente en bienes exportados (-12,33% m/m), beneficiada por la caída de los precios de commodities, especialmente en el sector minero (-18,01% m/m), donde sobresalió el descenso de 23,24% en los precios de los aceites de petróleo crudo. Por su parte, los costos en la oferta interna cayeron 0,94% m/m y los de los bienes producidos para consumo interno apenas 0,40% m/m, lo que sugiere que el ajuste respondió más a factores externos en bienes transables, que a una reducción generalizada de los costos domésticos (pues los costos en los bienes finales para consumo mantuvieron incrementos cercanos al 1% m/m). Si bien este comportamiento mejora el balance inflacionario para los próximos meses, particularmente en combustibles, importados y algunos bienes transables, su transmisión al IPC suele ser gradual. En este contexto, la atención de los analistas se concentra hoy en la publicación de la inflación de junio. El promedio de analistas estima una inflación de 0,34% m/m, que al remplazar un 0,10% m/m en

junio del año pasado, generaría una aceleración en la inflación anual hasta 6,12% a/a, superior a la de 5,84% a/a en mayo.

EE.UU: El déficit comercial aumentó hasta USD\$77,6 mil millones en mayo, aunque levemente por debajo del que pronosticaba el promedio de analistas, es significativamente más alto al de USD\$54,6 en abril. El deterioro en el déficit comercial de bienes se dio por una contracción de las exportaciones del 3,2% m/m, en contraste con el crecimiento de 3,0% m/m registrado el mes anterior, y por una aceleración en el crecimiento de las importaciones que alcanzaron un incremento de 3,3% m/m en mayo, superior al de 2,0% m/m en el mes anterior. El deterioro del déficit se da a pesar del objetivo de reducción de la administración del presidente Donald Trump que aumentó de forma significativa los aranceles a las importaciones desde la mayoría de los países.

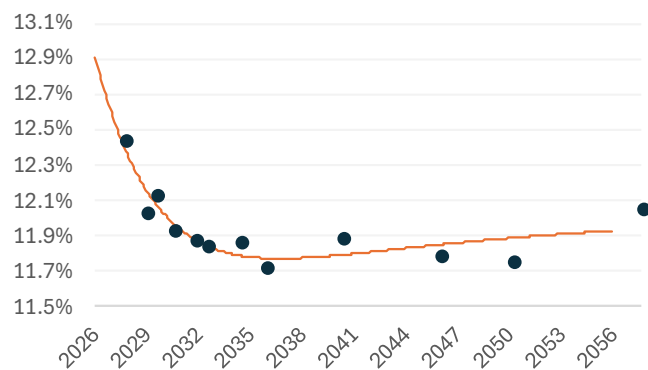
	7-jul-26	6-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52925,2	53055,9	-0,25%
S&P 500	7503,9	7537,4	-0,45%
Euro Stoxx 50	6319,9	6398,0	-1,22%
Brent (US/Barril)	74,2	72,0	3,01%
WTI (US/Barril)	70,4	68,6	2,76%
USDCOP	3326,0	3350,0	-0,72%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



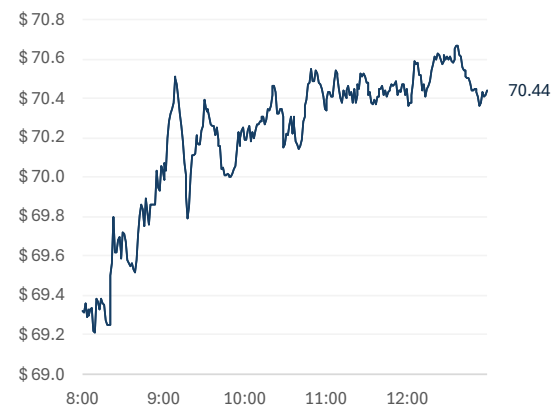
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.18%	12.07%	11.30	12.40%	(2.22)	1.82
abr-28	12.43%	12.40%	2.50	12.50%	(0.72)	2.18
ago-29	12.08%	12.14%	(6.70)	12.13%	(0.49)	3.10
feb-30	12.15%	12.22%	(7.10)	12.18%	(0.32)	4.01
sep-30	12.08%	12.17%	(8.80)	12.16%	(0.81)	4.23
mar-31	11.94%	11.93%	1.40	12.08%	(1.40)	5.08
jun-32	11.88%	11.93%	(4.80)	11.98%	(0.97)	4.57
feb-33	11.89%	11.91%	(2.00)	11.96%	(0.74)	6.34
oct-34	11.86%	11.92%	(5.50)	12.00%	(1.35)	5.37
ene-35	11.93%	11.98%	(4.80)	12.05%	(1.22)	7.05
jul-36	11.74%	11.80%	(5.40)	11.76%	(0.17)	7.29
nov-40	11.94%	11.98%	(4.10)	12.08%	(1.35)	7.61
may-42	11.83%	11.88%	(4.30)	11.88%	(0.45)	7.80
jul-46	11.81%	11.87%	(6.10)	11.87%	(0.63)	9.85
oct-50	11.79%	11.85%	(6.10)	11.76%	0.24	7.86
mar-58	12.07%	12.07%	0.60	12.10%	(0.22)	8.86
Promedio			(3.12)			

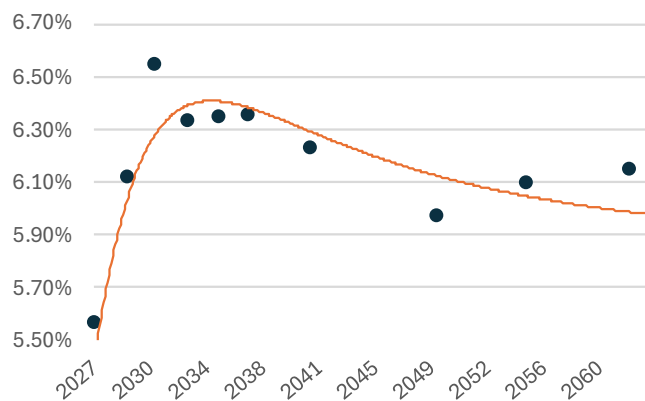
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



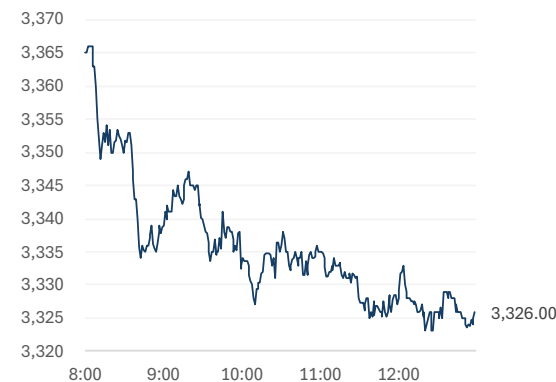
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.61%	5.69%	(7.20)	6.07%	(4.52)	1.20
abr-29	6.17%	6.17%	(0.20)	6.22%	(0.50)	3.00
ene-31	6.56%	6.54%	1.60	6.71%	(1.51)	3.90
mar-33	6.39%	6.33%	6.40	6.37%	0.25	5.90
abr-35	6.34%	6.34%	-	6.24%	1.07	6.80
feb-37	6.36%	6.36%	-	6.47%	(1.09)	8.10
mar-41	6.25%	6.25%	(0.30)	6.31%	(0.57)	9.50
jun-49	5.98%	5.98%	(0.50)	5.93%	0.46	13.13
may-55	6.11%	6.13%	(2.00)	6.12%	(0.03)	12.99
feb-62	6.15%	6.15%	0.10	6.12%	0.35	12.97
Promedio			(0.21)			

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

