

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un mercado con presiones en deuda pública y mejor comportamiento en segmentos puntuales de deuda privada. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron ajustes alcistas en la mayoría de referencias, especialmente en tramos medios, mientras que los TCO tuvieron una lectura neutral con movimientos mixtos entre vencimientos. En deuda privada, la tasa fija mostró un comportamiento mixto, el IPC tuvo el mejor tono relativo con valorizaciones en buena parte de la curva, y el IBR registró presiones en varios tramos.

El dato de inflación de junio concentró la atención del mercado, al ubicarse por encima de lo esperado y llevar la variación anual a 6.14%. Las principales presiones provinieron de alojamiento, servicios públicos, alimentos y restaurantes, mientras que la inflación sin alimentos también mostró deterioro. Esta lectura refuerza la postura restrictiva del Banco de la República y mantiene la discusión sobre expectativas de inflación y tasas en el centro de la valoración de los activos locales.

En el frente externo, el repunte del petróleo tras nuevas tensiones geopolíticas favoreció el fortalecimiento global del dólar, lo que llevó a una corrección al alza en la tasa de cambio local. Por ende, las curvas soberanas locales reaccionaron con incrementos de tasa ante el dato de inflación y el movimiento del Tesoro estadounidense.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF no se observa variaciones en promedio relevantes, con valorizaciones en los nodos de 90 y 730 días con (4) y (3) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de (2) puntos básicos, en especial en el nodo de 1095 días con (16) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 3 puntos básicos, sin embargo, con valorización marcada en el nodo de 550 días con (20) 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 \$995 mil millones en MT, llegando hasta \$2.16 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.87 billones a \$3.23 billones, registrando un crecimiento de \$363 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$559 mil millones en Master Trader frente a los \$531 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$150 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.36 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.73% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.79% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a posiciones de deuda privada indexadas al IBR. La duración se ubicó en **132 días**, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **87.10**; estas métricas muestran una lectura sólida del comportamiento, con una volatilidad baja frente al retorno acumulado en la ventana analizada.



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 **10.61% e.a.** a 30 días y de **8.45% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo relacionado con instrumentos de deuda privada indexados al IBR, cuya evolución en referencias puntuales aportó al resultado positivo del fondo. La duración cerró en **98 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **91.47**; el nivel del Sharpe continúa reflejando una lectura favorable de eficiencia, con una exposición de plazo acotada.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.67% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.66% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento diario estuvo explicado por la valorización de deuda privada indexada al IPC en nodos medios. La duración se situó en **369 días**, con una volatilidad de **0.56%** y un índice de Sharpe de **29.47**; estos registros muestran que, aun con una mayor extensión por plazo, el fondo mantiene una lectura positiva en sus métricas de riesgo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El IPC de junio registró una variación de 0,39% m/m, superior al pronóstico del promedio de analistas de 0,36% m/m, y al 0,11% m/m del mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 6,14% a/a, superior en 30 pbs de la de 5,84% a/a de mayo. Las principales presiones provinieron de alimentos, alojamiento y servicios públicos, así como de los servicios de comidas fuera del hogar y restaurantes. En términos anuales, la inflación continúa concentrándose en componentes de servicios, especialmente restaurantes, salud, educación y arriendos. Aunque la reciente caída del Índice de Precios al Productor (IPP) mejora el panorama de costos para algunos bienes, su transmisión al consumidor seguirá siendo gradual. En este contexto, el resultado respalda las expectativas de mercado de mantener una postura monetaria restrictiva durante los próximos meses. La mediana de analistas continúa ubicando la tasa de intervención alrededor de 12,25%-12,50% hacia finales de 2026, mientras algunos participantes contemplan escenarios más restrictivos ante los riesgos asociados al Fenómeno de El Niño y sus posibles efectos sobre alimentos, energía y servicios públicos.

Petróleo: La Agencia Internacional de Energía (EIA por sus siglas en inglés) publicó su informe mensual de petróleo, en el que resaltó que gracias al memorando de entendimiento entre EE.UU e Irán para poner fin al conflicto y abrir el estrecho de Ormuz aumentó del tráfico a través del estrecho y elevó las expectativas para la producción mundial de petróleo para el resto de este año. Estiman

que en la mayor parte de la producción de crudo volverá a niveles cercanos a los previos al conflicto para finales de este año y que la mayor parte de la producción de crudo paralizada vuelva a estar en línea en el primer trimestre de 2027. La mayor producción de petróleo y el restablecimiento de los flujos comerciales darán como resultado que se retire menos petróleo del inventario en los próximos meses de lo que habíamos previsto anteriormente. Estiman que los inventarios mundiales de petróleo disminuyan en 2,2 millones de barriles por día en el 3T26 en comparación con más de 7 millones en si pronóstico de junio y 5 millones en el 2T26. El próximo año, estiman que el aumento de la producción de petróleo provoque que el mercado vuelva al estado de sobreoferta anterior al conflicto. Las expectativas de un aumento de la oferta de petróleo y una moderación en la reducción de las reservas han provocado una caída en los precios del petróleo. El precio spot del crudo Brent promedió USD\$85 por barril en junio, USD\$22 menos que en mayo y USD\$32 menos que su máximo reciente de abril de 2026. Pronostican un precio del Brent en USD\$74 por barril en el tercer trimestre de 2026, una reducción de USD\$27 con respecto a la perspectiva del mes anterior. Esperan que la continua acumulación de inventarios de petróleo durante el próximo año continúe ejerciendo presión a la baja sobre los precios del crudo hasta \$65/b en 2027. El informe salió horas antes de que se agudizara nuevamente el conflicto en Irán luego de que se diera a conocer que tres embarcaciones comerciales, incluidos petroleros vinculados a Qatar y Arabia Saudita, fueron atacadas por



Síguenos en nuestras redes sociales



proyectiles mientras transitaban por la zona. EEUU lanzó una nueva oleada de ataques contra 80 objetivos, incluyendo radares, defensas aéreas y capacidades navales iraníes. Adicionalmente, se revocó la autorización que permitía ciertas exportaciones de petróleo iraní, endureciendo nuevamente las sanciones económicas. Los precios del petróleo han vuelto a subir bordean nuevamente los USD\$80 por barril.

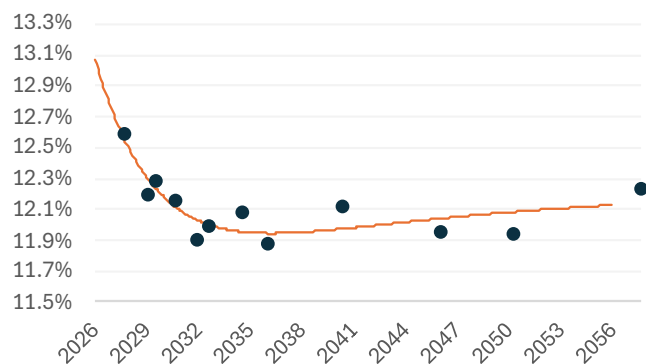
	8-Jul-26	7-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52348,4	52925,2	-1,09%
S&P 500	7482,7	7503,9	-0,28%
Euro Stoxx 50	6204,9	6319,9	-1,82%
Brent (US/Barril)	79,1	74,2	6,65%
WTI (US/Barril)	74,5	70,4	5,81%
USDCOP	3340,0	3326,0	0,42%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



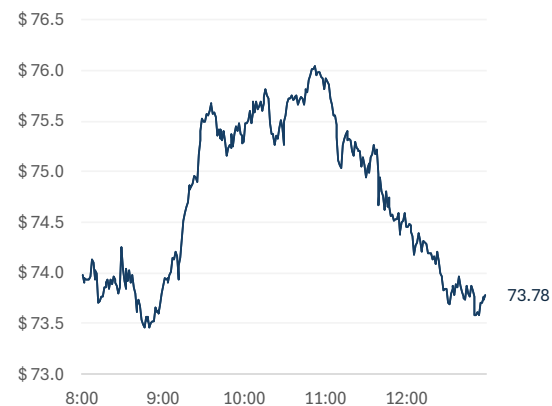
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.22%	12.18%	3.80	12.40%	(1.84)	1.82
abr-28	12.51%	12.43%	8.00	12.50%	0.08	2.18
ago-29	12.14%	12.08%	6.40	12.13%	0.15	3.10
feb-30	12.16%	12.15%	0.50	12.18%	(0.27)	4.01
sep-30	12.23%	12.08%	14.50	12.16%	0.64	4.23
mar-31	12.09%	11.94%	15.00	12.08%	0.10	5.08
jun-32	11.90%	11.88%	1.90	11.98%	(0.78)	4.57
feb-33	11.96%	11.89%	7.00	11.96%	(0.04)	6.34
oct-34	11.95%	11.86%	8.80	12.00%	(0.47)	5.37
ene-35	11.92%	11.93%	(0.80)	12.05%	(1.30)	7.05
jul-36	11.81%	11.74%	6.60	11.76%	0.49	7.29
nov-40	11.89%	11.94%	(5.60)	12.08%	(1.91)	7.61
may-42	11.98%	11.83%	14.80	11.88%	1.03	7.80
jul-46	11.93%	11.81%	12.10	11.87%	0.58	9.85
oct-50	11.89%	11.79%	10.50	11.76%	1.29	7.86
mar-58	12.08%	12.07%	0.80	12.10%	(0.14)	8.86
Promedio			6.52			

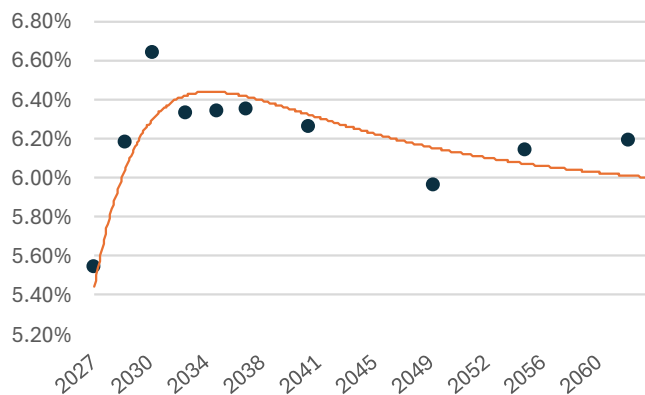
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



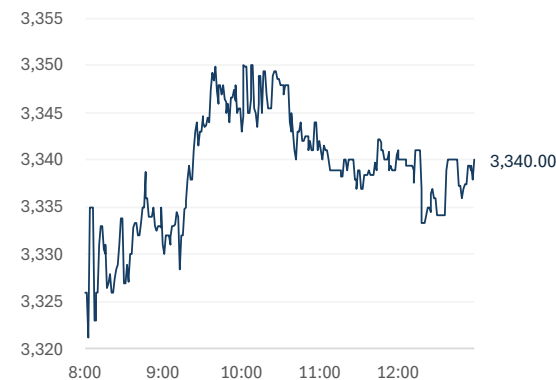
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.59%	5.61%	(2.90)	6.07%	(4.81)	1.20
abr-29	6.14%	6.17%	(3.20)	6.22%	(0.82)	3.00
ene-31	6.62%	6.56%	6.60	6.71%	(0.85)	3.90
mar-33	6.42%	6.39%	2.50	6.37%	0.50	5.90
abr-35	6.37%	6.34%	2.50	6.24%	1.32	6.80
feb-37	6.39%	6.36%	2.50	6.47%	(0.84)	8.10
mar-41	6.27%	6.25%	2.00	6.31%	(0.37)	9.50
jun-49	6.00%	5.98%	2.50	5.93%	0.71	13.13
may-55	6.15%	6.11%	3.70	6.12%	0.34	12.99
feb-62	6.19%	6.15%	4.30	6.12%	0.78	12.97
Promedio			2.05			

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

