

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por valorizaciones puntuales en las curvas locales. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron un sesgo favorable, con descensos de tasa en buena parte de la estructura, mientras que los TCO mostraron una dinámica mixta. En deuda privada, la tasa fija tuvo movimientos mixtos, el segmento indexado al IPC presentó desvalorizaciones en la parte larga de la curva y el IBR registró presiones alcistas en varios tramos.

El contexto de mercado estuvo marcado por la debilidad global del dólar, lo que permitió que la tasa de cambio local continuara a la baja y alcanzara niveles no observados en varios años. En paralelo, el descenso en las tasas del Tesoro estadounidense acompañó la valorización de las curvas soberanas locales. No obstante, el frente externo mantuvo focos de incertidumbre por el conflicto en Medio Oriente, mientras que a nivel local el Banco de la República reiteró que la postura monetaria restrictiva se mantendría hasta observar una inflación más controlada.

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 desvalorizaciones en el nodo de 30 días con 7 puntos básicos. La deuda indexada al IPC no presentó una jornada con variaciones en promedio significativas, con presión alcista en el nodo de 90 días con 6 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió desvalorización en promedio de 4 puntos básicos, con desvalorización marcada en el nodo de 60 días con 22 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 \$171 mil millones en MT, llegando hasta \$2.34 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.23 billones a \$2.51 billones, registrando un decrecimiento de \$726 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$538 mil millones en Master Trader frente a los \$559 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$70 mil millones.



Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.36 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.47% 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 instrumentos de deuda privada indexados al IPC en nodos medios. La duración se ubicó en **132 días**, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **82.23**; el reporte de la volatilidad es una lectura favorable para el fondo, ya que mantiene una exposición a nodos de cortos y medios de las curvas.

Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 433 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.43% e.a.** a 30 días y de **8.46% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo explicado por títulos de deuda pública de corto plazo (TCOs), que mostraron valorizaciones en varias referencias de la curva. La duración cerró en **98 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **96.34**; el nivel del Sharpe se mantiene como una medición favorable del comportamiento reciente del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.32% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.65% e.a.** a 360 días. El desempeño de la jornada se debe principalmente a instrumentos de deuda privada en tasa fija. La duración se situó en **368 días**, con una volatilidad de **0.56%** y un índice de Sharpe de **29.94**; la menor volatilidad frente a su nivel de duración permite una lectura positiva para el fondo, teniendo en cuenta que incorpora una exposición más amplia por plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Las exportaciones alcanzaron los US\$5.193 millones en mayo, lo que representa un crecimiento de 19,2% a/a, superior al 11,7% a/a registrado el mes anterior. La aceleración obedeció principalmente al crecimiento de las exportaciones de combustibles y productos de industrias extractivas, que aumentaron 33,3% a/a y aportaron 13,3 puntos porcentuales al crecimiento total de las ventas externas. Este comportamiento estuvo explicado por el incremento en las exportaciones de petróleo y derivados (32,4% a/a) y de menas y desechos de metales (241,8% a/a). Sin embargo, las exportaciones de petróleo crudo alcanzaron 11,4 millones de barriles, lo que representa una caída de 18,1% a/a frente a mayo de 2025, lo que sugiere que el crecimiento de las exportaciones petroleras estuvo asociado principalmente a un efecto precio. Por otra parte, las exportaciones de oro no monetario registraron un crecimiento de 71,8% a/a y explicaron buena parte del desempeño del grupo de otros sectores. En contraste, las exportaciones agropecuarias mostraron un crecimiento moderado (0,7% a/a) y las manufacturas permanecieron prácticamente inalteradas (0,2% a/a). La aceleración en el crecimiento de las exportaciones es una antesala positiva a una reducción del déficit de la balanza de bienes, en caso de que las importaciones mantengan la tendencia vigente, y que ha acompañado la senda de apreciación del tipo de cambio.

Mundo: El Fondo Monetario internacional corrigió a la baja el pronóstico de crecimiento estimado para el consolidado de 2026

hasta 3,0%, por debajo del 3,1% que estimaban en abril. La modesta desaceleración refleja que los efectos de la guerra en Oriente Medio se ven parcialmente compensados por el impulso acelerado de la demanda en el ciclo tecnológico global gracias a los avances en inteligencia artificial (IA) y su adopción. El impacto varía ampliamente según la exposición de los países a la guerra y su posición en la cadena de valor tecnológica. Los exportadores de energía fuera de la zona de conflicto se benefician de términos de intercambio favorables, mientras que las economías conectadas al auge impulsado por la tecnología experimentan una mayor actividad, incluso si son importadoras de energía. Por el contrario, la actividad se debilita para los importadores de energía con una participación limitada en la cadena de valor tecnológica, un grupo que incluye a muchos países de bajos ingresos. Se prevé que la inflación general mundial aumente del 4,1 por ciento en 2025 al 4,7 por ciento en 2026, antes de descender al 3,9 por ciento en 2027.

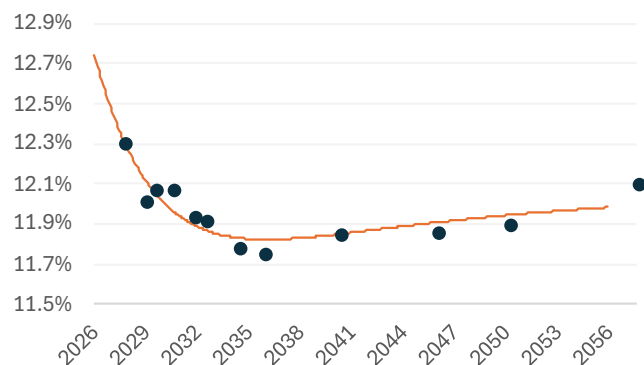
	9-Jul-26	8-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52487,4	52348,4	0,27%
S&P 500	7543,6	7482,7	0,81%
Euro Stoxx 50	6284,3	6204,9	1,28%
Brent (US/Barril)	76,3	78,0	-2,20%
WTI (US/Barril)	72,1	73,5	-1,96%
USDCOP	3287,6	3340,0	-1,57%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



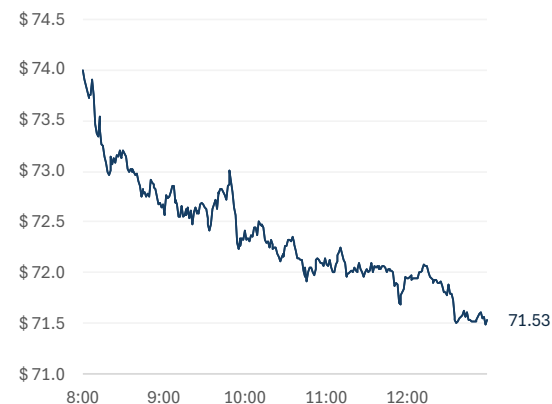
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.14%	12.22%	(7.80)	12.40%	(2.62)	1.82
abr-28	12.47%	12.51%	(3.90)	12.50%	(0.31)	2.18
ago-29	12.13%	12.14%	(1.50)	12.13%	-	3.10
feb-30	12.17%	12.16%	1.10	12.18%	(0.16)	4.01
sep-30	12.13%	12.23%	(9.90)	12.16%	(0.35)	4.23
mar-31	12.06%	12.09%	(3.00)	12.08%	(0.20)	5.08
jun-32	11.94%	11.90%	3.50	11.98%	(0.43)	4.57
feb-33	11.90%	11.96%	(5.40)	11.96%	(0.58)	6.34
oct-34	11.84%	11.95%	(10.70)	12.00%	(1.54)	5.37
ene-35	11.93%	11.92%	0.70	12.05%	(1.23)	7.05
jul-36	11.79%	11.81%	(1.80)	11.76%	0.31	7.29
nov-40	11.93%	11.89%	4.00	12.08%	(1.51)	7.61
may-42	11.91%	11.98%	(6.70)	11.88%	0.36	7.80
jul-46	11.88%	11.93%	(4.40)	11.87%	0.14	9.85
oct-50	11.93%	11.89%	4.00	11.76%	1.69	7.86
mar-58	12.15%	12.08%	6.30	12.10%	0.49	8.86
Promedio			(2.22)			

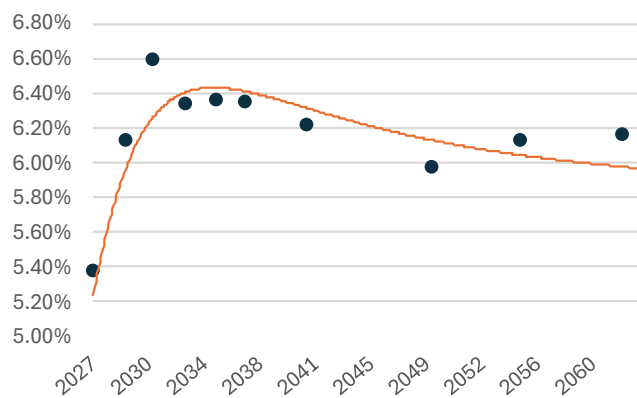
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



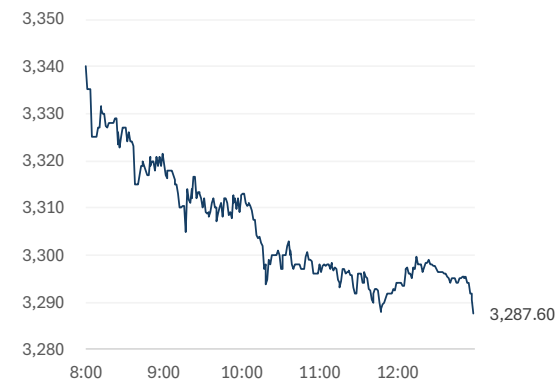
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.38%	5.59%	(20.10)	6.07%	(6.82)	1.20
abr-29	6.11%	6.14%	(2.60)	6.22%	(1.08)	3.00
ene-31	6.59%	6.62%	(3.00)	6.71%	(1.15)	3.90
mar-33	6.40%	6.42%	(2.00)	6.37%	0.30	5.90
abr-35	6.36%	6.37%	(0.30)	6.24%	1.29	6.80
feb-37	6.33%	6.39%	(6.10)	6.47%	(1.45)	8.10
mar-41	6.24%	6.27%	(2.40)	6.31%	(0.61)	9.50
jun-49	5.98%	6.00%	(2.10)	5.93%	0.50	13.13
may-55	6.16%	6.15%	1.10	6.12%	0.45	12.99
feb-62	6.17%	6.19%	(2.20)	6.12%	0.56	12.97
Promedio			(3.97)			

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

