

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por el comportamiento favorable observado en varios segmentos de renta fija local. En deuda pública, los TES tasa fija mantuvieron una tendencia de valorización en buena parte de la curva, de igual manera, los TCOs también presentaron un balance positivo gracias a valorizaciones en distintos vencimientos. En deuda privada, la tasa fija, el IPC y el IBR registraron movimientos favorables en segmentos específicos de la curva, contribuyendo al desempeño de los portafolios.

El entorno internacional continuó marcado por la incertidumbre asociada a la evolución de las expectativas de tasa de interés en Estados Unidos, donde los inversionistas siguen atentos a los comentarios de miembros de la Reserva Federal y a la publicación de indicadores económicos que permitan anticipar la trayectoria de la política monetaria. A esto se suma el seguimiento permanente al desarrollo de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente, cuya evolución continúa siendo relevante para los mercados financieros y para los precios internacionales de las materias primas.

En el ámbito local, la atención del mercado se concentra en las señales que pueda entregar el nuevo Gobierno sobre el manejo de la política económica, así como en las expectativas sobre la tasa de interés del Banco de la República. Adicionalmente, se conocieron resultados que muestran una moderación de la informalidad laboral frente al año anterior, aunque esta continúa siendo elevada en términos estructurales.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF no se observa variaciones en promedio relevantes, con desvalorizaciones en el nodo de 1460 días con 5 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada con valorización de un punto básico en promedio, con presión bajista en el nodo de 1095 días con (10) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió valorización en promedio de 4 puntos básicos, con valorización marcada en el nodo de 270 días con (20) 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 \$1.34 billones en MT, llegando hasta \$999 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$2.51 billones a \$1.83 billones, registrando un decrecimiento de \$672 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$566 mil millones en Master Trader frente a los \$538 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$51 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.25 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.73%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.81%** e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos de deuda privada indexados al IBR en nodos medios. La duración se ubicó en **137 días**, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **86.97**; estos niveles muestran una medición de riesgo acorde al comportamiento reciente del fondo, con una duración que permanece en un rango de exposición conservador.



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 **10.67%** e.a. a 30 días y de **8.48%** e.a. en 360 días. El resultado de la jornada estuvo explicado por la valorización de TCOs, varias referencias de pronto vencimiento que aportaron al desempeño del portafolio. La duración cerró en **97 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **94.91**; la combinación de baja duración y Sharpe elevado mantiene una lectura técnica favorable de las métricas recientes manteniendo el comportamiento favorable del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.28%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.69%** e.a. a 360 días. La valorización de instrumentos indexados al IPC en nodos medios y largos fue el principal factor del resultado diario, en línea con el comportamiento positivo observado en este segmento de deuda privada. La duración se situó en **367 días**, con una volatilidad de **0.55%** y un índice de Sharpe de **30.03**; frente a su mayor plazo, la volatilidad se mantiene en niveles acordes al perfil de riesgo y el Sharpe conserva una lectura positiva para el horizonte de análisis del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Chile: La inflación se aceleró hasta 4,3% a/a en junio, por encima de lo que estimaba el promedio de analistas de 4,1% a/a, y de la de 3,9% a/a en mayo. El promedio de analistas espera que las presiones inflacionarias sean transitorias, y ante la debilidad de la actividad económica que el Banco Central de Chile mantendrá las tasas de interés inalteradas a lo largo del año en el 4,5% actual.

México: La inflación se desaceleró hasta 3,37% a/a en junio, por debajo de la que estimaba el promedio de analistas de 3,5% a/a y de la de 3,94% a/a en mayo. La inflación núcleo (que retira los precios de los alimentos y energía) también se desaceleró hasta 4,03% a/a, por debajo de la de 4,1% a/a que estimaba el promedio de analistas y de la de 4,19% a/a en el mes anterior. Si bien el promedio de analistas, estima que la inflación volverá a registrar presiones al alza y cierre el año al rededor del 4,1% a/a, la debilidad de la actividad económica prevendrá la necesidad de incrementos de las tasas de interés por parte del Banco Central de México.

Perú: El Banco Central del Perú dejó su tasa de interés inalterada en 4,25% en su reunión de ayer, en línea con lo que esperaban los analistas. La decisión de política se basó en: i) La inflación total aumentó de 3,9% a/a en mayo a 4,0 a/a en junio, el desvío respecto del rango meta responde principalmente al alza de los combustibles y a sus efectos indirectos sobre los costos de transporte, pues excluyendo el rubro de transporte, la inflación

subyacente se ubicó en 1,6 por ciento interanual, y se mantiene por debajo de 2% desde abril del año pasado. ii) Las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 2,9% a/a en mayo a 2,8% a/a en junio, manteniéndose dentro del rango meta de inflación. iii) Se proyecta que la inflación retorne al rango meta y se ubiquen alrededor de 2 por ciento en el horizonte de proyección, conforme se vayan disipando los efectos de los choques de oferta. Sin embargo, existe el riesgo de que un Fenómeno de El Niño de mayor intensidad y las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente tengan efectos más persistentes sobre la inflación. iv) Los indicadores adelantados de la actividad económica a junio siguen mostrando un buen desempeño. En la encuesta del Banco Central, la mayoría de los indicadores de situación actual registró una mejora respecto al mes previo, mientras que los indicadores de expectativas mostraron un incremento significativo, ubicándose todos en el tramo optimista. v) Los riesgos globales se han moderado recientemente debido al alivio de las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente y la relativa normalización de los suministros en el mercado de hidrocarburos, lo que ha conducido a una corrección a la baja en los precios internacionales del petróleo. Sin embargo, se mantiene la incertidumbre asociada a las tensiones geopolíticas. En este entorno, las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial para este año continúan siendo positivas, y los términos de intercambio se mantienen favorables para la economía peruana.



Síguenos en nuestras redes sociales



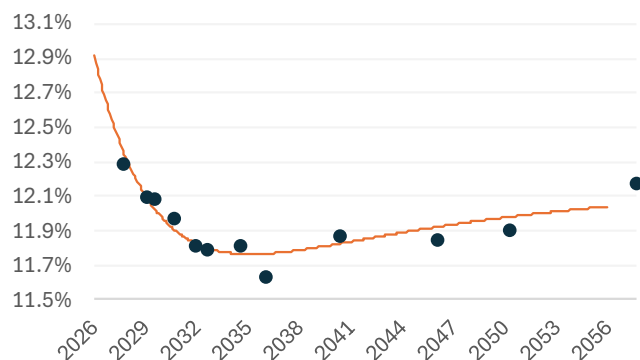
	10-Jul-26	9-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52637,0	52487,4	0,29%
S&P 500	7575,4	7543,6	0,42%
Euro Stoxx 50	6270,0	6284,3	-0,23%
Brent (US/Barril)	76,1	76,3	-0,33%
WTI (US/Barril)	71,6	72,1	-0,64%
USDCOP	3239,8	3287,6	-1,46%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



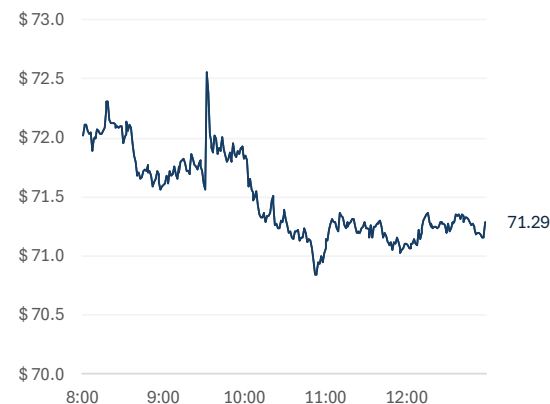
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.03%	12.14%	(10.70)	12.40%	(3.69)	1.82
abr-28	12.33%	12.47%	(14.10)	12.50%	(1.72)	2.18
ago-29	12.09%	12.13%	(3.90)	12.13%	(0.39)	3.10
feb-30	12.09%	12.17%	(8.10)	12.18%	(0.97)	4.01
sep-30	12.07%	12.13%	(5.70)	12.16%	(0.92)	4.23
mar-31	11.91%	12.06%	(15.50)	12.08%	(1.75)	5.08
jun-32	11.83%	11.94%	(11.20)	11.98%	(1.55)	4.57
feb-33	11.82%	11.90%	(8.10)	11.96%	(1.39)	6.34
oct-34	11.78%	11.84%	(5.80)	12.00%	(2.12)	5.37
ene-35	11.82%	11.93%	(11.00)	12.05%	(2.33)	7.05
jul-36	11.62%	11.79%	(16.70)	11.76%	(1.36)	7.29
nov-40	11.86%	11.93%	(6.20)	12.08%	(2.13)	7.61
may-42	11.82%	11.91%	(9.80)	11.88%	(0.62)	7.80
jul-46	11.84%	11.88%	(4.10)	11.87%	(0.27)	9.85
oct-50	11.90%	11.93%	(3.40)	11.76%	1.35	7.86
mar-58	12.14%	12.15%	(1.00)	12.10%	0.39	8.86
Promedio			(8.46)			

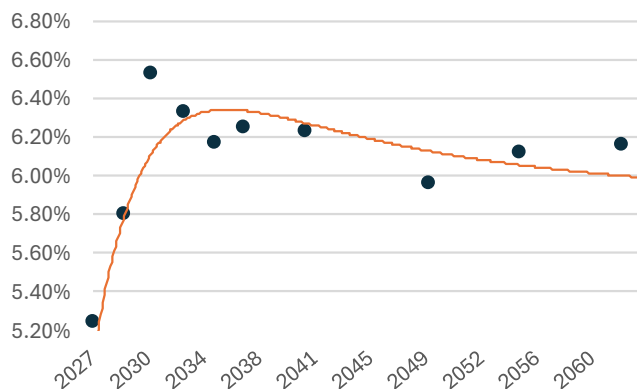
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



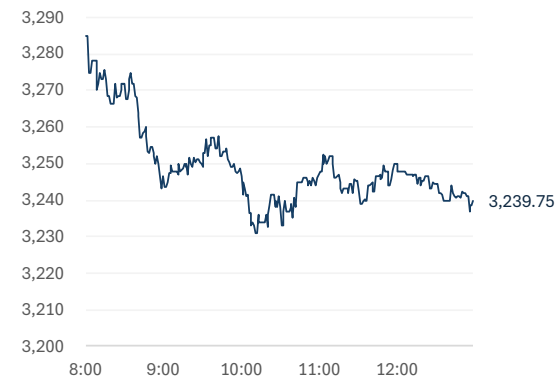
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.31%	5.38%	(7.90)	6.07%	(7.61)	1.20
abr-29	5.91%	6.11%	(20.70)	6.22%	(3.15)	3.00
ene-31	6.59%	6.59%	(0.60)	6.71%	(1.21)	3.90
mar-33	6.37%	6.40%	(2.70)	6.37%	0.03	5.90
abr-35	6.18%	6.36%	(18.30)	6.24%	(0.54)	6.80
feb-37	6.26%	6.33%	(6.50)	6.47%	(2.10)	8.10
mar-41	6.23%	6.24%	(1.60)	6.31%	(0.77)	9.50
jun-49	5.95%	5.98%	(2.80)	5.93%	0.22	13.13
may-55	6.13%	6.16%	(2.70)	6.12%	0.18	12.99
feb-62	6.17%	6.17%	(0.20)	6.12%	0.54	12.97
Promedio			(6.40)			

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

Samuel Cortés Romero

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

