

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por la valorización observada en diferentes segmentos de la renta fija local. En deuda pública, los TES tasa fija mostraron un balance favorable, con descensos de tasa principalmente en referencias cortas y medias.

En el entorno internacional, el mercado reaccionó a un dato de inflación en Estados Unidos inferior a lo esperado, lo que redujo parcialmente las expectativas de tasas de interés futuras y debilitó al dólar frente a la mayoría de monedas. Sin embargo, el peso colombiano presentó una corrección luego de la apreciación acumulada en las últimas semanas. Al mismo tiempo, las declaraciones del presidente de la Reserva Federal reforzaron la idea de mantener cautela frente a los riesgos inflacionarios, limitando una caída más pronunciada en las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense.

A nivel local, el mercado continúa mostrando un apetito importante por la deuda pública colombiana. El avance en la ejecución del programa de emisiones del Gobierno ha sido más rápido de lo habitual, lo que ha reducido significativamente las necesidades de colocación para el resto del año y ha abierto la posibilidad de evaluar operaciones de prefinanciamiento para vigencias futuras si las condiciones de mercado continúan siendo favorables. En este contexto, las próximas subastas continuarán siendo una referencia relevante para medir la demanda de los inversionistas por activos locales, especialmente después de las valorizaciones acumuladas en los últimos meses.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa variaciones en promedio relevantes de 5 puntos básicos, con valorizaciones en el nodo de 90 días con (24) 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 18 puntos básicos. Por su lado, el IBR tuvo una valorización en promedio de 3 puntos básicos, con una valorización marcada en el nodo de 270 días con (13) 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 \$987 mil millones en MT, llegando hasta \$1.99 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.83 billones a \$2.1 billones, registrando un crecimiento de \$270 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$53 mil millones en Master Trader frente a los \$566 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$30 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.25 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.67%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.85%** e.a. en el horizonte de 360 días. Esto gracias a la valorización de instrumentos indexados al IBR en nodos medios de la curva. La duración se ubicó en **135** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **84.02**; aunque el Sharpe presentó una moderación frente a niveles observados en semanas anteriores, continúa reflejando una dinámica favorable acorde al perfil del portafolio.



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 **10.74%** e.a. a 30 días y de **8.52%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo explicado por la valorización de títulos de deuda pública, particularmente TCOs, que registraron movimientos favorables en referencias donde el fondo mantiene participación. La duración cerró en **95.12** días, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **93.12**; estas métricas continúan mostrando un comportamiento estable, con niveles de variabilidad reducidos y dentro de la estrategia del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **15.75%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.74%** e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño estuvo relacionado con la valorización de instrumentos indexados al IPC en nodos medios y largos, donde se observaron varios de los movimientos más favorables de la jornada. La duración se situó en **364.86** días, con una volatilidad de **0.56%** y un índice de Sharpe de **28.87**; el fondo mantiene una estructura de mayor plazo, por lo que sus métricas nuevamente reflejan una exposición acorde de los movimientos de mercado con la estrategia del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: Los precios IPC cayeron en 0,4% m/m en junio, superior a la caída de 0,1% m/m que estimaba el promedio de analistas, y que contrasta con el aumento de 0.5% m/m en el mes anterior y de 0,1% m/m en el mismo mes del año anterior; con lo que la inflación anual se desaceleró de manera significativa hasta 3,5% a/a junio, por debajo de la de 4,2% a/a en mayo. La reducción en los precios del combustible, gracias al acuerdo de entendimiento entre EE.UU e Irán, permitió la caída de los precios de la energía y de algunos bienes básicos. Por si parte, la inflación núcleo se desaceleró hasta 2,6% a/a, por debajo de la inflación de 2,8% a/a que estimaba el promedio de analistas y a de la de 2,9% a/a en mayo. Gracias a los buenos datos de inflación los mercados financieros aplazaron a diciembre el incremento de las tasas de interés que estimaban se daría en octubre.

China: Las exportaciones crecieron 27% a/a en junio, por encima del crecimiento del 19% a/a que estimaba el promedio de analistas y del de 19,4% a/a en mayo. A pesar de las tensiones comerciales con EE.UU, la china ha lograda diversificar sus exportaciones hacia

otros países a lo largo del mundo. Por otra parte, las importaciones chinas crecieron 36% a/a en junio, superior al crecimiento de 26,1% a/a que estimaba el promedio de analistas y al de 27,4% a/a en el mes anterior. Los resultados positivos del sector externo podrían limitar la desaceleración del crecimiento que estima el promedio de analistas se de en el segundo trimestre del año. Hoy en la tarde se dará a conocer el crecimiento del PIB, para el que el promedio de analistas estima un crecimiento del 4,5% a/a en 2T26, por debajo del de 5,0% a/a en 1T26.

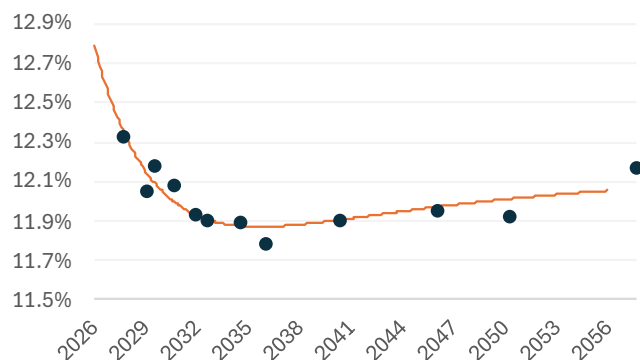
	14-Jul-26	13-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52508,3	52498,6	0,02%
S&P 500	7543,6	7515,3	0,38%
Euro Stoxx 50	6280,2	6271,0	0,15%
Brent (US/Barril)	85,6	83,3	2,70%
WTI (US/Barril)	80,0	78,1	2,32%
USDCOP	3254,0	3239,8	0,44%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



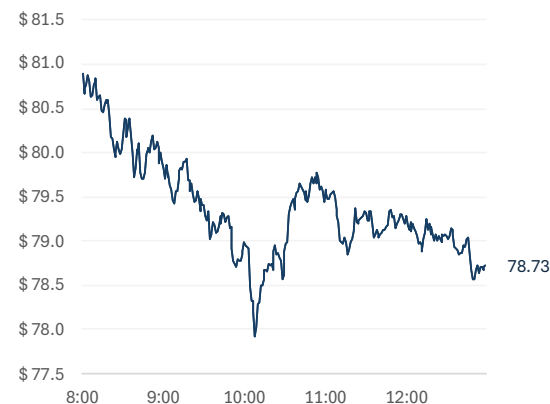
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	11.99%	12.02%	(3.40)	12.40%	(4.14)	1.82
abr-28	12.29%	12.32%	(3.60)	12.50%	(2.14)	2.18
ago-29	12.08%	12.09%	(0.30)	12.13%	(0.42)	3.10
feb-30	12.13%	12.09%	4.40	12.18%	(0.53)	4.01
sep-30	12.10%	12.07%	2.90	12.16%	(0.62)	4.23
mar-31	12.07%	11.91%	16.30	12.08%	(0.12)	5.08
jun-32	11.89%	11.83%	6.10	11.98%	(0.93)	4.57
feb-33	11.92%	11.82%	10.00	11.96%	(0.38)	6.34
oct-34	11.82%	11.78%	4.00	12.00%	(1.72)	5.37
ene-35	11.86%	11.82%	3.70	12.05%	(1.95)	7.05
jul-36	11.81%	11.62%	18.90	11.76%	0.53	7.29
nov-40	11.95%	11.86%	8.90	12.08%	(1.24)	7.61
may-42	11.92%	11.82%	10.20	11.88%	0.40	7.80
jul-46	11.95%	11.84%	10.90	11.87%	0.83	9.85
oct-50	11.95%	11.90%	4.80	11.76%	1.83	7.86
mar-58	12.21%	12.14%	7.50	12.10%	1.14	8.86
Promedio			6.33			

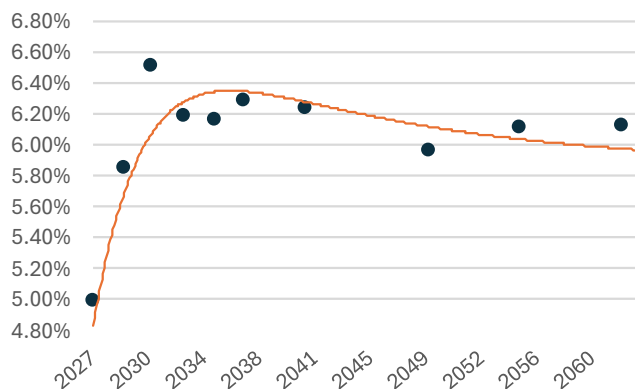
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



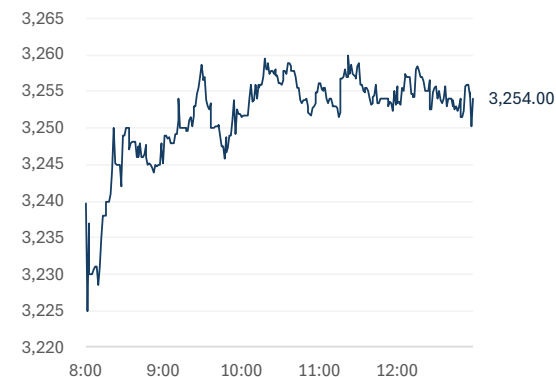
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.05%	5.30%	(25.40)	6.07%	(10.20)	1.20
abr-29	5.80%	5.90%	(9.90)	6.22%	(4.16)	3.00
ene-31	6.59%	6.59%	0.40	6.71%	(1.18)	3.90
mar-33	6.25%	6.37%	(11.40)	6.37%	(1.11)	5.90
abr-35	6.18%	6.18%	0.30	6.24%	(0.51)	6.80
feb-37	6.30%	6.26%	3.80	6.47%	(1.72)	8.10
mar-41	6.26%	6.23%	2.70	6.31%	(0.50)	9.50
jun-49	5.96%	5.95%	1.00	5.93%	0.32	13.13
may-55	6.13%	6.13%	(0.90)	6.12%	0.09	12.99
feb-62	6.18%	6.17%	0.70	6.12%	0.61	12.97
Promedio			(3.87)			

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

