

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, favorecidos por las valorizaciones observadas en distintos segmentos de la renta fija local. En deuda pública, la curva de TES tasa fija presentó un comportamiento favorable, con descensos de tasa en gran parte de las referencias, especialmente en los tramos cortos y medios, mientras que los TCO mostraron una dinámica mixta, aunque con valorizaciones en varios vencimientos de corto plazo que contribuyeron al desempeño del segmento. En deuda privada, el comportamiento fue diferenciado entre indexadores; la tasa fija mostró movimientos mixtos entre vencimientos, el IPC registró presiones puntuales en algunos nodos cortos, mientras que el IBR destacó por las valorizaciones observadas en varios tramos medios de la curva.

El contexto internacional estuvo marcado por un debilitamiento del dólar a nivel global tras datos de inflación en Estados Unidos inferiores a lo esperado, lo que llevó al mercado a moderar sus expectativas sobre futuras decisiones de la Reserva Federal. Sin embargo, la cautela continúa presente debido a las tensiones geopolíticas en Medio Oriente y a la posibilidad de ajustes adicionales en la política monetaria estadounidense. En este entorno, los precios del petróleo mantuvieron un sesgo alcista y los mercados permanecieron atentos a nuevas señales sobre crecimiento económico y actividad empresarial.

En el ámbito local, la tasa de cambio continuó descendiendo y alcanzó nuevos mínimos recientes, apoyada por factores externos y por una percepción más favorable sobre los activos colombianos. Sin embargo, los inversionistas mantienen la atención sobre la evolución de la actividad económica, donde distintos indicadores apuntan a una moderación gradual del crecimiento durante el segundo semestre. De igual forma, el mercado continúa evaluando las perspectivas fiscales del país y las primeras señales de la próxima administración, mientras las recientes subastas de deuda pública siguen reflejando un apetito importante por instrumentos indexados a inflación ante los riesgos asociados a presiones inflacionarias y factores climáticos.



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 de un punto básico, con valorizaciones en el nodo de 1090 días con (17) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada con valorización de 2 puntos básicos en promedio, con presión bajista en varios nodos largos como por ejemplo el de 1095 días con 4 puntos básicos. Por su lado, el IBR tuvo una valorización en promedio de un punto básico, con una valorización que desataca en el nodo de 365 días con (10) 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 \$41 mil millones en MT, llegando hasta \$2.03 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.1 billones a \$2.73 billones, registrando un crecimiento de \$623 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$454 mil millones en Master Trader frente a los \$53 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$55 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. El resultado diario estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IBR en nodos medios de la curva. La duración se ubicó en **134.98** días, con una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **103.65**; lo que refleja la consistencia del retorno reciente acorde al perfil 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 **10.67%** e.a. a 30 días y de **8.52%** e.a. en 360 días. El desempeño de la jornada estuvo explicado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en vencimientos de plazo medio. La duración cerró en **94.99** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **111.86**; las métricas continúan mostrando un comportamiento estable, con niveles de volatilidad reducidos y una generación de retornos acorde a 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 **16.47%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.80%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo relacionado con la valorización de posiciones en tasa fija de plazos medios y largos, donde se concentró la mayor parte de los movimientos favorables observados en la jornada. La duración se situó en **364.60** días, con una volatilidad de **0.53%** y un índice de Sharpe de **27.73**; la disminución de la volatilidad frente a periodos previos continúa favoreciendo la estabilidad de las métricas de desempeño del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: Los precios al productor cayeron en 0,3% m/m en junio, en contraste con la estabilidad que estimaba el promedio de analistas, y que contrasta con el aumento de 1,1% m/m en el mes anterior y de 0,8% m/m en el mismo mes del año anterior; con lo que la inflación anual se desaceleró de manera significativa hasta 5,5% a/a junio, por debajo de la de 6,5% 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 4,7% a/a, por debajo de la de 4,9% a/a en mayo y en contraste con la aceleración hasta 5,1% a/a que estimaba el promedio de analistas. Los datos ratifican que, en caso de que sean necesarios incrementos de las tasas de interés, estos se retrasarán hasta diciembre de este año.

China: El PIB creció 4,3% a/a en 2T26, por debajo del crecimiento de 4,5% a/a que estimaba el promedio de analistas y del de 5,0% a/a en 1T26. El resultado es levemente compensado por el buen comportamiento presentado en las ventas al por menor y la producción industrial. Las ventas al por menor recuperaron su

crecimiento hasta 1,0% a/a en junio, en contraste con la contracción de 0,1% a/a que estimaba el promedio de analistas y la de 0,6% a/a en mayo. Adicionalmente, la producción industrial registró un crecimiento de 5,3% a/a en junio, superior al crecimiento de 4,6% a/a que estimaba el promedio de analistas y al de 4,5% a/a en mayo. Los resultados generales son consistentes con la desaceleración de la actividad económica que estima el promedio de analistas hasta un crecimiento de 4,6% a/a en el consolidado de 2026, por debajo del crecimiento de 5,0% a/a, que limitará el aumento de los precios del petróleo, por la debilidad en la demanda del principal importador de petróleo a nivel global.

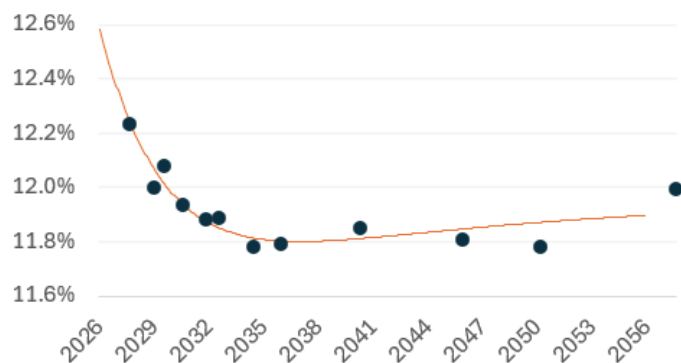
	15-jul-26	14-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52658,6	52508,3	0,29%
S&P 500	7572,4	7543,6	0,38%
Euro Stoxx 50	6265,6	6280,2	-0,23%
Brent (US/Barril)	84,8	85,6	-0,94%
WTI (US/Barril)	79,6	80,0	-0,44%
USDCOP	3219,0	3254,0	-1,08%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



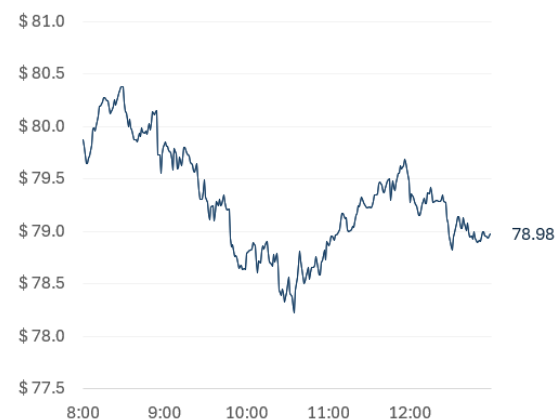
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
abr/28	12,23%	12,33%	-9,9	12,50%	-27,2	1,8
ago/29	12,00%	12,06%	-5,5	12,93%	-92,7	3,1
feb/30	12,08%	12,18%	-10,0			3,6
mar/31	11,94%	12,08%	-14,5	13,01%	-107,9	4,7
jun/32	11,88%	11,94%	-5,8	12,92%	-104,0	6,0
feb/33	11,89%	11,91%	-2,4	12,90%	-101,4	6,6
ene/35	11,78%	11,89%	-11,2	13,10%	-132,0	8,5
jul/36	11,79%	11,79%	0,0	12,65%	-86,1	10,0
nov/40	11,85%	11,91%	-5,4	13,00%	-114,8	14,4

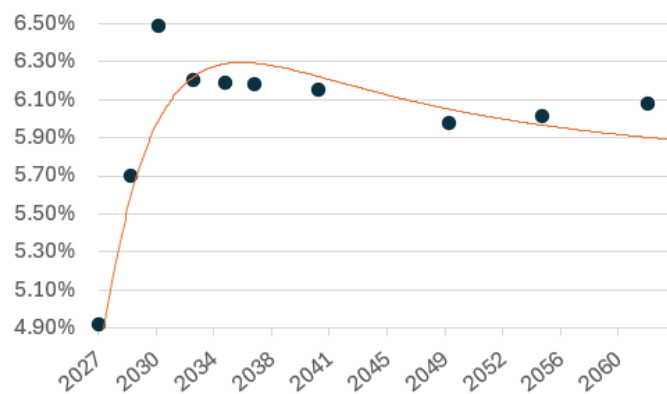
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



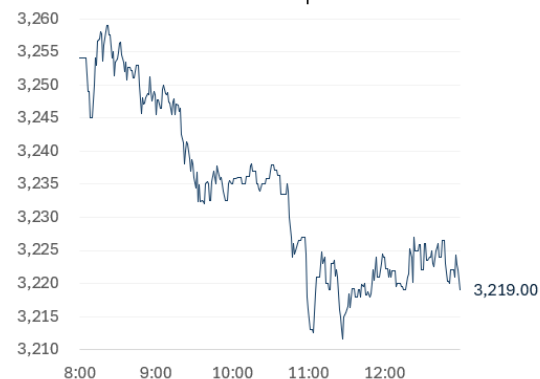
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,92%	5,00%	-7,9	5,95%	-102,9	0,7
abr/29	5,70%	5,87%	-17,0	6,20%	-50,3	2,8
ene/31	6,48%	6,53%	-5,0	6,55%	-7,0	4,5
mar/33	6,20%	6,20%	0,0	6,45%	-25,0	6,7
abr/35	6,18%	6,18%	0,0	6,45%	-26,9	8,7
feb/37	6,18%	6,30%	-11,9	6,62%	-44,0	10,6

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

