

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, a pesar de un entorno menos favorable para una parte importante de la renta fija local. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron presiones alcistas en la mayoría de las referencias, especialmente en los tramos cortos e intermedios. En contraste, segmentos de deuda privada lograron sostener valorizaciones selectivas, especialmente en instrumentos indexados al IPC e IBR, lo que contribuyó positivamente al comportamiento de los portafolios.

El contexto internacional estuvo marcado por un fortalecimiento global del dólar, impulsado por comentarios más restrictivos de miembros de la Reserva Federal, datos económicos favorables en Estados Unidos y un incremento de las tensiones geopolíticas en Medio Oriente. En este entorno, la tasa de cambio local corrigió al alza después de haber alcanzado niveles mínimos de varios años durante la sesión. Paralelamente, el mercado continuó ajustando sus expectativas frente a una eventual permanencia de tasas de interés elevadas en Estados Unidos, lo que generó presiones sobre los mercados de renta fija internacionales.

A nivel local, las curvas soberanas reflejaron el impacto combinado del aumento en las expectativas de inflación y del comportamiento de los bonos del Tesoro estadounidense. Al mismo tiempo, la más reciente subasta de títulos indexados a inflación evidenció una demanda elevada por parte de los inversionistas, señal de que persiste el interés por instrumentos que ofrezcan protección frente a riesgos inflacionarios, particularmente en un contexto donde continúan las preocupaciones asociadas a factores climáticos y a la evolución de los precios de la energía. En consecuencia, el mercado mantiene una postura cautelosa, atento tanto a los desarrollos geopolíticos como a las próximas señales de política económica y fiscal a nivel local.



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 549 días con (5) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada con desvalorización de un punto básico en promedio. Sin embargo, en nodos medios como por ejemplo el de 549 días se presentó apreciación con (14) puntos básicos. Por su lado, el IBR tuvo una desvalorización en promedio de 11 puntos básicos. No obstante, se presentaron valorizaciones destacables en el nodo de 549 días con (9) puntos básicos y en 1095 días con (6) 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 \$1.35 billones en MT, llegando hasta \$676 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$2.73 billones a \$1.95 billones, registrando un decrecimiento de \$781 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$410 mil millones en Master Trader frente a los \$454 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: 2.23 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.64%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.87%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a valorizaciones en instrumentos indexados al IBR y al IPC en nodos medios de la curva, segmentos que aportaron positivamente al comportamiento del portafolio. La duración se ubicó en **138.18** días, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **101.73**; la combinación de una volatilidad contenida y un Sharpe superior a 100 continúa reflejando una trayectoria favorable dentro de su perfil de riesgo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 434 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.59%** e.a. a 30 días y de **8.53%** e.a. en 360 días. El desempeño de la jornada se debe a valorizaciones en instrumentos indexados al IBR y al IPC en vencimientos de plazo medio. La duración cerró en **95.95** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **107.66**; estas métricas mantienen una lectura positiva del desempeño, con niveles de variación reducidos y acordes al fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **15.08%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.77%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado del día estuvo relacionado con la valorización de instrumentos asociados al IBR en nodos medios y de referencias indexadas al IPC en vencimientos medios y largos. La duración se situó en **363.98** días, con una volatilidad de **0.52%** y un índice de Sharpe de **28.13**; aunque mantiene una mayor sensibilidad a los movimientos de mercado por su plazo promedio, la volatilidad continúa reducida favoreciendo el resultado y la estabilidad de sus indicadores de desempeño.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

EE.UU: La inflación al productor sorprendió a la baja en junio, impulsada principalmente por la reducción de los precios de la energía y de algunos bienes básicos tras la moderación de las tensiones entre Estados Unidos e Irán. Tanto la inflación total como la inflación núcleo registraron una desaceleración mayor a la prevista por el consenso de analistas, reforzando la percepción de que las presiones inflacionarias continúan cediendo gradualmente. Este resultado llevó al mercado a ajustar a la baja las expectativas de incrementos adicionales en la tasa de interés de la Reserva Federal, favoreciendo una reducción en las tasas de los bonos del Tesoro y debilitando al dólar frente a varias monedas a nivel global. Sin embargo, los miembros de la FED han mantenido un discurso prudente, destacando la resiliencia de la economía y del mercado laboral, por lo que los inversionistas continúan monitoreando de cerca la evolución de la actividad económica y de la inflación en los próximos meses.

China: La economía china continuó mostrando señales de desaceleración durante el segundo trimestre del año, con un crecimiento inferior al observado al inicio de 2026 y por debajo de las expectativas del mercado. Aunque algunos indicadores de

demanda interna presentaron una recuperación, especialmente las ventas minoristas y la producción industrial, estos avances no fueron suficientes para evitar una moderación del crecimiento económico agregado. La desaceleración del principal importador mundial de materias primas mantiene las expectativas de una demanda energética más débil hacia adelante, factor que podría limitar presiones alcistas sobre los precios internacionales del petróleo. En este contexto, los analistas continúan revisando a la baja sus proyecciones de crecimiento para la economía china, manteniendo la atención sobre la capacidad de las autoridades para sostener la actividad mediante nuevos estímulos económicos

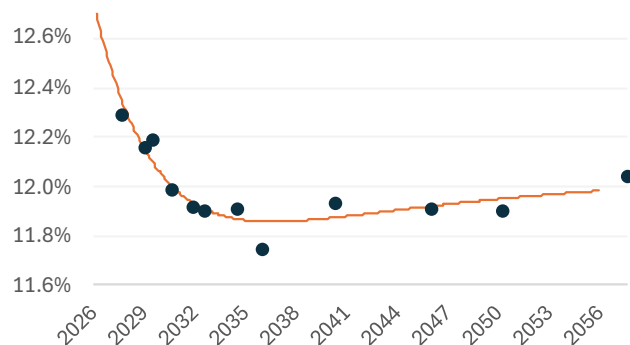
	16-jul-26	15-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52553,0	52658,6	-0,20%
S&P 500	7533,8	7572,4	-0,51%
Euro Stoxx 50	6283,6	6265,6	0,29%
Brent (US/Barril)	84,9	85,0	-0,04%
WTI (US/Barril)	79,6	79,6	-0,03%
USDCOP	3227,7	3219,0	0,27%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



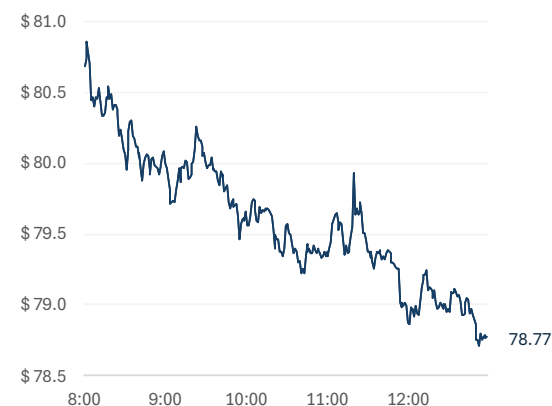
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
abr/28	12,30%	12,23%	6,4	12,50%	-20,8	1,8
ago/29	12,16%	12,00%	15,9	12,93%	-76,8	3,1
feb/30	12,19%	12,08%	11,4	.	.	3,6
mar/31	11,99%	11,94%	5,3	13,01%	-102,6	4,7
jun/32	11,92%	11,88%	4,0	12,92%	-100,0	6,0
feb/33	11,91%	11,89%	2,0	12,90%	-99,4	6,6
ene/35	11,91%	11,78%	13,2	13,10%	-118,8	8,5
jul/36	11,75%	11,79%	-4,0	12,65%	-90,1	10,0
nov/40	11,93%	11,85%	7,8	13,00%	-107,0	14,4

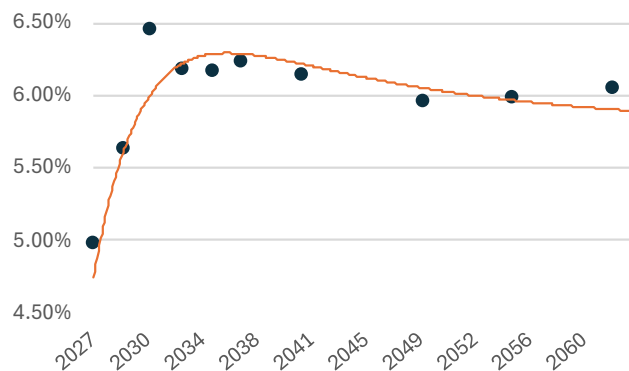
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



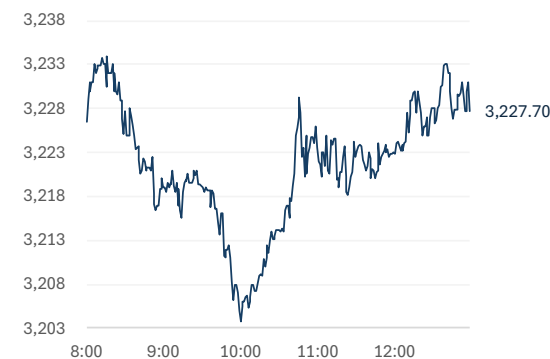
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-25	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	4,99%	4,92%	6,6	5,95%	-96,3	0,7
abr/29	5,64%	5,70%	-5,8	6,20%	-56,1	2,8
ene/31	6,47%	6,48%	-0,9	6,55%	-7,9	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	6,25%	6,18%	6,9	6,62%	-37,1	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

