

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por el buen comportamiento de activos de corto plazo y por valorizaciones observadas en segmentos específicos de deuda privada.

El mercado local inicia una semana de alta relevancia para la formación de expectativas económicas. Los inversionistas estarán atentos a la decisión de tasa de interés del Banco de la República, así como a la publicación de indicadores de actividad económica, confianza empresarial y mercado laboral. En particular, la reunión de la Junta Directiva del Banco y las señales que puedan surgir sobre la actualización de las perspectivas de crecimiento e inflación serán determinantes para el comportamiento de la renta fija durante las próximas semanas.

En el frente internacional, la atención continúa concentrada en la Reserva Federal y en la evolución del conflicto en Medio Oriente. Aunque el mercado espera que la FED mantenga su tasa de interés sin cambios, cualquier ajuste en el lenguaje de la autoridad monetaria o en su estrategia de comunicación podría modificar las expectativas sobre la trayectoria futura de las tasas. Adicionalmente, la política comercial de Estados Unidos, el comportamiento de los precios de la energía y la evolución de las tensiones geopolíticas siguen siendo factores relevantes para los mercados globales.

Los mercados también observarán de cerca la publicación de indicadores de crecimiento e inflación en las principales economías desarrolladas, incluyendo Estados Unidos, la Eurozona, Alemania y Japón. Mientras tanto, en economías emergentes, será relevante el seguimiento a los datos de actividad en China y a las decisiones de política monetaria de otros bancos centrales de la región.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de desvalorización en las curvas. En la TF se observan variaciones en promedio de 2 puntos básicos. No obstante, en nodos como el de 180 días hubo valorización de (8) puntos básicos. Con referencia a la deuda indexada al IPC observamos una jornada con desvalorización de 1 punto básico en promedio. Sin embargo, se presentaron valorizaciones en varios nodos a lo largo de la curva destacando en los 90 con (7) puntos básicos y en 730 días con (8) puntos básicos. Por otro lado, el IBR tuvo una jornada de valorización en promedio de (10) puntos básicos. Presentando valorizaciones en todo el largo de la curva, donde destacan los nodos de 60 días y 730 días con (19) puntos básicos en promedio cada uno.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$422 mil millones en MT, llegando hasta \$1.58 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.21 billones a \$1.91 billones, registrando un decrecimiento de \$1.3 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$133 mil millones en Master Trader frente a los \$180 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.20 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.39%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.88%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de posiciones en TCOs, segmento que presentó uno de los comportamientos más favorables de la jornada. La duración se ubicó en **143.73** días, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **104.17**; las métricas continúan reflejando un comportamiento estable, con niveles de riesgo bajos y una evolución consistente y acorde a las características del fondo.



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 **10.40%** e.a. a 30 días y de **8.57%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de títulos de deuda pública de corto plazo (TCOs). La duración cerró en **97.91** días, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **95.23**; estos indicadores mantienen una lectura acorde con una estrategia enfocada en plazos cortos y una exposición al riesgo baja.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.55%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.51%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por la valorización de instrumentos indexados al IPC en distintos tramos de la curva, con mayor contribución de los vencimientos medios y largos. La duración se situó en **371.64** días, con una volatilidad de **0.56%** y un índice de Sharpe de **20.92**; las métricas se mantienen consistentes con una estrategia enfocada en horizontes de inversión más largos sin alejarse del perfil del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: A finales de esta semana, la Junta Directiva del BanRep tomará una nueva decisión sobre la tasa de interés de intervención. La mediana de analistas y nosotros anticipamos incremento de 50 pbs, hasta ubicar la tasa de política en 12,50%. La expectativa se sustenta en una actividad económica que ha mostrado resiliencia y una inflación que continúa al alza. No obstante, existen opiniones divididas: algunos analistas prevén que la tasa se mantenga en 12,0%, mientras que otros anticipan incrementos de 25 o 75 puntos básicos. Se espera que la decisión nuevamente sea tomada por mayoría.

Estados Unidos: Las órdenes de bienes durables crecieron 0,3% m/m en junio, recuperándose desde la contracción de 4,0% m/m en el mes anterior, aunque por debajo del crecimiento de 1,8% m/m que esperaba el promedio de analistas. Al retirar del indicador el componente más volátil de las compras de bienes de transporte, el crecimiento de las ventas se desaceleró más de lo que esperaban los analistas, al registrar un crecimiento de 0,6% m/m, por debajo del de 1,8% m/m en el mes anterior y del de 0,8% m/m que esperaba el promedio de analistas. En contraste, las órdenes de bienes de capital, un indicador clave de la inversión empresarial y de las perspectivas de crecimiento económico, aumentaron 0,9% m/m junio, superior al de 0,7% m/m que esperaba el promedio de analistas, aunque menor al de 1,9% m/m en el mes anterior. Los datos son una antesala a la reunión de la Fed que finalizará el miércoles y para la que los analistas y el mercado anticipan que las

tasas de interés se mantengan inalteradas en el rango de 3,50% a 3,75%.

Reino Unido: Esta semana también se reunirán los bancos centrales de Inglaterra y Japón. En ambos casos se espera que las tasas de interés permanezcan sin cambios. En el Reino Unido, la persistencia de la inflación aconseja mantener una postura restrictiva, aunque el menor dinamismo económico reduce la necesidad de nuevos incrementos. En Japón, por su parte, las autoridades monetarias prefieren evaluar los efectos de los recientes aumentos de tasas y la evolución de la inflación antes de continuar con el proceso de normalización monetaria.

Japón: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, la inflación se aceleró hasta 1,7% a/a en junio, superior a la de 1,5% a/a en el mes anterior. El principal responsable del incremento en la inflación fue el componente energético, relacionado con la Guerra en Medio Oriente. Con lo que la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se desaceleró hasta 1,7% a/a en junio, por debajo de la de 1,8% a/a en el mes anterior y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Sin embargo, luego de conocerse la escalada de la Guerra, los mercados incrementaron las probabilidades de que el Banco de Japón incremente las tasas de interés 25 pbs en diciembre.



Síguenos en nuestras redes sociales



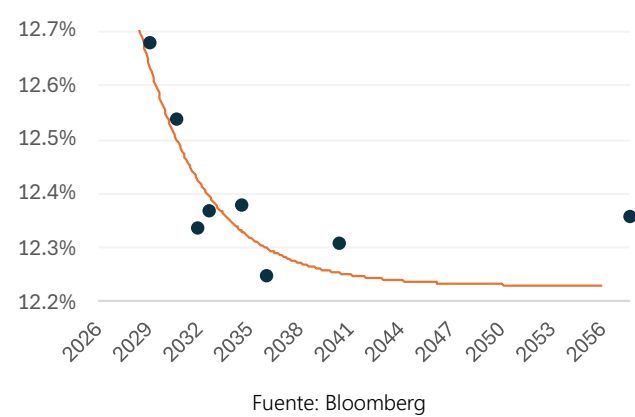
	24-Jul-26	23-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	51947,3	51711,7	0,46%
S&P 500	7412,0	7408,3	0,05%
Euro Stoxx 50	6280,9	6210,2	1,14%
Brent (US/Barril)	98,3	100,7	-2,33%
WTI (US/Barril)	90,5	92,2	-1,79%
USDCOP	3220,0	3197,0	0,72%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

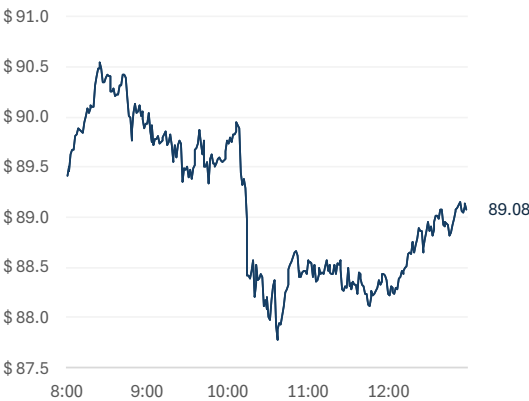


Variaciones de los TES en Pesos

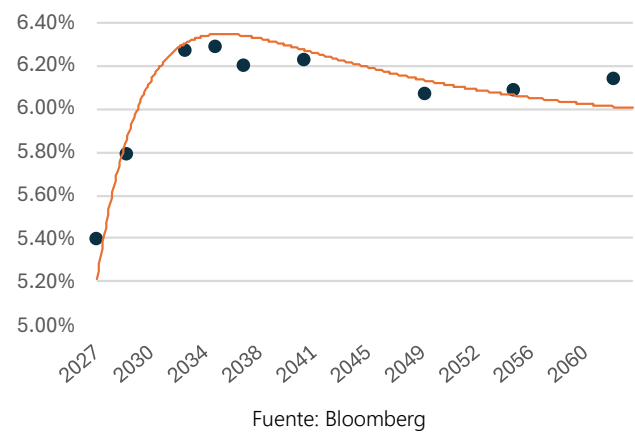
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.31%	12.40%	(8.50)	12.40%	(0.91)	1.82
abr-28	12.72%	12.81%	(9.40)	12.50%	2.17	2.18
ago-29	12.63%	12.75%	(11.60)	12.13%	5.04	3.10
feb-30	12.69%	12.76%	(7.30)	12.18%	5.08	4.01
sep-30	12.68%	12.71%	(3.50)	12.16%	5.14	4.23
mar-31	12.50%	12.57%	(6.40)	12.08%	4.22	5.08
jun-32	12.38%	12.42%	(4.70)	11.98%	3.94	4.57
feb-33	12.38%	12.46%	(8.30)	11.96%	4.21	6.34
oct-34	12.38%	12.46%	(8.70)	12.00%	3.82	5.37
ene-35	12.40%	12.49%	(8.50)	12.05%	3.48	7.05
jul-36	12.19%	12.26%	(7.20)	11.76%	4.30	7.29
nov-40	12.34%	12.47%	(12.40)	12.08%	2.66	7.61
may-42	12.26%	12.40%	(14.10)	11.88%	3.84	7.80
jul-46	12.24%	12.36%	(11.30)	11.87%	3.72	9.85
oct-50	12.14%	12.24%	(9.90)	11.76%	3.78	7.86
mar-58	12.40%	12.44%	(4.00)	12.10%	3.07	8.86
Promedio			(8.49)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

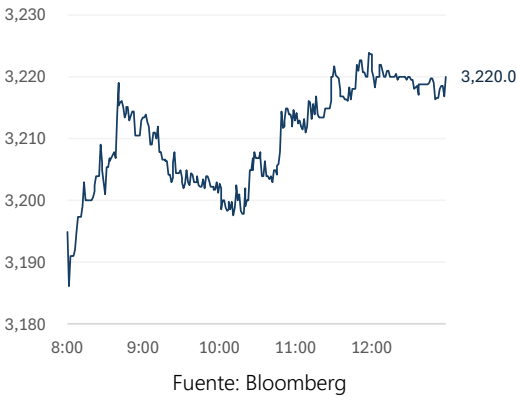


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.35%	5.21%	14.30	6.07%	(7.13)	1.20
abr-29	5.80%	5.74%	5.30	6.22%	(4.25)	3.00
ene-31	6.57%	6.56%	0.30	6.71%	(1.41)	3.90
mar-33	6.22%	6.21%	0.80	6.37%	(1.47)	5.90
abr-35	6.32%	6.26%	6.40	6.24%	0.85	6.80
feb-37	6.13%	6.19%	(5.80)	6.47%	(3.40)	8.10
mar-41	6.19%	6.29%	(10.20)	6.31%	(1.15)	9.50
jun-49	6.04%	6.08%	(3.60)	5.93%	1.10	13.13
may-55	6.09%	6.11%	(2.20)	6.12%	(0.26)	12.99
feb-62	6.13%	6.17%	(3.90)	6.12%	0.16	12.97
Promedio			0.14			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



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

