

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.

La semana estará marcada por eventos clave para los mercados locales e internacionales. En Colombia, la atención de los inversionistas se centrará en la decisión de política monetaria del Banco de la República, así como en la publicación de indicadores relacionados con actividad económica, empleo y confianza empresarial. Las señales que entregue la autoridad monetaria sobre inflación, crecimiento y el rumbo futuro de las tasas serán determinantes para la evolución de la renta fija local.

A nivel internacional, los mercados seguirán de cerca la reunión de la Reserva Federal y las novedades alrededor del conflicto en Medio Oriente. Si bien el escenario base contempla una tasa de interés estable en Estados Unidos, cualquier cambio en el tono del comunicado o en la orientación de la política monetaria podría generar ajustes en las expectativas de los inversionistas. Asimismo, la evolución de la política comercial estadounidense y de los precios de la energía continuará influyendo sobre los mercados globales.

Durante la semana también se conocerán nuevas cifras económicas en las principales economías desarrolladas, incluyendo indicadores de crecimiento, inflación y confianza en Estados Unidos, Europa y Japón. En el caso de las economías emergentes, la atención estará puesta en los datos de actividad provenientes de China y en las decisiones de política monetaria de varios bancos centrales de la región, elementos que seguirán aportando señales sobre el comportamiento esperado de la economía global.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observan variaciones en promedio de (4) punto básico. Especialmente en nodos como el de 1460 días hubo valorización de (19) puntos básicos. Con referencia a la deuda indexada al IPC observamos una jornada con valorización de (1) punto básico en promedio. Se presentaron valorizaciones en varios nodos a lo largo de la curva destacando en los 365 días con (2) puntos básicos y en 2555 días con (4) puntos básicos. Por otro lado, el IBR tuvo una jornada de valorización en promedio de (5) puntos básicos. Presentando valorizaciones en la mayoría de la curva, donde destacan los nodos de 1095 días con (13) puntos básicos y 730 días con (16) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$204 mil millones en MT, llegando hasta \$1.79 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.91 billones a \$2.59 billones, registrando un crecimiento de \$671 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$212 mil millones en Master Trader frente a los \$133 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$74 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.20 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.24%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.90%** e.a. en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo impulsado por la valorización de posiciones en TCOs, segmento que presentó uno de los comportamientos más favorables de la jornada dentro de la deuda pública. La duración se ubicó en **142.38** días, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **104.17**; las métricas continúan reflejando un comportamiento estable y consistente con la estrategia 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 **10.27%** e.a. a 30 días y de **8.59%** e.a. en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de TCOs, favorecidos por los descensos de tasa observados en la curva. La duración cerró en **99.05** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **100.75**; estos indicadores mantienen una lectura positiva, acorde con un portafolio de baja duración y riesgo bajo.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **11.61%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.53%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo respaldado por valorizaciones en instrumentos de tasa fija de plazo medio, que contribuyeron positivamente al desempeño del portafolio. La duración se situó en **368.89** días, con una volatilidad de **0.46%** y un índice de Sharpe de **25.11**; estas métricas se mantienen alineadas con una estrategia de inversión de mayor horizonte, con ligera exposición al riesgo alineado con las características del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: Esta semana la atención del mercado estará centrada en la decisión de política monetaria del Banco de la República. Tanto la mediana de los analistas como nuestras estimaciones apuntan a un incremento de 50 puntos básicos, que llevaría la tasa de intervención a 12,50%, respaldado por una economía que continúa mostrando señales de fortaleza y por una inflación que mantiene una tendencia ascendente. Sin embargo, el consenso no es unánime: mientras algunos participantes del mercado esperan que la tasa permanezca sin cambios, otros contemplan ajustes de 25 o 75 puntos básicos. En este contexto, se prevé que la decisión vuelva a resolverse por mayoría dentro de la Junta Directiva.

Estados Unidos: Las órdenes de bienes durables mostraron una recuperación durante junio al registrar un crecimiento mensual de 0,3%, luego de la contracción observada el mes anterior, aunque el resultado se ubicó por debajo de las expectativas del mercado. Al excluir el componente de transporte, las órdenes también evidenciaron una moderación frente al registro previo y quedaron por debajo de lo proyectado por los analistas. En contraste, las órdenes de bienes de capital, consideradas un indicador importante de la inversión empresarial, presentaron un desempeño mejor al esperado. Estos resultados llegan en la antesala de la reunión de la Reserva Federal, para la cual el mercado continúa anticipando estabilidad en las tasas de interés dentro del rango actual.

Reino Unido: El Banco de Inglaterra también celebrará reunión de política monetaria durante la semana. La expectativa predominante

es que mantenga sin cambios su tasa de interés, en un entorno donde la inflación sigue mostrando persistencia, justificando una postura cautelosa. No obstante, la desaceleración de la actividad económica reduce la necesidad de aplicar nuevos incrementos, lo que ha llevado al mercado a esperar una decisión de continuidad en la estrategia actual.

Japón: La inflación continuó acelerándose en junio, impulsada principalmente por el componente energético y por el impacto que han tenido las tensiones geopolíticas sobre los precios internacionales. A pesar de ello, la inflación subyacente mostró una moderación frente al mes anterior, ubicándose por debajo de las expectativas del mercado. En este escenario, el Banco de Japón mantiene una postura prudente y sigue evaluando los efectos de los ajustes de tasas realizados recientemente. Sin embargo, el deterioro del entorno geopolítico y las presiones derivadas de los costos energéticos han llevado a los inversionistas a incrementar las probabilidades de un nuevo aumento de tasas hacia finales del año.

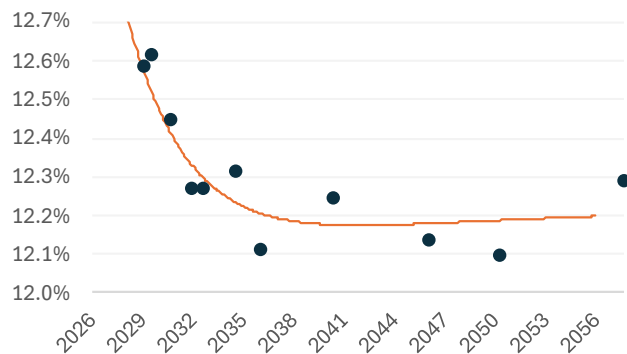
	27-Jul-26	24-Jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52210,1	51947,3	0,51%
S&P 500	7413,2	7412,0	0,02%
Euro Stoxx 50	6282,2	6280,9	0,02%
Brent (US/Barril)	87,9	96,8	-9,21%
WTI (US/Barril)	82,1	89,3	-8,11%
USDCOP	3193,0	3220,0	-0,84%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



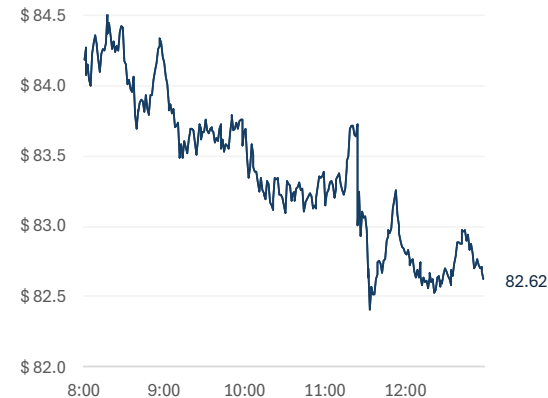
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.30%	12.30%	(0.30)	12.40%	(1.01)	1.82
abr-28	12.71%	12.71%	(0.80)	12.50%	2.04	2.18
ago-29	12.55%	12.63%	(8.10)	12.13%	4.23	3.10
feb-30	12.60%	12.69%	(9.00)	12.18%	4.18	4.01
sep-30	12.58%	12.68%	(9.80)	12.16%	4.16	4.23
mar-31	12.40%	12.50%	(10.20)	12.08%	3.20	5.08
jun-32	12.28%	12.38%	(9.90)	11.98%	2.96	4.57
feb-33	12.27%	12.38%	(10.80)	11.96%	3.13	6.34
oct-34	12.25%	12.38%	(12.60)	12.00%	2.57	5.37
ene-35	12.29%	12.40%	(11.20)	12.05%	2.36	7.05
jul-36	12.13%	12.19%	(5.90)	11.76%	3.71	7.29
nov-40	12.23%	12.34%	(10.90)	12.08%	1.57	7.61
may-42	12.17%	12.26%	(8.70)	11.88%	2.97	7.80
jul-46	12.12%	12.24%	(12.60)	11.87%	2.47	9.85
oct-50	12.07%	12.14%	(7.30)	11.76%	3.05	7.86
mar-58	12.30%	12.40%	(10.20)	12.10%	2.04	8.86
Promedio			(8.64)			

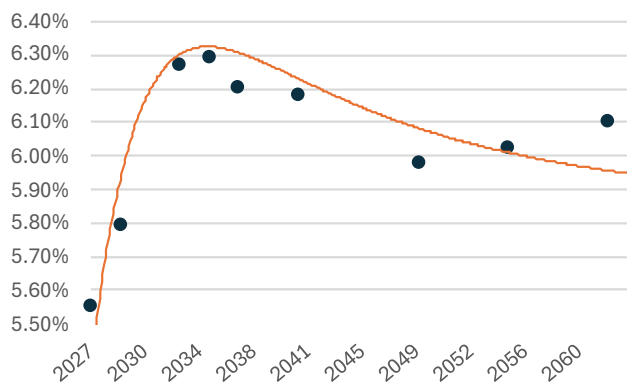
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



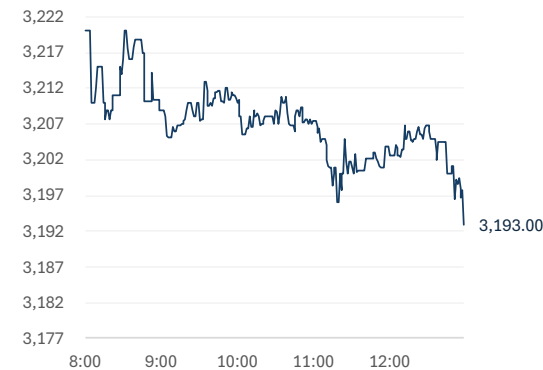
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	5.55%	5.35%	20.10	6.07%	(5.16)	1.20
abr-29	5.81%	5.79%	2.00	6.22%	(4.06)	3.00
ene-31	6.59%	6.57%	2.40	6.71%	(1.18)	3.90
mar-33	6.21%	6.22%	(0.70)	6.37%	(1.54)	5.90
abr-35	6.31%	6.32%	(1.00)	6.24%	0.75	6.80
feb-37	6.12%	6.13%	(1.30)	6.47%	(3.53)	8.10
mar-41	6.18%	6.19%	(0.60)	6.31%	(1.21)	9.50
jun-49	5.99%	6.04%	(5.40)	5.93%	0.56	13.13
may-55	6.08%	6.09%	(1.20)	6.12%	(0.38)	12.99
feb-62	6.11%	6.13%	(1.80)	6.12%	(0.02)	12.97
Promedio			1.25			

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

