

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno donde las valorizaciones observadas en la deuda pública local estuvieron respaldadas por una mejora en el sentimiento internacional.

A nivel internacional, los mercados continuaron incorporando señales de una moderación en las tensiones geopolíticas de Medio Oriente, lo que favoreció una corrección en los precios del petróleo y redujo parcialmente la presión sobre los mercados de renta fija globales. Sin embargo, los bonos del Tesoro estadounidense se mantienen en niveles elevados y los inversionistas continúan esperando señales más concluyentes sobre la evolución del conflicto antes de ajustar de manera significativa sus posiciones. En este contexto, las preocupaciones asociadas a la inflación global siguen presentes, limitando la magnitud de las valorizaciones observadas en los mercados desarrollados.

En el ámbito local, la atención permanece concentrada en la próxima decisión de política monetaria del Banco de la República. La estabilidad observada en la tasa de cambio durante la jornada refleja la cautela de los participantes del mercado, quienes continúan ajustando sus expectativas frente a la trayectoria futura de las tasas de interés y la inflación. Adicionalmente, el reciente descenso en las tasas de los bonos del Tesoro estadounidense y la moderación de las expectativas inflacionarias favorecieron el comportamiento de los TES, en una jornada donde también se destacó la participación de entidades públicas como compradoras relevantes de deuda soberana.

De cara a las próximas sesiones, los inversionistas seguirán atentos a las definiciones del nuevo Gobierno en materia económica y fiscal, así como a las señales provenientes del Banco de la República y de los mercados internacionales. La consolidación de un entorno externo más favorable y los avances en materia fiscal continuarán siendo factores determinantes para la evolución de la renta fija local.



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 3 puntos básicos. Sin embargo, se logran observar valorizaciones importantes en nodos como el de 365 días, donde hubo una valorización de (4) puntos básicos. Referente 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 como en los 1095 días con (6) puntos básicos y en 730 días con (5) puntos básicos. Respecto a la deuda indexada al IBR tuvo una jornada de valorización en promedio de (1) puntos básicos. Presentando varias valorizaciones en la curva, destacando los nodos de 730 días con (9) puntos básicos y 30 días con (8) puntos básicos para esta jornada.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$796 mil millones en MT, llegando hasta \$992 mil millones; en cierre, SEN pasó de \$2.59 billones a \$1.99 billones, registrando un decrecimiento de \$596 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$615 mil millones en Master Trader frente a los \$212 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$165 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.29%** e.a. en los últimos 30 días y de **8.91%** e.a. en el horizonte de 360 días. El desempeño de la jornada estuvo impulsado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en nodos medios. La duración se ubicó en **144.89** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **114.72**; esta baja volatilidad resulta en un Sharpe elevado reflejando un desempeño favorable para el fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 435 Mil Millones

El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.32%** e.a. a 30 días y de **8.59%** e.a. en 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de instrumentos indexados al IBR en vencimientos medios. La duración cerró en **100.12** días, con una volatilidad de **0.09%** y un índice de Sharpe de **98.95**; las métricas muestran una lectura de resultado positivo con una estrategia de corto plazo y niveles de riesgo bajos.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **11.82%** e.a. en los últimos 30 días y de **7.57%** e.a. en el horizonte de 360 días. El comportamiento de la jornada estuvo asociado a la valorización de instrumentos indexados al IPC en los nodos largos de la curva. La duración se situó en **368.06** días, con una volatilidad de **0.43%** y un índice de Sharpe de **23.86**; estas métricas continúan siendo consistentes con la estrategia enfocada en horizontes de inversión más amplios manteniéndose dentro del perfil del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Estados Unidos: La confianza del consumidor de la Conference Board sorprendió a la baja al ubicarse en 90,8 puntos en julio, por debajo de los 92,4 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 92,2 puntos en el mes anterior (corregido desde los 91,2 puntos de la primera lectura). El resultado estuvo explicado por la caída en la percepción de la situación económica actual, a pesar del incremento de las expectativas a futuro. El dato conocido se suma a las señales mixtas sobre la evolución de la economía estadounidense y, junto con los riesgos inflacionarios vigentes, respalda la expectativa del mercado y de los analistas de que la Fed mantenga inalteradas las tasas de interés en la reunión que finaliza mañana.

Chile: Los analistas y el mercado esperan que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de interés de política monetaria en 4,5%. Esta expectativa se sustenta en un entorno en el que la actividad económica continúa mostrando debilidad, el IMACEC registró una contracción 0,9% a/a en mayo. Al mismo tiempo, la

inflación se ubicó en 4,3% a/a en junio, nivel que permanece por encima de la meta de 3,0% del Banco Central. Aunque las presiones inflacionarias han moderado su intensidad, persisten riesgos al alza asociados a la elevada incertidumbre geopolítica internacional, lo que reduce el margen para nuevos recortes de tasas en el corto plazo.

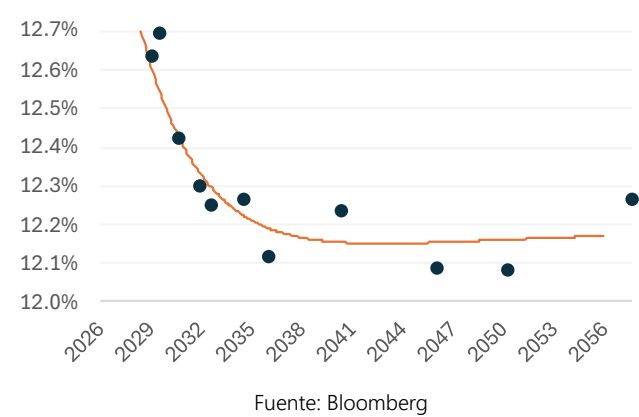
	28-jul-26	27-jul-26	Variación Diaria
Dow Jones	52747,3	52210,1	1,03%
S&P 500	7428,8	7413,2	0,21%
Euro Stoxx 50	6289,5	6282,2	0,12%
Brent (US/Barril)	83,7	88,4	-5,27%
WTI (US/Barril)	78,9	82,6	-4,49%
USDCOP	3195,1	3193,0	0,07%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos

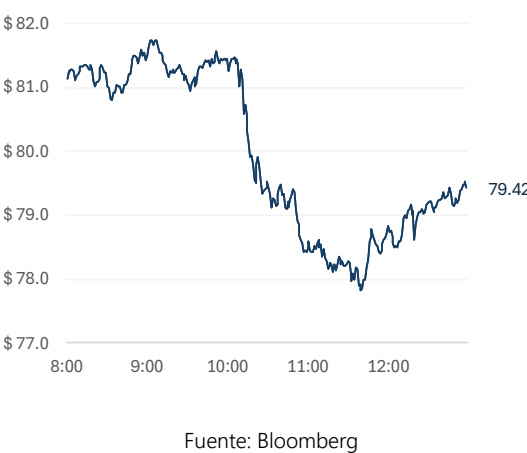


Variaciones de los TES en Pesos

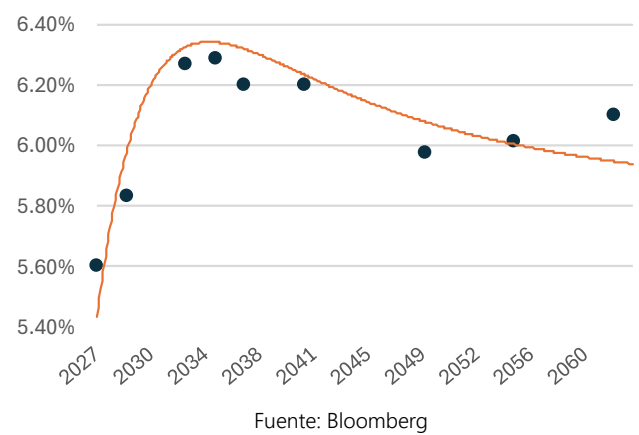
TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.34%	12.30%	4.00	12.40%	(0.61)	1.82
abr-28	12.66%	12.71%	(4.10)	12.50%	1.63	2.18
ago-29	12.59%	12.55%	4.50	12.13%	4.68	3.10
feb-30	12.60%	12.60%	(0.50)	12.18%	4.13	4.01
sep-30	12.50%	12.58%	(8.10)	12.16%	3.35	4.23
mar-31	12.37%	12.40%	(2.70)	12.08%	2.93	5.08
jun-32	12.30%	12.28%	2.60	11.98%	3.22	4.57
feb-33	12.25%	12.27%	(2.70)	11.96%	2.86	6.34
oct-34	12.29%	12.25%	4.20	12.00%	2.99	5.37
ene-35	12.25%	12.29%	(3.50)	12.05%	2.01	7.05
jul-36	12.10%	12.13%	(3.00)	11.76%	3.41	7.29
nov-40	12.20%	12.23%	(3.50)	12.08%	1.22	7.61
may-42	12.07%	12.17%	(10.30)	11.88%	1.94	7.80
jul-46	12.06%	12.12%	(6.00)	11.87%	1.87	9.85
oct-50	12.02%	12.07%	(4.40)	11.76%	2.61	7.86
mar-58	12.23%	12.30%	(7.30)	12.10%	1.31	8.86
Promedio			(2.55)			

Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Curva de TES en UVR

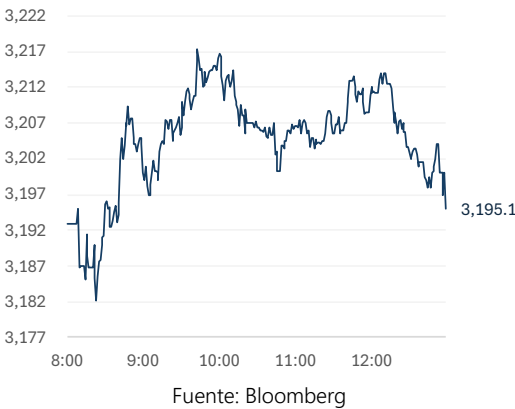


Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-jun-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
abr-29	5.83%	5.81%	1.20	6.22%	(3.94)	3.00
ene-31	6.64%	6.59%	5.50	6.71%	(0.63)	3.90
mar-33	6.20%	6.21%	(1.50)	6.37%	(1.69)	5.90
abr-35	6.29%	6.31%	(1.90)	6.24%	0.56	6.80
feb-37	6.09%	6.12%	(2.30)	6.47%	(3.76)	8.10
mar-41	6.17%	6.18%	(1.70)	6.31%	(1.38)	9.50
jun-49	5.97%	5.99%	(2.10)	5.93%	0.35	13.13
may-55	6.06%	6.08%	(1.80)	6.12%	(0.56)	12.99
feb-62	6.08%	6.11%	(3.80)	6.12%	(0.40)	12.97
Promedio			(0.93)			

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

