

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno en el que los movimientos de mercado continuaron siendo mixtos entre segmentos. En deuda pública, los TES tasa fija mantuvieron presiones alcistas en buena parte de la estructura, con ajustes más notorios en tramos medios y largos, mientras que los TCO mostraron un comportamiento mixto con predominando los incrementos en tasa. En contraste, en deuda privada se observó un mejor desempeño, particularmente en los instrumentos indexados al IPC, que registraron valorizaciones en distintos tramos.

El entorno internacional continuó marcado por cautela, en medio de expectativas de tasas más altas por parte de la Reserva Federal, lo que ha presionado a las monedas emergentes y ha moderado el desempeño de los activos globales. En ese contexto, el dólar mantuvo una tendencia de fortalecimiento, mientras que el petróleo registró descensos hacia niveles no observados en los últimos meses, apoyado en señales de mayor oferta y normalización de flujos energéticos.

En el frente local, el mercado incorporó los resultados de una nueva subasta de TES con una demanda elevada por parte de los inversionistas, lo que reflejó interés vigente por la deuda pública pese al entorno de tasas. Asimismo, se conocieron decisiones institucionales orientadas a acotar el alcance y uso de recursos asociados a medidas extraordinarias, reforzando el foco en la asignación eficiente del gasto público.



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF no se observa una variación en promedio relevante, presión a la baja en el nodo de 1095 días de (14) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de valorización en promedio de (6) puntos básicos, con valorización marcada en los nodos de 180 y 550 días con (22) y (13) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió valorización en promedio de (5) puntos básicos, bajadas principalmente en los nodos de 365 y 1095 días de (18) y (27) 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 \$2.25 billones en MT, llegando hasta \$3.64 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.33 billones a \$3.78 billones, registrando un crecimiento de \$2.45 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$336 mil millones en Master Trader frente a los \$395 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: 2.32 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.38% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.65% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de instrumentos de deuda privada indexados al IPC, con impacto en los tramos donde el portafolio mantiene exposición. La duración se ubicó en **129 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **56.10**, valores que ubican al fondo en un rango de duración corta donde los ajustes de mercado se trasladan de forma rápida a la valoración diaria.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración



AUM: 432 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.09% e.a.** a 30 días y de **8.35% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo asociado a la valorización de posiciones en IPC de corto plazo, donde se registraron descensos de tasa en los vencimientos más cercanos. La duración cerró en **96 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **94.95**, configuración que mantiene al fondo concentrado en tramos cortos.

Fiducoldex Capital Inteligente



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Corto Plazo



AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **21.14% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.37% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento estuvo ligado a la valorización de deuda privada indexada al IPC en vencimientos más extensos, donde los movimientos de la curva fueron más notorios. La duración se situó en **363 días**, con una volatilidad de **0.65%** y un índice de Sharpe de **30.90**, cifras que posicionan al fondo en una franja de mayor plazo, donde la valoración depende de la combinación entre indexadores y vencimientos específicos del portafolio.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Internacional

Estados Unidos: El índice PMI industrial se ubicó en 55,7 puntos en junio, por encima de los 54,6 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 55,1 puntos en el mes anterior. Sin embargo, la expansión manufacturera se vio respaldada por la anticipación de posibles problemas de suministro y aumentos de precios asociados con la guerra. La compra de insumos por parte de las fábricas aumentó a un ritmo no visto desde septiembre de 2021, y los inventarios de insumos se acumularon en junio al ritmo más rápido en los casi veinte años de historia de la encuesta, con la única excepción del aumento posterior al anuncio de aranceles en 2025. Por otra parte el PMI de servicios se ubicó en 51,3 puntos en junio, superior a los 51,1 puntos que esperaba el promedio de analistas y a los 50,7 puntos en mayo; sin embargo, su incremento no alcanza a recuperar la fuerte desaceleración que se ha visto en el indicador en lo corrido del año. El sector servicios volvió a registrar un modesto aumento, tanto en la producción como en los nuevos

pedidos. Los proveedores de servicios citaron con frecuencia los elevados precios, los tipos de interés más altos y la baja confianza, tanto entre las empresas como entre los consumidores. Los resultados entregan señales mixtas ante unas expectativas de resiliencia de la actividad económica y el mercado laboral; que en contraste con las presiones inflacionarias que harían necesarios incrementos de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal.

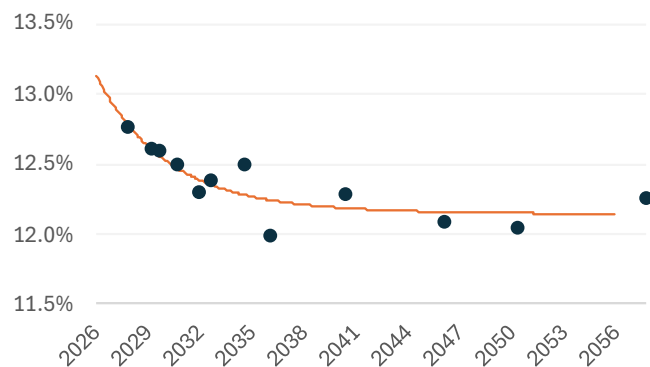
	24-jun-26	23-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	51848,9	51666,8	0,35%
S&P 500	7358,2	7365,5	-0,10%
Euro Stoxx 50	6214,7	6230,6	-0,25%
Brent (US/Barril)	73,1	77,1	-5,11%
WTI (US/Barril)	69,8	73,2	-4,62%
USDCOP	3432,0	3423,4	0,25%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



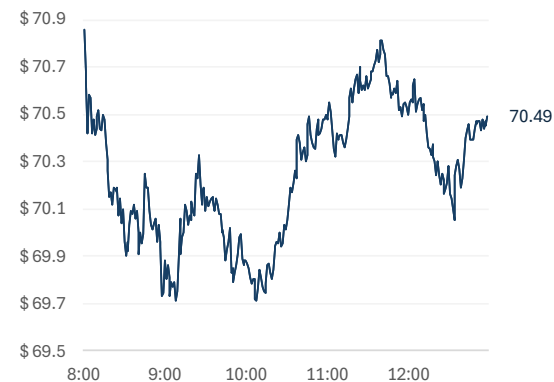
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.73%	12.74%	(1.00)	13.93%	(12.00)	1.82
abr-28	12.75%	12.77%	(2.80)	14.02%	(12.71)	2.18
ago-29	12.58%	12.54%	4.40	14.14%	(15.57)	3.10
feb-30	12.52%	12.52%	(0.40)	14.31%	(17.95)	4.01
sep-30	12.51%	12.43%	7.70	14.14%	(16.31)	4.23
mar-31	12.41%	12.27%	14.00	14.00%	(15.93)	5.08
jun-32	12.19%	12.13%	5.90	13.98%	(17.92)	4.57
feb-33	12.19%	12.10%	9.00	13.90%	(17.13)	6.34
oct-34	12.18%	12.14%	4.70	13.76%	(15.72)	5.37
ene-35	12.21%	12.16%	5.10	13.73%	(15.22)	7.05
jul-36	11.99%	11.83%	16.50	13.15%	(11.62)	7.29
nov-40	12.14%	12.08%	5.70	13.41%	(12.71)	7.61
may-42	12.00%	11.88%	12.20	13.20%	(11.93)	7.80
jul-46	12.06%	11.85%	21.40	13.20%	(11.35)	9.85
oct-50	12.00%	11.80%	19.40	12.78%	(7.82)	7.86
mar-58	12.09%	11.91%	17.80	13.18%	(10.86)	8.86
Promedio			8.72			

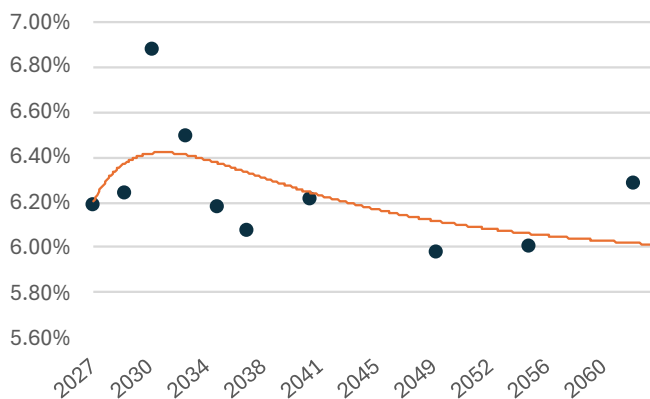
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



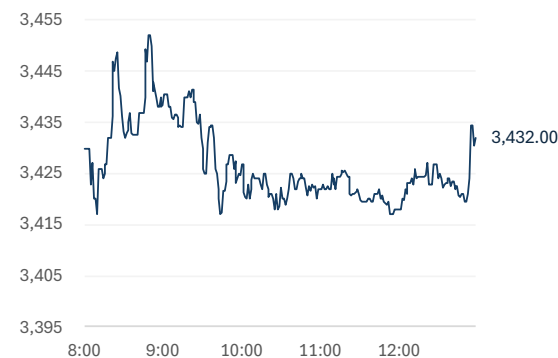
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.17%	6.16%	0.40	6.56%	(3.90)	1.20
abr-29	6.34%	6.33%	1.90	7.22%	(8.72)	3.00
ene-31	6.83%	6.70%	12.20	7.48%	(6.57)	3.90
mar-33	6.46%	6.40%	6.20	6.89%	(4.26)	5.90
abr-35	6.28%	6.18%	10.40	6.90%	(6.22)	6.80
feb-37	6.34%	6.23%	11.30	6.70%	(3.59)	8.10
mar-41	6.27%	6.18%	8.90	6.59%	(3.14)	9.50
jun-49	5.93%	5.77%	16.10	6.35%	(4.16)	13.13
may-55	6.09%	5.96%	13.80	6.40%	(3.05)	12.99
feb-62	6.20%	6.06%	14.20	6.38%	(1.82)	12.97
Promedio			9.54			

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

Laura Valentina Bocanegra Narváez

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

