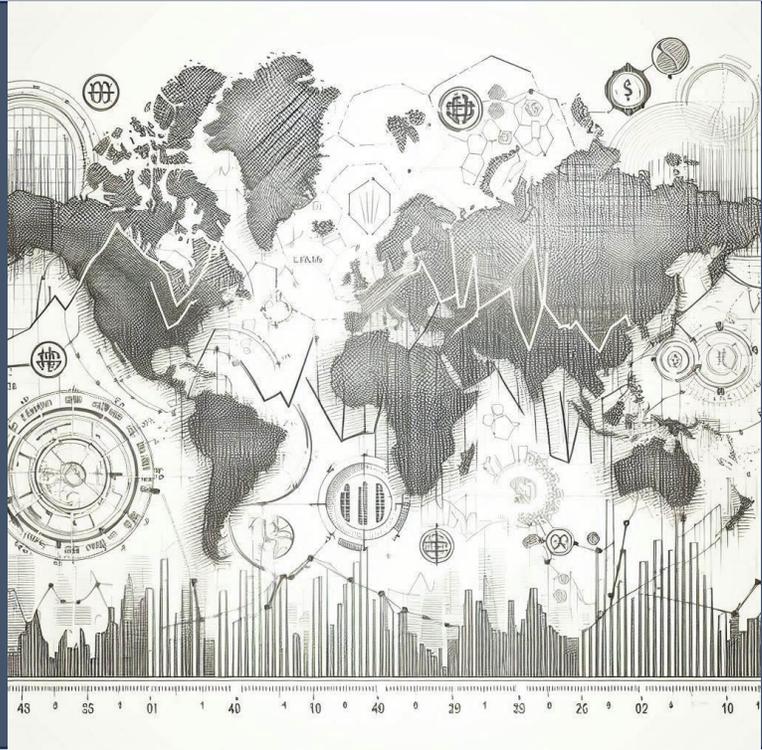


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Viernes, 01 de agosto de 2025



Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo
Gerente de FICs

Natalia Forero Espinosa
Estudiante en práctica profesional

Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio
Ejecutiva de análisis económico

Maria Paula Basto Lozano
Analista de investigación económica.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento del mercado colombiano

Durante la jornada del día de ayer, el mercado colombiano presentó unos niveles de negociación bajos frente al total negociado el 30 de julio, pasando de \$3.56 billones a \$2.11 billones en Cierres SEN. Los TES TF COP lideran las negociaciones con \$1.04 billones en Registro MT y \$2.06 billones en Cierres SEN el 31 de julio, presentando un ajuste frente a los volúmenes negociados del día anterior. Por su parte, las operaciones de TCO cayeron a \$361.000 millones en MT y a \$56.000 millones en Cierres SEN, lo que representa una caída considerable frente al 30 de julio. El entorno macroeconómico actual se caracterizó por una frágil situación fiscal, con un déficit proyectado del 7.1% del PIB. El día de ayer hubo decisión de política monetaria la cual se mantuvo inalterada, en 9.25%. A pesar de esto, persisten las expectativas de un recorte en las tasas del BanRep hasta el 9%.

Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$238 mil millones
El fondo de inversión Fiducoldex 'Objetivo' presentó un rendimiento sostenido en el corto plazo, manteniéndose en una rentabilidad del 7.94% e.a. a 30 días. Como hecho destacable, el fondo incrementó sus recursos bajo administración en 16%, llegando a un máximo desde su creación. Continuaremos salvaguardando la liquidez del fondo de cara a mantener los índices de liquidez acordes a lo planteado estratégicamente.		

Fiducoldex FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$1.2 Billones
Al 31 de julio, su rendimiento a 30 días se situó en un 9.52% e.a., una mejora frente al 9.46% e.a. del día anterior. A 360 días, la rentabilidad se ajustó ligeramente a 9.05% e.a. (desde 9.04% e.a.). El fondo cierra el mes con un muy buen desempeño, gracias al proceso de diversificación que continúa manteniéndose por tipo de tasa y duración objetivo de 180 días.		

Fiducoldex 60 Moderado FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$20 mil millones
El fondo Fiducoldex 60 Moderado demostró un robusto rendimiento a corto plazo, con una rentabilidad diaria del 39.31% e.a. para el 31 de julio. El fondo presenta un Índice Sharpe de 24.67, lo que sugiere una sólida relación riesgo-retorno. No obstante, su volatilidad del 0.49% continúa siendo baja, relativa a otros fondos en el mercado. El mes de julio resultó favorable en términos estratégicos para este fondo, destacándose por su estrategia Long volatility, donde el dólar contribuyó como un mitigante de riesgo y un potencializador de la rentabilidad.		



Síguenos en nuestras redes sociales



Noticias del día

Colombia:

La Junta del Banco de la República decidió por mayoría mantener la tasa de interés en 9.25%, en línea con lo que habíamos pronosticado y a pesar de que la mayoría de los analistas económicos esperaba un recorte de 25 Pbs. La votación se dio igual a la de la junta previa, cuando 4 miembros votaron por mantener la tasa de interés inalterada, uno por un recorte de 25 Pbs y dos por un recorte de 50 Pbs. En el comunicado de prensa quedó expresada la revisión general de la economía en la que: i) La inflación anual en junio se redujo a 4,8% frente a 5,1% en mayo, gracias a una reducción de la inflación de alimentos y de regulados, especialmente la energía eléctrica. La inflación básica (sin alimentos ni regulados) se estabilizó en 4,8%, interrumpiendo su tendencia descendente. Las expectativas de inflación se mantienen por encima de la meta, con un comportamiento estable para las de los analistas y mixto para las provenientes de los mercados de deuda pública. ii) La actividad económica continúa ganando dinamismo. El índice de seguimiento de la economía (ISE), presentó en mayo una variación anual del 2,7% liderado por las actividades terciarias. El equipo técnico estima que en el segundo trimestre la actividad económica crecería a un ritmo anual de 2,7%, jalonado por una demanda interna que crecería 4,1%. iii) Las condiciones de financiamiento externo del país enfrentan un entorno complejo, de tensiones comerciales globales, elevada incertidumbre por los conflictos en varias regiones del mundo, y lenta normalización esperada de la política monetaria en los Estados Unidos.

Por otra parte, el Dane reportó que la tasa de desempleo se ubicó en 8.6% en junio, significativamente por debajo del 10.3% en el mismo mes del año anterior. Además, se aceleró el aumento en el número de ocupados hasta 831 mil de personas en los últimos 12 meses y la salida del número de desocupados hasta 401 mil personas. Los sectores de "Administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana", "Comercio y reparación

de vehículos" y el de "Industrias manufactureras" fueron los que generaron más puestos de trabajo, en contraste con la salida de trabajadores en "Actividades financieras y seguros" y "Construcción". Adicionalmente, en el último mes se registró una importante mejora en la informalidad, que se redujo hasta el 55.1% en junio, por debajo de la de 56.0% en el mismo mes del año anterior y a pesar de que el sector que más contribuyó al incremento en el número de ocupados fue el de los trabajadores por cuenta propia.

Estados Unidos:

Hoy se conoció que la inflación PCE en se aceleró a 2.6% a/a en junio, por encima del 2.5% a/a esperado por el consenso de analistas y del 2.4% registrado en mayo (corregido al alza desde 2.3% a/a. Adicionalmente, el PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) se ubicó en 2.8% a/a, por encima del 2.7% de la primera lectura del mes anterior y en el que el promedio de analistas esperaba se quedara inalterado. Adicionalmente, la inflación del PCE núcleo en mayo fue corregida al alza hasta 2.8% a/a. El repunte de precios estuvo impulsado principalmente por el componente de servicios, mientras que persiste la preocupación por posibles presiones adicionales en bienes transables, en respuesta a los recientes ajustes en la política arancelaria del presidente Donald Trump. Por otro lado, el gasto personal creció menos de lo que esperaba el promedio de analistas, al ubicarse en 0.3% m/m en junio, recuperándose del crecimiento nulo en mayo, pero por debajo del 0.4% m/m que esperaba el promedio de analistas. El débil desempeño del consumo de los hogares se dio a pesar de un buen resultado en los ingresos personales, que registraron un crecimiento de 0.3% m/m en junio, por encima del 0.2% que esperaba el promedio de analistas y en contraste a la contracción de 0.4% observada en mayo. En el frente laboral, las solicitudes iniciales de subsidio por desempleo ascendieron a 218 mil, levemente por encima de las 217 mil de la semana previa, pero por debajo de las 224 mil proyectadas por los analistas. Este dato



anticipa una posible resiliencia en el mercado laboral, a la espera de cifras más completas que se publicarán mañana. La combinación de presiones inflacionarias persistentes, una recuperación moderada del consumo y señales en el mercado laboral refuerzan la expectativa de un único recorte de las tasas de interés de la Fed para lo que resta del año.

Brasil:

En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el Banco Central mantuvo la Tasa de interés en 15.0%. Con la decisión, se detuvo el ciclo de subidas por parte del Banco Central que había mantenido durante siete reuniones con el objetivo contener la inflación que aún se sitúa por encima del 5% a/a. De acuerdo con el comunicado, la decisión de mantener la tasa de interés estuvo sustentada en la elevada inflación actual y a las expectativas de que el nivel de precios se mantenga altos a lo largo del año, a lo que se suma la incertidumbre por el escenario internacional en lo que refiere a la política comercial y fiscal de EE.UU. y sus efectos en el resto del mundo. En este escenario, se espera que la Tasa de interés se mantenga inalterada en lo que resta del año. Por otra parte, en la tarde de ayer el presidente Trump volvió a afirmar su intención de imponer aranceles del 50% a las importaciones desde Brasil que entrarían en vigor a partir de 6 de agosto, aunque las aplazó del 1 de agosto como lo había anunciado anteriormente.

Japón:

Por su parte, el Banco Central de Japón mantuvo en 0.5% la tasa de interés de política monetaria como lo que anticipaba el promedio de analistas. Esta decisión estuvo sustentada en que, aunque la economía presenta moderación, la inflación aún se mantiene elevada. De hecho, el Banco actualizó sus proyecciones de inflación al alza en la que estimó un rango de 2.7% a/a y 2.8% a/a la inflación para el consolidado del año, superior al rango de 2.0 a/a a 2.3% a/a en su estimación de abril. Además, luego del acuerdo sobre la disminución de aranceles con EE.UU, el Banco Central de Japón ajustó al alza su proyección de crecimiento del PIB hasta el rango de 0.5% a/a a 0.7% a/a, superior al rango de 0.4 % a 0.6% de su

anterior estimación. Estas proyecciones refuerzan la expectativa de que en próximas reuniones el Banco Central aumente la tasa 10 pb hasta ubicarse en 0.6% a final del año.

China:

El índice PMI de fabricación descendió hasta los 49.3 puntos en julio, inferior a los 49.7 puntos que esperaba el promedio de analistas se mantuviera. Por su parte, el PMI de no manufactura también mostró señales de debilitamiento, al ubicarse en 50.1 puntos, inferior tanto al 50.2 proyectado como al 50.7 registrado en junio, aunque aún se mantiene en terreno expansivo. Como resultado, el PMI compuesto descendió a 50.2 puntos en julio desde los 50.7 del mes anterior, lo que reflejaría una desaceleración de la actividad económica. Los datos van en línea con la desaceleración que más pronunciada que se espera para el segundo semestre del año. La desaceleración de la actividad económica se ha agravado por la falta de avances en las negociaciones comerciales con EE.UU, en un contexto en el que la tregua arancelaria de 90 días se encuentra próxima a expirar, lo que podría reactivar tensiones y afectar la confianza empresarial.

Resumen del mercado:

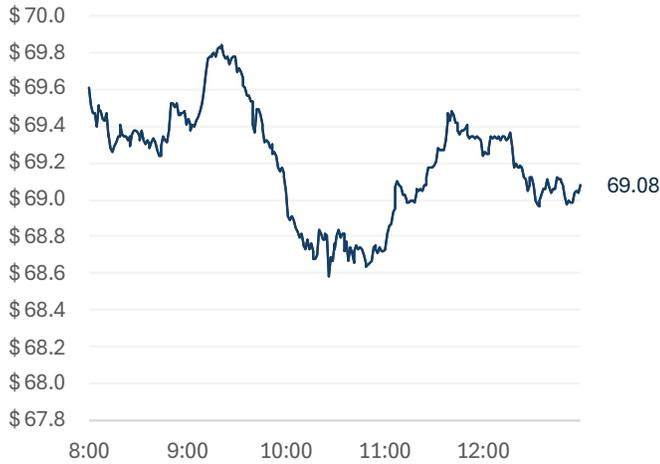
	31-jul-25	30-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44299,1	44461,3	-0,36%
S&P 500	6362,2	6362,9	-0,01%
Euro Stoxx 50	5319,9	5393,2	-1,36%
Brent (US/Barril)	72,5	73,2	-0,97%
WTI (US/Barril)	69,2	70,0	-1,20%
USDCOP	4181,0	4183,9	-0,07%



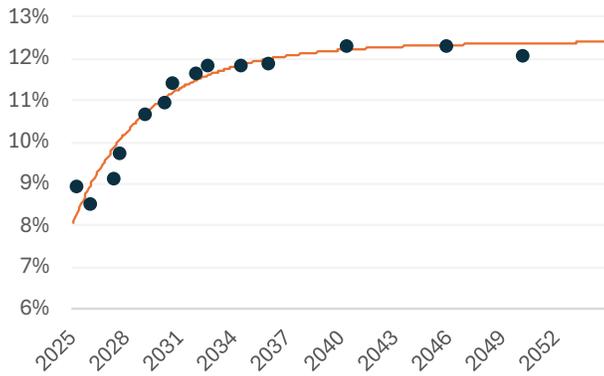
Síguenos en nuestras redes sociales



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos



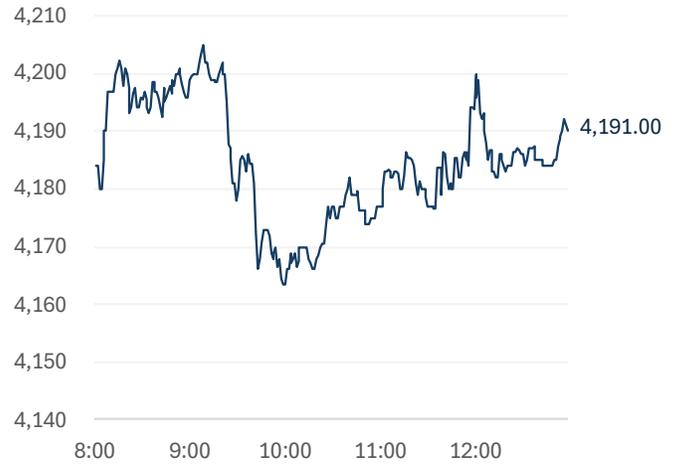
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

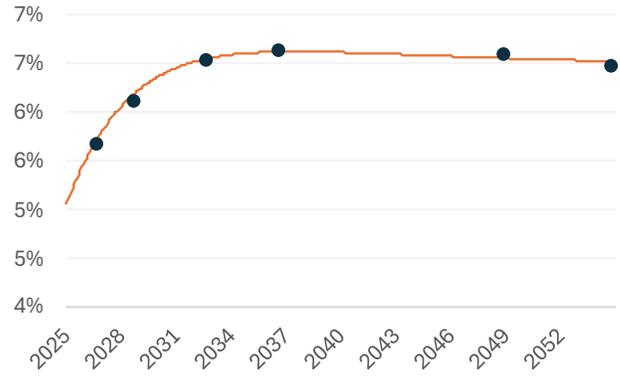
Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido	Dur
nov/25	8,98%	7,80%	117,4	8,70%	27,7	0,3
ago/26	8,57%	8,60%	-3,4	9,30%	-73,4	1,1
nov/27	9,15%	9,22%	-7,2	10,05%	-90,8	2,3
abr/28	9,79%	9,83%	-3,6	10,47%	-68,1	2,7
ago/29	10,69%	10,69%	-0,1	.	.	4,1
sep/30	11,00%	10,95%	4,9	10,93%	6,9	5,1
mar/31	11,43%	11,44%	-0,6	11,28%	15,3	5,7
jun/32	11,67%	11,60%	7,0	11,57%	10,1	6,9
feb/33	11,89%	11,80%	8,8	11,75%	13,7	7,5
ene/35	11,86%	11,86%	0,0	.	.	9,5
jul/36	11,94%	11,88%	5,6	12,17%	-23,0	10,9
nov/40	12,35%	12,32%	2,9	.	.	15,3
jul/46	12,34%	12,28%	6,0	12,78%	-43,5	21,0
oct/50	12,11%	12,06%	5,4	12,65%	-54,0	25,3

Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido	Dur
mar/27	5,70%	5,59%	10,6	4,78%	91,3	1,6
abr/29	6,14%	6,08%	6,3	5,06%	108,3	3,7
mar/33	6,55%	6,50%	5,0	5,30%	125,0	7,7
feb/37	6,66%	6,62%	4,2	5,46%	120,4	11,6
jun/49	6,62%	6,62%	0,5	5,06%	156,2	23,9
may/55	6,50%	6,46%	4,4	.	.	29,8

Fuente: Bloomberg

"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

