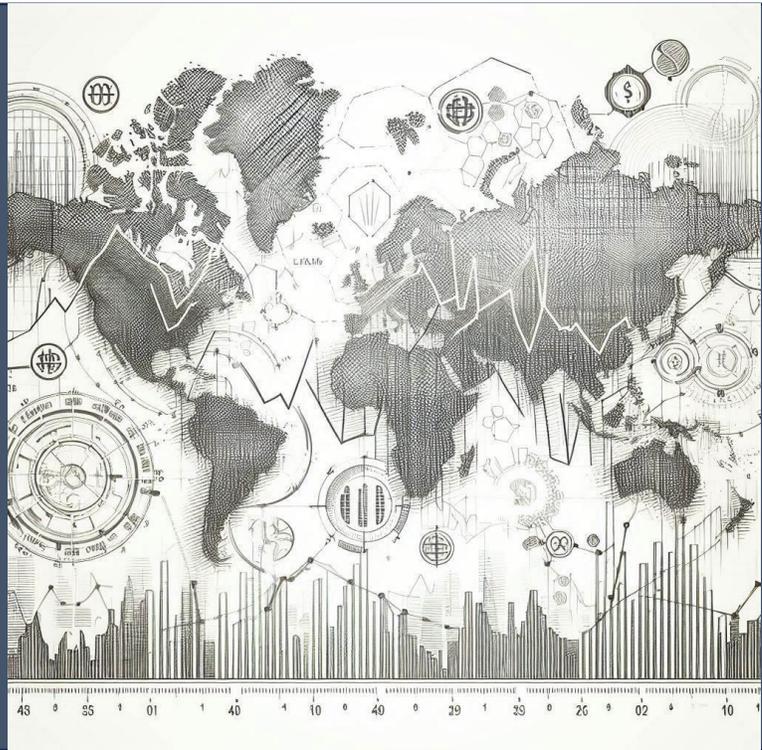


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Martes, 29 de julio 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.



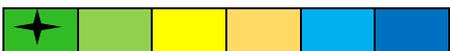
Síguenos en nuestras redes sociales



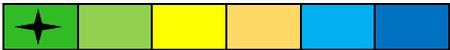
Comportamiento del mercado colombiano

El mercado colombiano mostró una notable dinámica en la jornada de ayer, con un volumen de negociación mixto en deuda pública, algunas referencias mostrando una reducción en la tasa (TES 2026) y otras un aumento (TES 2028, 2033, 2050). La demanda por TES se mantiene sólida, en un entorno de tasas estables y de ajustes en la curva de rendimientos, lo que ha favorecido operaciones en el mercado secundario. En el segmento de deuda privada, se observan mayores colocaciones corporativas de corto plazo, reflejando una gestión activa de liquidez por parte de las empresas. El entorno macroeconómico continúa siendo estable, aunque persisten las preocupaciones fiscales: Colombia eleva su meta de endeudamiento interno a COP 58 billones, respaldada por la cláusula de escape fiscal para cubrir un déficit proyectado del 7,1 % del PIB.

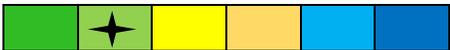
Fiducoldex Objetivo FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$205 mil millones
El Fondo Objetivo presentó un destacado crecimiento en activos bajo administración (AUM), alcanzando un aumento del 29.7% frente al registro del 24 de Julio. Su rentabilidad se ubicó en 7.492%, con una volatilidad muy baja de 0.06% y un sólido índice Sharpe de 127.60, evidenciando un desempeño eficiente en relación al riesgo asumido. Este comportamiento posiciona al fondo como uno de los más sobresalientes y atractivos para los inversionistas.		

Fiducoldex FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$1.2 Billones
Este fondo alcanzó un crecimiento del 10% respecto al cierre de reportes del día anterior, siendo uno de los aumentos más importantes. Con una rentabilidad del 8.60% y una volatilidad controlada de 0.12%, el fondo muestra un buen balance riesgo-retorno, respaldado por un índice Sharpe de 72.84. Estos resultados confirman la consistencia del fondo en ambientes de mercado mixto.		

Fiducoldex 60 Moderado FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$20 mil millones
En el segmento de corto plazo, el FIC 60 registró una variación positiva del 9.1%. Con un nivel de rentabilidad de 9.89%, una volatilidad del 0.50% y un índice de Sharpe de 19.81, el fondo refleja un rendimiento competitivo, aunque con un perfil de riesgo ligeramente superior al promedio. Su comportamiento refleja un enfoque activo con resultados atractivos para perfiles de riesgo moderado.		



Noticias del día

Colombia:

A finales de esta semana, la Junta Directiva del BanRep tomará una nueva decisión sobre la tasa de interés de intervención. El promedio de analistas anticipa un recorte de 25 pb, lo que llevaría la tasa desde el 9.25% actual hasta el 9.00%, apoyado en la sorpresa a la baja que presentó la inflación en el último mes. Sin embargo, desde Bancóldex creemos que la mayoría de los miembros del BanRep decidirá mantenerla sin cambios en 9.25% debido a que, si bien la inflación general se redujo, dicha corrección estuvo explicada principalmente por los precios de alimentos, energía y otros bienes y servicios regulados. Con lo que, la inflación núcleo no mostró avances en su desaceleración. Dado este comportamiento, consideramos que la mayoría de los miembros de BanRep optará por mantener una postura prudente en su reunión de julio. Hacia adelante, estimamos, al igual que el promedio de analista, que la Junta podría retomar gradualmente el ciclo de recortes, con una tasa objetivo de 8.50% hacia diciembre.

Eurozona:

El presidente Trump anunció un acuerdo para establecer un arancel recíproco del 15% a las importaciones provenientes de la Unión Europea. Esta cifra representa una reducción significativa frente al 30% anunciado la semana pasada y al 39% que se había amenazado imponer en abril, durante el denominado "Día de la Liberación". Aunque el nuevo arancel aún se sitúa por encima del promedio histórico del 2.5%, el acuerdo representa un alivio a las tensiones comerciales de la semana pasada en las que la Unión Europea había advertido que respondería con medidas de "anti-coerción", que le permitirían imponer aranceles elevados a productos estadounidenses, en caso de que las negociaciones no dieran término positivo.

Estados Unidos:

Por su parte, la Fed dará a conocer su decisión de política monetaria sobre las tasas de interés este miércoles. El consenso entre analistas y los mercados

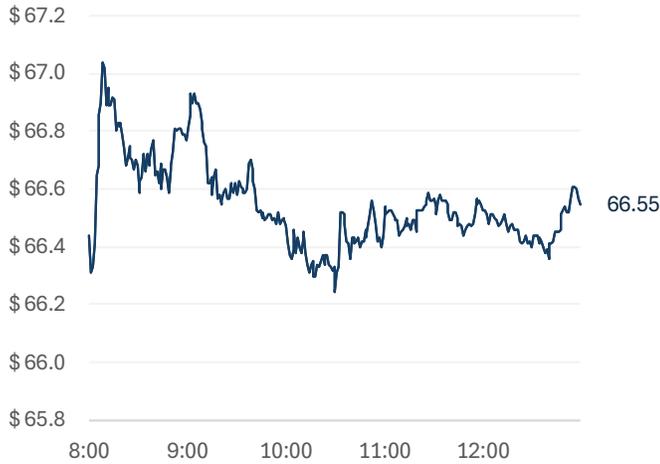
apunta a que las tasas se mantendrán inalteradas en el rango actual de 4.25% a 4.50%, tal como ocurrió en la reunión de junio. Esta expectativa se fundamenta en varios factores. Por un lado, persisten presiones inflacionarias en los bienes transables, reflejadas en la aceleración de la inflación en el último mes. que sugieren que las presiones inflacionarias producto de los incrementos arancelarios siguen estando presentes, y a pesar de los acuerdos comerciales alcanzados recientemente. Por otro lado, el mercado laboral continúa mostrando resiliencia. La tasa de desempleo descendió a 4.1% en junio, desde el 4.2% registrado en el mes anterior. Estos elementos en conjunto respaldarían la decisión de mantener sin cambios el rango actual de tasas de interés. En la última reunión, el dot plot evidenció que la mayoría de los participantes coincidió en que los recortes serían apropiados más adelante en el año, siempre que las presiones inflacionarias derivadas de los aranceles impuestos por el presidente Donald Trump resulten ser "temporales o modestas" y que la actividad económica muestre señales de debilitamiento. Sin embargo, persiste la incertidumbre, ya que algunos miembros consideraron que la inflación sigue por encima del objetivo del 2.0% y que no sería prudente recortar tasas en 2025.

Resumen de mercado:

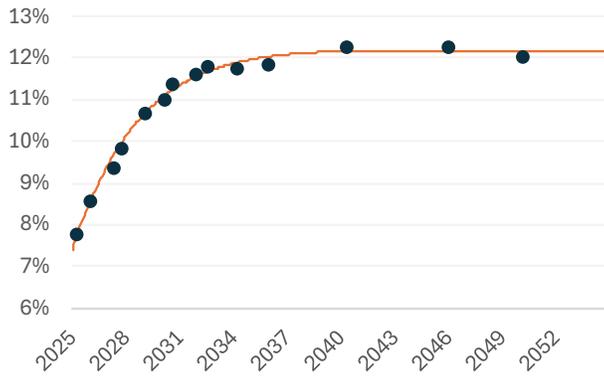
	28-jul-25	25-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44796,2	44901,9	-0,24%
S&P 500	6379,9	6388,6	-0,14%
Euro Stoxx 50	5337,6	5352,2	-0,27%
Brent (US/Barril)	70,2	68,4	2,56%
WTI (US/Barril)	66,9	65,2	2,64%
USDCOP	4165,0	4141,0	0,58%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos



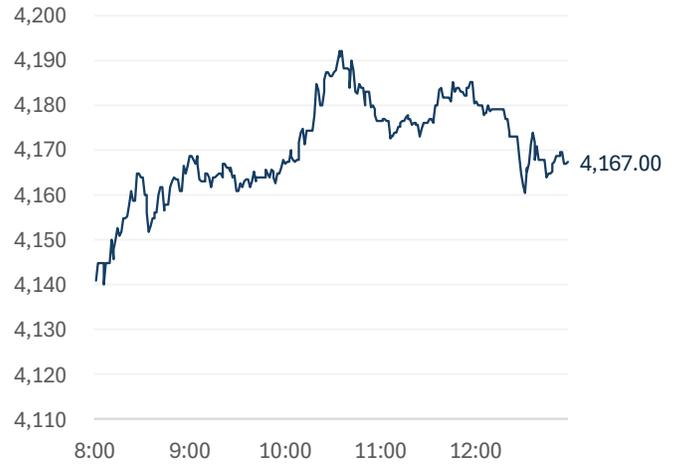
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

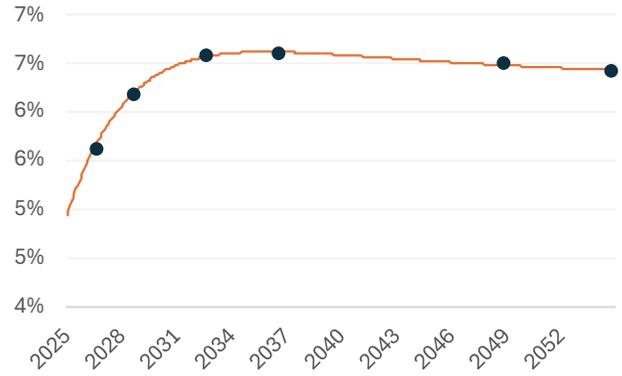
Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	7,80%	8,01%	-20,7	8,70%	-89,7	0,3
ago/26	8,60%	8,67%	-7,0	9,30%	-70,1	1,1
nov/27	9,36%	9,29%	6,7	10,05%	-69,4	2,3
abr/28	9,86%	9,85%	1,5	10,47%	-60,6	2,8
ago/29	10,69%	10,71%	-2,1	.	.	4,1
sep/30	11,00%	10,98%	2,2	10,93%	7,1	5,1
mar/31	11,41%	11,38%	2,5	11,28%	12,5	5,7
jun/32	11,61%	11,54%	6,6	11,57%	3,5	6,9
feb/33	11,82%	11,76%	5,5	11,75%	6,4	7,5
oct/34	11,78%	11,77%	1,0	11,90%	-12,1	9,2
jul/36	11,84%	11,81%	3,3	12,17%	-32,6	11,0
nov/40	12,29%	12,27%	2,6	.	.	15,3
jul/46	12,29%	12,27%	2,4	12,78%	-48,6	21,0
oct/50	12,03%	11,98%	4,5	12,65%	-62,8	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 pbs	Dur
mar/27	5,63%	5,70%	-7,0	4,78%	84,6	1,6
abr/29	6,18%	6,15%	3,0	5,06%	112,0	3,7
mar/33	6,59%	6,56%	2,5	5,30%	128,5	7,7
feb/37	6,61%	6,53%	8,3	5,46%	115,4	11,6
jun/49	6,52%	6,52%	0,0	5,06%	146,2	23,9
may/55	6,44%	6,40%	4,1	.	.	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

