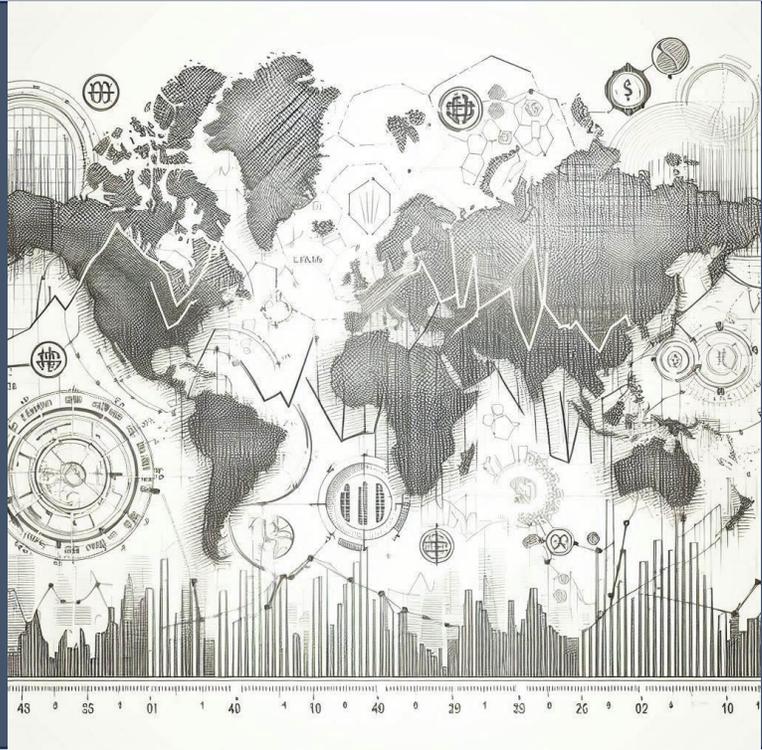


Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Miércoles, 30 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

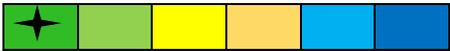


Comportamiento del mercado colombiano

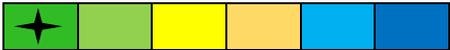
El 29 de julio, el mercado financiero reflejó un incremento notable en transacciones y volúmenes de negociación en comparación con el día anterior. En la categoría de TCO, el Registro MT alcanzó \$4.3 billones, lo que representa un aumento sustancial frente a los \$201.000 millones registrados el día anterior. Sin embargo, los Cierres SEN para TCO disminuyeron a \$75.000 millones. Por su parte, los TES TF COP presentaron un Registro MT de \$2,7 billones y un Cierre SEN de \$3 billones. Este incremento general en la negociación está influenciado por las expectativas del mercado ante los próximos anuncios de política monetaria del Banco de la República.

El mercado de deuda pública colombiana continúa mostrando un buen dinamismo a juzgar por los montos transados el día inmediatamente anterior.

Fiducoldex Objetivo FIC

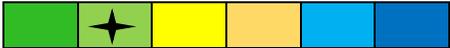
Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$205 mil millones
<p>El fondo "Objetivo" mostró una mejora consistente en su rendimiento a corto plazo, alcanzando 7.89% e.a. 30 días al 29 de julio (desde 7.74% e.a. del 28 de julio). El fondo gestiona un AUM con un leve incremento de 0.6%. Su rentabilidad en la fecha fue del 7.722% e.a.. Este fondo se caracteriza por un Índice Sharpe excepcionalmente alto de 151.15 y una volatilidad muy baja de 0.05%. Es una opción ideal para inversionistas extremadamente conservadores, aquellos que priorizan la estabilidad, la liquidez y la protección del capital, con expectativas de rentabilidad eficiente en relación con el riesgo asumido.</p>		

Fiducoldex FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$1.2 Billones
<p>Este fondo ha mantenido consistencia en sus rendimientos a corto y largo plazo. Al 29 de julio, su rendimiento a 30 días se situó en 9.40% e.a. (frente a 9.18% el 28 de julio), en 360 días alcanzó el 9.05% e.a. (desde 9.03% e.a. el 28 de julio). El fondo gestiona un Activo Bajo Administración (AUM) que tiene un incremento del 10%. Su rentabilidad en esa fecha era del 8.6% e.a., respaldada por un Índice Sharpe de 72.84, lo que sugiere una excelente relación entre riesgo y retorno. La volatilidad del fondo se mantiene baja, en 0.12%. Esto lo convierte en una opción ideal para inversionistas que buscan un crecimiento estable y consistente, con una excelente eficiencia en la asignación de capital y una exposición controlada a las fluctuaciones del mercado.</p>		



Fiducoldex 60 Moderado FIC

Riesgo:** Conservador ** 	Activo:** Renta Fija Corto Plazo	AUM: \$20 mil millones
<p>Al 29 de julio, el AUM experimentó un crecimiento del 0.9%. Su rentabilidad en esa fecha fue del 9.889% e.a., con un Índice Sharpe de 19.81. Es importante notar que, aunque su rentabilidad es alta, su volatilidad es del 0,50%, ligeramente superior entre los fondos de su categoría analizados, con un poco más de riesgo. El fondo Fiducoldex 60 Moderado, continúa destacándose por su robusto rendimiento a corto plazo. Este fondo es particularmente adecuado para inversionistas con un perfil de riesgo más alto, dispuestos a asumir mayores oscilaciones a cambio de un potencial de rentabilidad superior en horizontes de inversión más cortos.</p>		



Noticias del día

China:

Tras acuerdo con la Unión Europea, EE.UU. y China reanudaron conversaciones en Estocolmo con el objetivo de aliviar las tensiones comerciales y, posiblemente, extender por 90 días la tregua arancelaria acordada en mayo y que tiene como fecha límite el 12 de agosto. Durante esta tregua ambos países han logrado acuerdos en la reactivación de exportación de tierras raras por parte de China y de chips por parte de EE.UU, sin embargo, no se han confirmado acuerdos definitivos. Aunque no se esperan avances inmediatos en esta nueva ronda de negociaciones, podrían evitar una escalada que afecte las cadenas de suministro globales, pues sin acuerdo, los aranceles estadounidenses volverían a niveles de tres dígitos. China busca reducir los aranceles y los controles a las exportaciones tecnológicas, mientras que EE.UU. presiona por un reequilibrio económico chino hacia el consumo interno. A pesar de rumores sobre una posible reunión entre los presidentes Trump y Xi, el mandatario estadounidense negó estar buscándola activamente.

Estados Unidos:

Sorprende al alza la confianza del consumidor de la Conference Board, el índice se ubicó en 97.2 puntos en julio, por encima de los 96.0 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 93.0 puntos del mes anterior (además revisado al alza hasta 95.2 puntos). Esta lectura representa una recuperación debido a una mejora en las percepciones sobre las condiciones actuales del mercado laboral y un mayor optimismo respecto a la evolución de la economía en el corto plazo. La moderación en las preocupaciones inflacionarias y la estabilidad en los precios de la energía también contribuyeron al repunte. Sin embargo, el componente de expectativas a seis meses mostró un leve deterioro, reflejando cierta cautela entre los consumidores sobre el panorama futuro, especialmente en lo relacionado con ingresos y empleo. De hecho, a pesar de la mejor lectura de los tres últimos meses, después de que en abril registrara

el peor deterioro desde la pandemia, continúa por debajo de los niveles que se observaban antes de la elección del presidente Donald Trump. Lo anterior continúa reflejando las preocupaciones de los consumidores frente a los efectos inflacionarios y sobre la actividad económica que implicarán las decisiones arancelarias y migratorias de la administración actual.

Por otra parte, sorprendió a la baja el número de empleos disponibles JOLTS que se situaron en 7.3 millones en julio, por debajo de los 7.5 millones que esperaba el promedio de analistas y de los 7.7 millones en el mes anterior. Este indicador es una antesala a la publicación del resto de indicadores del mercado laboral que se conocerán a lo largo de la semana, para la que el promedio de analistas espera una desaceleración en la generación de nuevos puestos de trabajo y que genere una leve presión al alza en la tasa de desempleo hasta 4.2%, superior a la de 4.1% actual.

Chile:

En la tarde de hoy, el Banco Central de Chile anunciará su decisión de política monetaria, con expectativas del mercado centradas en un recorte de 25 pb en la tasa de interés, lo que la ubicaría en 4.75% desde el 5.00% actual, retomando el ciclo de recortes después de haber parado en lo corrido del año. Esta proyección se sustenta en varios factores. Por el lado inflacionario, se ha observado una desaceleración sostenida, con una variación anual que pasó de 4.9% a/a en marzo a 4.1% a/a en junio. Por otra parte, la actividad económica ha mostrado señales de dinamismo, el índice de actividad económica creció 3.2% a/a en mayo, superior el 2.5% a/a registrado en abril, lo que respalda una proyección de crecimiento del PIB de 3.5% t/a para el 2T, por encima del 2.3% t/a del 1T. Sin embargo, las expectativas de desaceleración de la actividad económica para el segundo semestre están sustentadas en las preocupaciones expresadas por la Junta en junio sobre la incertidumbre internacional. En



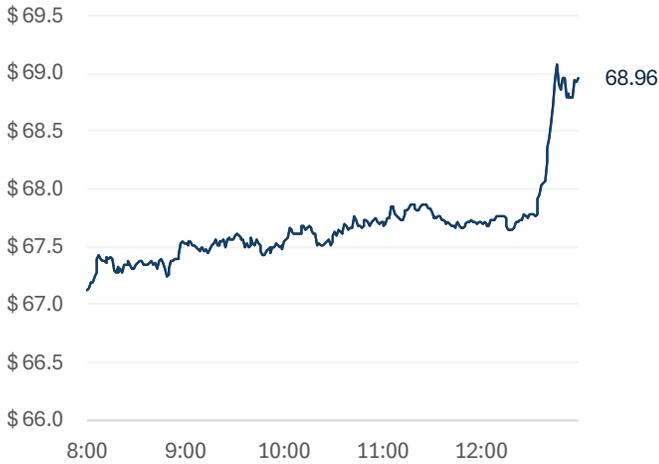
este contexto, el Banco Central podría retomar el ciclo de flexibilización monetaria, con la que cerraría el año con una tasa de interés de 4.50%.

Resumen de mercado:

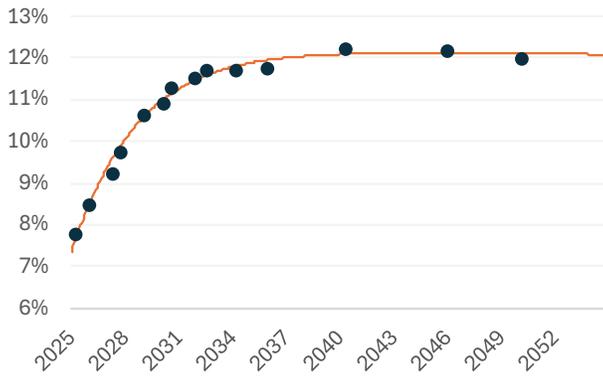
	29-jul-25	28-jul-25	Variación Diaria
Dow Jones	44614,7	44837,6	-0,50%
S&P 500	6377,2	6389,8	-0,20%
Euro Stoxx 50	5377,6	5337,6	0,75%
Brent (US/Barril)	72,8	70,0	3,93%
WTI (US/Barril)	69,5	66,7	4,15%
USDCOP	4144,0	4165,0	-0,50%



Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent

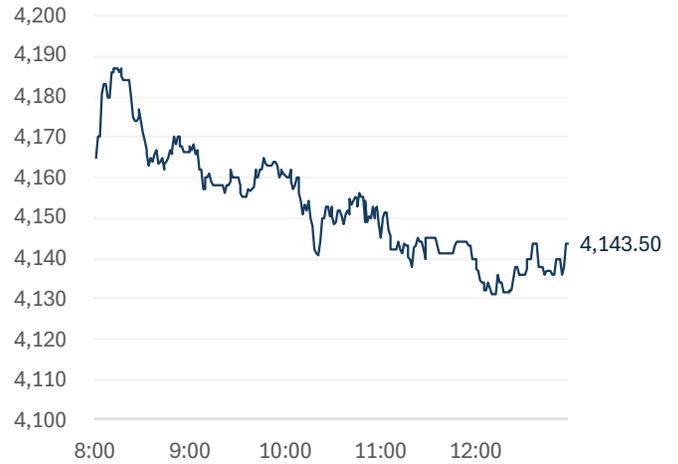


Fuente: Bloomberg
Curva de TES en pesos

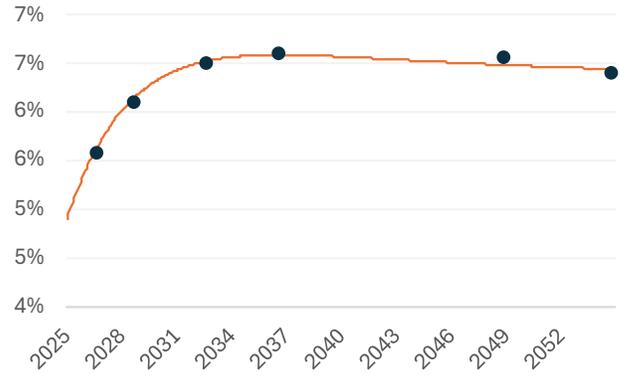


Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg
Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
nov/25	7,80%	7,80%	0,0	8,70%	-89,7	0,3
ago/26	8,51%	8,60%	-9,4	9,30%	-79,5	1,1
nov/27	9,24%	9,36%	-11,9	10,05%	-81,3	2,3
abr/28	9,77%	9,86%	-9,4	10,47%	-70,0	2,8
ago/29	10,64%	10,69%	-4,6	.	.	4,1
sep/30	10,93%	11,00%	-7,1	10,93%	0,0	5,1
mar/31	11,30%	11,41%	-10,3	11,28%	2,2	5,7
jun/32	11,54%	11,61%	-6,5	11,57%	-3,0	6,9
feb/33	11,71%	11,82%	-10,3	11,75%	-3,9	7,5
oct/34	11,72%	11,78%	-6,0	11,90%	-18,1	9,2
jul/36	11,77%	11,84%	-7,8	12,17%	-40,4	11,0
nov/40	12,25%	12,29%	-4,4	.	.	15,3
jul/46	12,17%	12,29%	-11,5	12,78%	-60,1	21,0
oct/50	11,98%	12,03%	-4,1	12,65%	-66,9	25,3

Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

Venc.	Cierre	t-1	Var (Pbs)	31-dic-24	Var. Año corrido pbs	Dur
mar/27	5,59%	5,63%	-3,9	4,78%	80,7	1,6
abr/29	6,11%	6,18%	-7,0	5,06%	105,0	3,7
mar/33	6,51%	6,59%	-7,5	5,30%	121,0	7,7
feb/37	6,62%	6,61%	0,3	5,46%	115,7	11,6
jun/49	6,56%	6,52%	4,3	5,06%	150,5	23,9
may/55	6,40%	6,44%	-3,6	.	.	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

