

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 01 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada.

En el mercado se percibieron valorizaciones en la curva de TES tasa fija, más acentuada en los tramos medios y largos. Los TCO, en contraste, reflejaron presiones alcistas en tasas en varios vencimientos, mientras que la deuda privada presentó un comportamiento diferenciado entre indexadores, con un mejor tono en referencias atadas al IBR que contribuyó al desempeño de los portafolios.

En el frente internacional, los activos financieros mostraron una dinámica favorable ante la expectativa de avances en las negociaciones entre Estados Unidos e Irán, lo que contribuyó a un entorno de menor aversión al riesgo. A nivel local, la tasa de desempleo se ubicó en 8.8% en abril, manteniéndose estable en términos anuales, aunque con señales mixtas en la evolución mensual del mercado laboral.

En este contexto, el comportamiento de los fondos estuvo alineado con la evolución de sus exposiciones, donde las valorizaciones en tasa fija y la dinámica favorable en instrumentos indexados al IBR respaldaron los resultados diarios.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento mixto en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (0.18) puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 550 días con 9.3 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (0.3) puntos básicos, con incremento principalmente en el nodo de 2555 días con 8.9 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (6.1) puntos básicos, presión en los nodos de 180, 550 y 730 días con (17.7), (18.1) y (9.3) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.11 billones en MT, llegando hasta \$2.31 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.98 billones a \$2.57 billones, registrando un crecimiento de \$589 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$318 mil millones en Master Trader frente a los \$724 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$96 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 2.0 Billones




El FIC Fiducoldex registré una rentabilidad de **12.23% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.37% e.a.** en el horizonte de 360 días. En la jornada, el comportamiento del portafolio estuvo impulsado por instrumentos de deuda privada indexados al IBR, cuya dinámica favoreció la valoración en los segmentos donde el fondo mantiene exposición relevante. La duración se ubicó en **124.43 días**, con una volatilidad de **0.25%** y un índice de Sharpe de **43.46**, indicadores que muestran estabilidad en la evolución reciente del portafolio.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 429 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.97% e.a.** a 30 días y de **8.61% e.a.** en 180 días. Durante el día, el resultado estuvo asociado a la evolución de activos corporativos atados al IBR, cuyos movimientos incidieron en la valoración del portafolio en los vencimientos de menor duración. La duración se situó en **87.69 días**, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **74.86**, cifras que reflejan una trayectoria de retornos acorde al fondo de corto plazo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.50% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.38% e.a.** en 360 días. En la jornada, la variación del valor del fondo estuvo asociada al desempeño de referencias indexadas al IBR dentro del universo de deuda privada, cuyo comportamiento se reflejó en la valoración de los tramos donde el portafolio. La duración se ubicó en **405.18 días**, con una volatilidad de **0.55%** y un índice de Sharpe de **17.72**, métricas que muestran una mayor sensibilidad del valor frente a movimientos de tasa, en línea con su exposición por horizonte.



Comportamiento Internacional

Japón: La inflación de Tokio se desaceleró a 1,4% a/a en mayo, inferior a la de 1,5% a/a en el mes anterior y en contraste con la aceleración a 1,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por desaceleración en la inflación de los alimentos y del agua, gracias a apoyos del gobierno para enfrentar la ola de calor que se espera para este verano. Adicionalmente, la inflación núcleo (sin alimentos ni energía) disminuyó a 1,6% a/a en mayo, por debajo de la de 1,9% a/a en el mes anterior y de la de 1,8% a/a que anticipaba el promedio de analistas. Por otra parte, la producción industrial y las ventas al por menor sorprendieron al alza. La producción industrial registró un crecimiento de 2,3% a/a en abril, superior al de 0,7% a/a que esperaba el promedio de analistas y cerca al de 2,4% a/a en marzo. Las ventas al por menor aceleraron su crecimiento al aumentar 2,1% a/a en abril, superior al de 1,3% a/a que anticipaba el promedio de los analistas y del de 1,4% a/a registrado en el mes anterior. A pesar de la desaceleración reciente de la inflación, los analistas y el Banco de Japón esperan que se acelere a finales del año, con lo que se mantiene la expectativa de los analistas y el mercado de que el Banco de Japón retome con la normalización monetaria, de manera que aumente las tasas de interés hasta 1,0% al cierre del año, desde la de 0,75% actual.

Brasil: El PIB registró un crecimiento de 1,8% a/a en 1T26, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, igual al observado

en el trimestre anterior, pero por debajo del 3,2% a/a en 1T25. La estabilidad en la actividad económica se dio gracias a que la aceleración en el crecimiento del consumo de los hogares y a una menor contracción de la inversión, que compensaron la desaceleración del gasto público y un menor desempeño de la balanza externa (con un menor crecimiento de las exportaciones y un repunte de las importaciones). El promedio de analistas espera que el crecimiento del PIB se mantenga a lo largo del año, de manera que en el consolidado crezca 1,8% a/a, lo que representaría una desaceleración frente al de 2,3% a/a en 2025. Dada la debilidad de la actividad económica, los mercados y los analistas esperan que el Banco de Brasil continúe recortando la tasa de interés. Sin embargo, el tamaño del recorte es radicalmente distinto entre el que espera los mercados, al que esperan los analistas. Desde la tasa de interés actual del 14,5%, los mercados esperan recortes únicamente de 50 pbs, hasta ubicarla en 14% a final del año; mientras que los analistas esperan recortes hasta por 150 pbs hasta ubicarla en 13,0%.

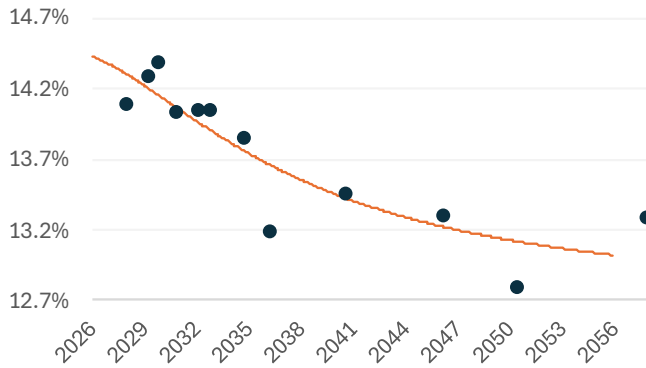
	29-may-26	28-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	51022,5	50669,0	0,70%
S&P 500	7591,4	7563,6	0,37%
Euro Stoxx 50	6050,5	6055,1	-0,08%
Brent (US/Barril)	92,1	93,7	-1,77%
WTI (US/Barril)	88,1	88,9	-0,94%
USDCOP	3689,5	3640,0	1,36%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



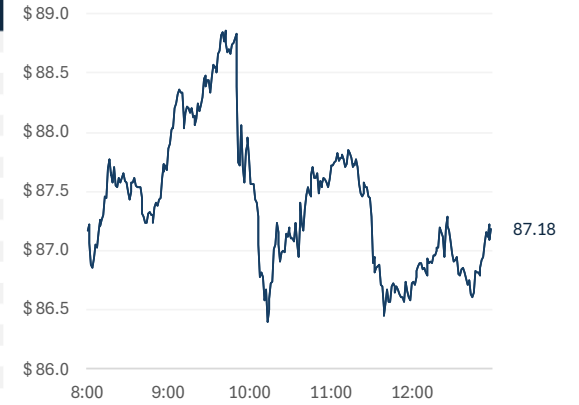
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.93%	13.86%	7.30	13.83%	1.09	1.82
abr-28	14.02%	14.01%	1.50	14.06%	(0.39)	2.18
ago-29	14.14%	14.30%	(15.90)	14.25%	(1.09)	3.10
feb-30	14.31%	14.52%	(20.50)	14.37%	(0.60)	4.01
sep-30	14.14%	14.27%	(13.20)	14.11%	0.30	4.23
mar-31	14.00%	14.16%	(16.30)	14.02%	(0.16)	5.08
jun-32	13.98%	14.14%	(16.00)	13.98%	(0.03)	4.57
feb-33	13.90%	14.12%	(22.20)	14.03%	(1.25)	6.34
oct-34	13.75%	13.83%	(7.20)	13.61%	1.39	5.37
ene-35	13.73%	13.90%	(17.50)	13.70%	0.26	7.05
jul-36	13.15%	13.40%	(25.00)	13.09%	0.61	7.29
nov-40	13.41%	13.57%	(15.70)	13.35%	0.65	7.61
may-42	13.20%	13.39%	(19.70)	13.08%	1.21	7.80
jul-46	13.20%	13.42%	(21.70)	13.11%	0.92	9.85
oct-50	12.78%	12.99%	(21.50)	12.76%	0.16	7.86
mar-58	13.18%	13.35%	(17.30)	13.18%	(0.03)	8.86
Promedio			(15.06)			

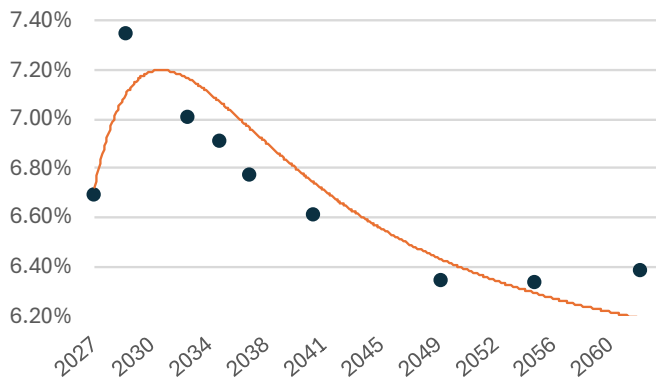
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



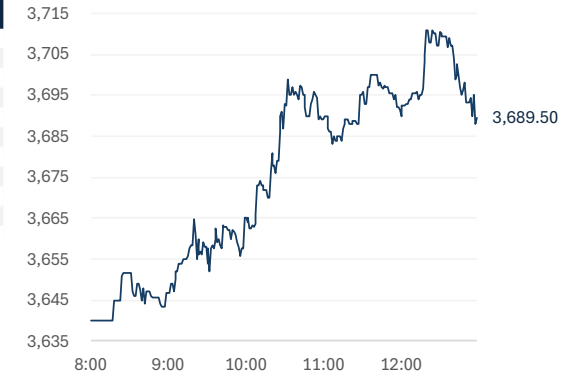
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.56%	6.46%	9.60	6.48%	0.84	1.20
abr-29	7.22%	7.25%	(2.80)	7.12%	0.98	3.00
ene-31	7.48%	7.50%	(1.80)	7.45%	0.33	3.90
mar-33	6.89%	6.92%	(3.10)	7.02%	(1.35)	5.90
abr-35	6.90%	6.75%	15.10	6.65%	2.54	6.80
feb-37	6.70%	6.67%	3.00	6.70%	0.05	8.10
mar-41	6.59%	6.59%	-	6.60%	(0.15)	9.50
jun-49	6.35%	6.43%	(7.50)	6.44%	(0.89)	13.13
may-55	6.40%	6.47%	(7.00)	6.50%	(1.01)	12.99
feb-62	6.38%	6.43%	(4.50)	6.49%	(1.06)	12.97
Promedio			0.10			

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 Katerine Castaño Moreno

Trader de FICs

Diego Fernando Saenz Monsalve

Director de Estrategia de Inversiones

Laura Valentina Bocanegra Narváez

Estudiante en práctica profesional



1er lugar
"Renta Fija Pesos de Corto Plazo"
Prixtar 2024

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

