

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 02 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un contexto de fuerte valorización de la deuda pública local y menor percepción de riesgo.

Los TES tasa fija presentaron una compresión amplia en tasas, al igual que los TCO que mostraron un sesgo favorable. En deuda privada, el comportamiento de la tasa fija tuvo un balance mixto, mientras que los segmentos indexados al IPC e IBR registraron descensos de tasa en buena parte de la estructura. El apetito por activos locales estuvo acompañado por una caída cercana al 17% en la prima de riesgo. En el frente político, el resultado de la primera vuelta presidencial llevó a una segunda vuelta prevista para el 21 de junio, con una reacción positiva en los bonos globales colombianos.

Para los fondos, el desempeño favorable estuvo relacionado con la valorización de los TCO en las estrategias de menor duración y con la compresión de la tasa fija en los portafolios con mayor exposición a deuda pública y privada, especialmente en los tramos donde las curvas presentaron descensos de tasa más pronunciados.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (3.7) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 365 y 1460 días con (26.6) y (18.3) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación a lo largo de toda la curva para un promedio de (5.5) puntos básicos, con incremento principalmente en el nodo de 3285 días con (25.2) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (12.1) puntos básicos, presión en los nodos de 550, 730 y 1095 días con (29.3), (29.8) y (48.6) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.57 billones en MT, llegando hasta \$3.88 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.57 billones a \$3.49 billones, registrando un crecimiento de \$924 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$502 mil millones en Master Trader frente a los \$318 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$147 mil millones.

Fiducoldex FIC

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




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.16% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.41% e.a.** en el horizonte de 360 días. El comportamiento diario estuvo vinculado a la valorización de los TCOs, segmento que mostró descensos de tasa en la mayoría de referencias y favoreció la valoración de las posiciones dentro del portafolio. La duración se ubicó en **124.97 días**, con una volatilidad de **0.26%** y un índice de Sharpe de **41.82**, cifras que permiten ver la favorable evolución de retornos limitando las fluctuaciones de los movimientos observados en la curva.



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 **11.03% e.a.** a 30 días y de **8.71% e.a.** en 180 días. La dinámica de la jornada estuvo asociada a títulos de deuda pública de corto plazo acorde a la valorización del mercado. La duración fue de **87.20 días**, mientras que la volatilidad se situó en **0.13%** y el índice de Sharpe en **74.82**, registros que reflejan una estructura con baja exposición a variaciones abruptas de mercado y una trayectoria de retornos consistentes.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **13.06% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.45% e.a.** a 360 días. El resultado estuvo relacionado con el ajuste favorable de la deuda pública y privada en las referencias de tasa fija, en una sesión donde la compresión de tasas fue amplia. La duración se ubicó en **403.68 días**, con una volatilidad de **0.58%** y un índice de Sharpe de **17.82**, niveles que recogen una mayor exposición a desplazamientos de curva, manteniendo una lectura coherente con la composición y el horizonte del portafolio.



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La tasa de desempleo se mantuvo en 8,8% en abril, mismo nivel que en que se encontraba en abril del año. La tasa de desempleo desestacionalizada aumentó levemente hasta 8,7% en abril, superior a la de 8,4% en el mes marzo. Los resultados del último mes empezarían mostrar señales de estabilización que habíamos advertido desde meses atrás, como respuesta a la desaceleración de la actividad económica. El número de ocupados aumentó en 701 mil personas en abril, principalmente en los sectores de "Administración pública y defensa", seguido de "Actividades artísticas y de entretenimiento" y "construcción", en contraste con la salida de trabajadores en Comercio, Telecomunicaciones y "Actividades financieras y de seguros". La tasa de informalidad volvió a reducirse hasta el 54,2% en abril, por debajo de la de 55,0% en el mismo mes del año anterior, la reducción de la informalidad en la mayoría de los sectores compensó deterioros en sectores como los de "Alojamiento y servicios de comida" y "Telecomunicaciones". Cabe recordar que el mercado laboral reacciona rezagado a la actividad económica, con lo que ante la desaceleración que se ha presentado del PIB, el mercado laboral podría perder su resiliencia e iniciar un ciclo de deterioro en el mediano plazo.

EE.UU: El ISM manufacturero se aceleró más de lo que se anticipaba al ubicarse en 54,0 puntos en mayo, superior a los 52,7 puntos en el mes anterior y de los 53,0 puntos que esperaba el promedio de analistas. El aumento en el ISE se dio gracias a un incremento en

las órdenes, en la producción y en el empleo, además de unas menores presiones en los precios de los insumos. Adicionalmente, el ISM manufacturero se ubicó en su máximo en cuatro años, lo que da cuenta de la resiliencia del sector. Esta semana se dará a conocer el ISM de servicios, para el que el promedio de analistas espera una aceleración hasta 53,8 puntos en mayo, superior a los 53,6 puntos en abril, lo que demuestra la resiliencia de la actividad económica y ratifica las expectativas de tasas de interés de la Fed inalteradas a lo largo del año.

China: El PMI compuesto publicado por el gobierno se aceleró hasta los 50,5 puntos en mayo, superior a los 50,1 en el mes anterior, gracias al repunte en el indicador de "No fabricación" y a pesar de la desaceleración en el de fabricación. El PMI oficial de "No fabricación" volvió a terreno expansivo hasta ubicarse en 50,1 puntos en mayo, superior a los 49,4 puntos en abril y de los 49,5 puntos que esperaba el promedio de analistas. El repunte estuvo explicado por una recuperación de la actividad en servicios, junto con una leve mejora en la construcción y mayor dinamismo en sectores como transporte y telecomunicaciones. En contraste, el PMI de fabricación se ubicó 50,0 puntos, por debajo de los 50,3 puntos en el mes anterior y en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. El resultado del PMI de fabrica se explicó por una moderación en la demanda, con la caída en nuevos pedidos y deterioro del empleo, pero que se compenso con una expansión de la producción. Por otra parte, el PMI de fabricación



Síguenos en nuestras redes sociales



de RatingDog se desaceleró hasta los 51,8 puntos en mayo, por debajo de los 52,2 puntos en abril, pero superior a los 51,3 puntos que esperaba el promedio de analistas. La desaceleración en el PMI de fábrica de RatingDog se explicó por la moderación de nuevos pedidos y de la producción. Es importante destacar que la encuesta pública se enfoca en grandes compañías que atienden el mercado doméstico, mientras que la de RatingDog en pequeñas firmas orientadas a la exportación. Los resultados entregan resultados mixtos, con un mejor desempeño de la demanda interna, pero que está compensada por un menor dinamismo del sector externo. El promedio de analistas estima que el crecimiento del PIB se desacelerare hasta el 4.6% a/a en 2026, por debajo del de 5.0% en 2025.

Chile: La actividad económica sorprendió a la baja en abril y se contrajo por cuarto mes consecutivo. El Índice Mensual de Actividad Económica (Imaec) cayó 1,2% a/a en abril, superior a la caída de 0,1% a/a en el mes anterior, nivel que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. El resultado obedeció a una

mayor contracción en la producción de bienes, además de la desaceleración del sector comercial y de servicios. Los resultados podrían sesgar aún más a la baja la desaceleración que se espera de la actividad económica, pues el promedio de analistas estima un crecimiento de 2,0% a/a en 2026, por debajo del de 2,4% en 2025. A pesar de presiones al alza en la inflación, ante la debilidad de la actividad económica, la mediana de analistas espera que el Banco Central de Chile mantenga inalterada la tasa de política monetaria en el 4,5% actual en lo que resta del año.

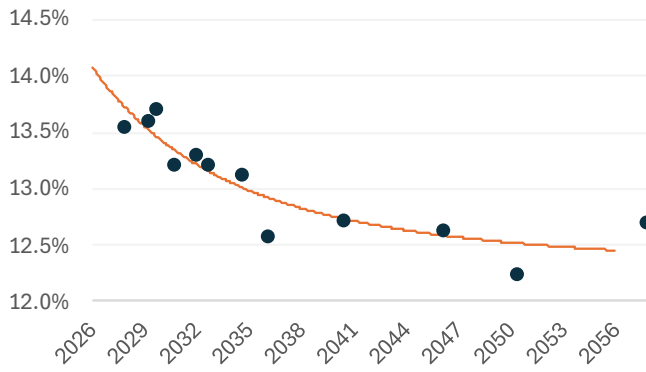
	1-jun-26	29-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	51078,9	51032,5	0,09%
S&P 500	7603,4	7580,1	0,31%
Euro Stoxx 50	6035,0	6050,5	-0,26%
Brent (US/Barril)	95,3	92,1	3,52%
WTI (US/Barril)	92,5	87,4	5,84%
USDCOP	3554,5	3689,5	-3,66%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



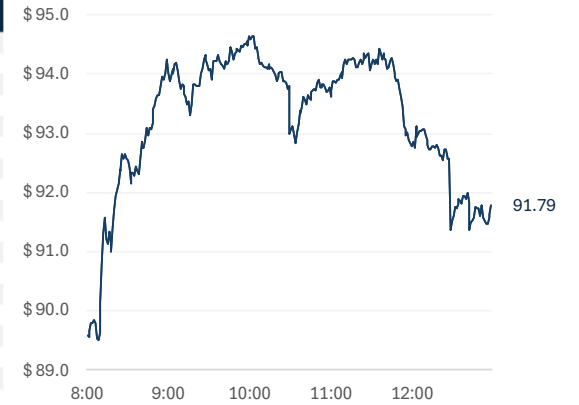
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.54%	13.93%	(38.60)	13.93%	(3.86)	1.82
abr-28	13.53%	14.02%	(48.50)	14.02%	(4.85)	2.18
ago-29	13.62%	14.14%	(51.90)	14.14%	(5.19)	3.10
feb-30	13.78%	14.31%	(52.80)	14.31%	(5.28)	4.01
sep-30	13.63%	14.14%	(50.60)	14.14%	(5.06)	4.23
mar-31	13.56%	14.00%	(44.20)	14.00%	(4.42)	5.08
jun-32	13.45%	13.98%	(53.00)	13.98%	(5.30)	4.57
feb-33	13.34%	13.90%	(55.80)	13.90%	(5.58)	6.34
oct-34	13.39%	13.76%	(36.70)	13.76%	(3.67)	5.37
ene-35	13.19%	13.73%	(53.70)	13.73%	(5.37)	7.05
jul-36	12.57%	13.15%	(57.90)	13.15%	(5.79)	7.29
nov-40	12.86%	13.41%	(54.60)	13.41%	(5.46)	7.61
may-42	12.58%	13.20%	(61.90)	13.20%	(6.19)	7.80
jul-46	12.73%	13.20%	(46.80)	13.20%	(4.68)	9.85
oct-50	12.38%	12.78%	(39.50)	12.78%	(3.95)	7.86
mar-58	12.72%	13.18%	(45.50)	13.18%	(4.55)	8.86
Promedio			(49.50)			

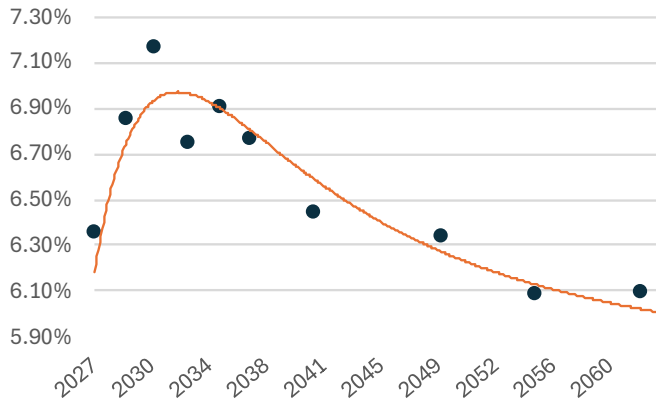
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



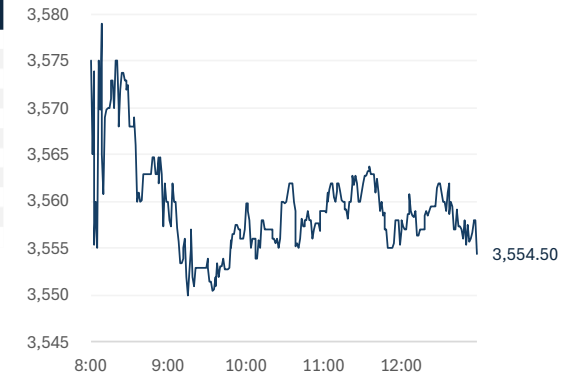
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.26%	6.56%	(29.80)	6.56%	(2.98)	1.20
abr-29	6.87%	7.22%	(35.10)	7.22%	(3.51)	3.00
ene-31	7.02%	7.48%	(46.80)	7.48%	(4.66)	3.90
mar-33	6.77%	6.89%	(11.60)	6.89%	(1.16)	5.90
abr-35	6.62%	6.90%	(28.20)	6.90%	(2.82)	6.80
feb-37	6.46%	6.70%	(24.40)	6.70%	(2.44)	8.10
mar-41	6.45%	6.59%	(13.90)	6.59%	(1.39)	9.50
jun-49	6.06%	6.35%	(29.00)	6.35%	(2.90)	13.13
may-55	6.04%	6.40%	(35.50)	6.40%	(3.55)	12.99
feb-62	6.04%	6.38%	(34.00)	6.38%	(3.40)	12.97
Promedio			(28.81)			

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

