

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 03 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducol dex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos, apoyados por la continuidad en la valorización de las curvas locales. En deuda pública se mantuvieron descensos amplios en las variaciones tanto de tasa fija como en las referencias de corto plazo. En deuda privada, el comportamiento de la tasa fija presentó presiones en ciertos vencimientos, pero los segmentos indexados al IPC e IBR registraron compresiones relevantes en buena parte de la estructura.

El contexto externo estuvo marcado por el repunte en los precios del petróleo, asociado a dudas sobre el avance de las conversaciones en Medio Oriente y a señales de menor probabilidad de un acuerdo parcial de alto al fuego. A nivel local, la tasa de cambio cerró al alza en medio de ruido político relacionado con el proceso electoral, aunque las curvas soberanas extendieron su tendencia de valorización.

Para los fondos, el desempeño estuvo explicado principalmente por la valorización de los TCO en las estrategias de menor duración y por el ajuste favorable de los títulos en tasa fija AAA en los portafolios con mayor exposición a deuda pública y privada. Aunque el aumento del dólar y las noticias externas mantuvieron elementos de cautela, la compresión en tasas locales predominó en la valoración diaria, permitiendo que los portafolios cerraran la jornada con resultados positivos dentro de sus respectivos horizontes de inversión.



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) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 1095 y 1460 días con (22) y (62) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en gran parte de la curva para un promedio de un punto básico, con incremento principalmente en el nodo de 550 días con (11) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (7) puntos básicos, presión en los nodos de 365, 730 y 1095 días con (16), (18) y (20) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$513 mil millones en MT, llegando hasta \$3.37 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.49 billones a \$3.9 billones, registrando un crecimiento de \$409 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$664 mil millones en Master Trader frente a los \$502 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$79 mil millones.

Fiducoldex FIC

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




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.17% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.42% e.a.** para el periodo de 360 días. La valorización de los TCOs fue el principal elemento detrás del resultado diario, en una jornada en la que las referencias de corto plazo presentaron, en su mayoría, reducciones de tasa que favorecieron la valoración del portafolio. La duración cerró en **128 días**, acompañada de una volatilidad de **0.25%** y un índice de Sharpe de **43.95**; estos registros sugieren un desempeño estable aun con movimientos relevantes en las curvas de corto plazo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 429 Mil Millones




El FIC Objetivo alcanzó una rentabilidad de **11.06% e.a.** en 30 días y de **8.75% e.a.** en el horizonte de 180 días. El movimiento favorable de los TCOs incidió sobre la valoración diaria del fondo, ya que presentó descensos de tasa en buena parte de sus referencias. La duración se ubicó en **90 días**, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **77.02**; el conjunto de indicadores muestra una evolución resiliente y una estructura que limita el impacto de ajustes puntuales en las curvas.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad de **14.20% e.a.** a 30 días y de **6.54% e.a.** en 360 días. La jornada estuvo explicada por la tasa fija en deuda pública y deuda privada, donde la fuerte compresión de los TES tasa fija y las valorizaciones en varios tramos largos de instrumentos corporativos aportaron al resultado del portafolio. La duración fue de **403 días**, la volatilidad se situó en **0.57%** y el índice de Sharpe en **19.22**; por su composición, el fondo recoge con mayor claridad los desplazamientos de curva, lo que permitió capturar el ajuste favorable observado.



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El déficit de cuenta corriente se ubicó en USD\$ 1,5 miles de millones, 1,2% del PIB en 1T26, significativamente por debajo del déficit de 3,1% en 4T25, y del de 1,6% en 1T25. El mejor desempeño en el sector externo se dio gracias a un menor déficit de la balanza de bienes y una reducción en la salida de dólares por la renta factorial (donde se registran las utilidades de las empresas que han realizado Inversión Extranjera Directa y envían recursos a sus casas matrices). Adicionalmente, en el primer trimestre del año se registró un superávit en la balanza de servicios, en contraste con el déficit en el trimestre previo. Finalmente, las transferencias corrientes, donde se siguen las remesas de los trabajadores se mantuvieron en el mismo nivel del trimestre anterior. Por su parte, la cuenta financiera registró un aumento en la Inversión Extranjera Directa y de la Inversión en Portafolio, que soportó la salida de dólares para el pago de obligaciones en el exterior. Finalmente, en el detalle entregado de la Inversión Extranjera Directa, se registraron importantes aumentos en las inversiones en sectores de Manufactura, y "Transporte y almacenamiento". El flujo de Inversión Extranjera Directa registrado en el primer trimestre del año no se veía desde 4T24.

Eurozona: Las inflaciones total y subyacente se aceleraron en mayo. La inflación total aumentó hasta 3,2% a/a en mayo, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y superior a la de 3,0% en

el mes anterior. La aceleración estuvo explicada por mayores incrementos en los precios de la energía, productos industriales no energéticos y servicios, que no alcanzaron a ser compensados por desaceleraciones en el aumento de los precios de los alimentos. La inflación subyacente se aceleró a 2,5% a/a en mayo, superior a la de 2,4% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 2,2% a/a en abril. Dadas las presiones inflacionarias producto de la guerra y un posible des anclaje de las expectativas de inflación, tanto la mediana de analistas como el mercado financiero esperan que el Banco Central Europeo inicie un ciclo de incrementos de la tasa de interés en la reunión de la próxima semana hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,25%, desde la de 2,0% actual. Adicionalmente, esperan que en la segunda mitad del año se realice otro aumento hasta 2,5%.

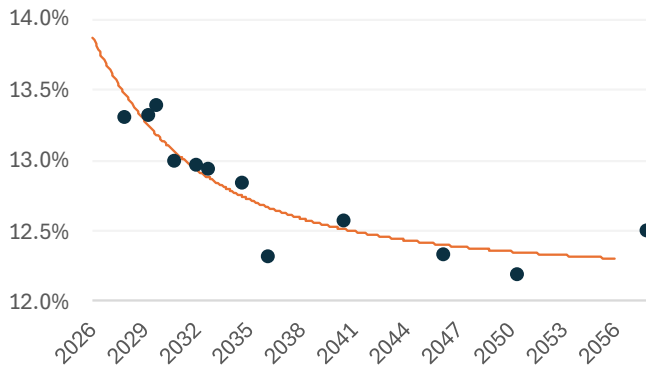
	2-jun-26	1-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	51307,8	51078,9	0,45%
S&P 500	7609,8	7600,0	0,13%
Euro Stoxx 50	6107,9	6035,0	1,21%
Brent (US/Barril)	95,9	95,0	0,97%
WTI (US/Barril)	93,6	92,2	1,52%
USDCOP	3579,7	3554,5	0,71%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



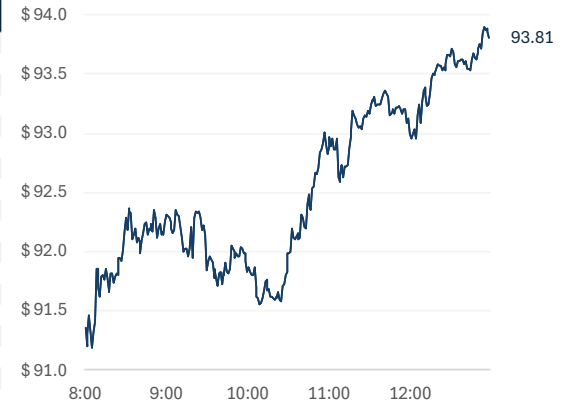
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.30%	13.54%	(24.00)	13.93%	(6.26)	1.82
abr-28	13.34%	13.53%	(19.60)	14.02%	(6.81)	2.18
ago-29	13.36%	13.62%	(25.80)	14.14%	(7.77)	3.10
feb-30	13.40%	13.78%	(38.80)	14.31%	(9.16)	4.01
sep-30	13.37%	13.63%	(26.60)	14.14%	(7.72)	4.23
mar-31	13.05%	13.56%	(50.80)	14.00%	(9.50)	5.08
jun-32	12.97%	13.45%	(48.10)	13.98%	(10.11)	4.57
feb-33	12.89%	13.34%	(45.00)	13.90%	(10.08)	6.34
oct-34	12.82%	13.39%	(57.00)	13.76%	(9.37)	5.37
ene-35	12.87%	13.19%	(32.00)	13.73%	(8.57)	7.05
jul-36	12.37%	12.57%	(20.60)	13.15%	(7.85)	7.29
nov-40	12.52%	12.86%	(34.90)	13.41%	(8.95)	7.61
may-42	12.33%	12.58%	(24.80)	13.20%	(8.67)	7.80
jul-46	12.32%	12.73%	(40.70)	13.20%	(8.75)	9.85
oct-50	12.06%	12.38%	(32.80)	12.78%	(7.23)	7.86
mar-58	12.40%	12.72%	(32.60)	13.18%	(7.81)	8.86
Promedio			(34.63)			

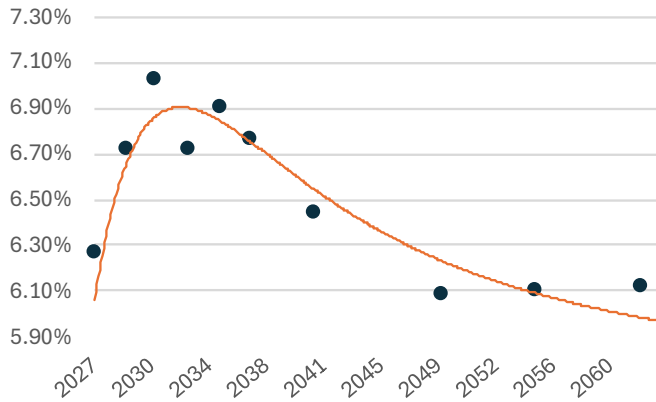
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



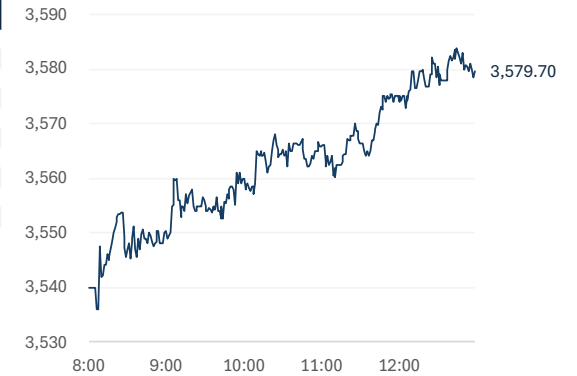
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.25%	6.26%	(0.90)	6.56%	(3.07)	1.20
abr-29	6.73%	6.87%	(13.50)	7.22%	(4.86)	3.00
ene-31	7.09%	7.02%	7.00	7.48%	(3.96)	3.90
mar-33	6.80%	6.77%	2.40	6.89%	(0.92)	5.90
abr-35	6.52%	6.62%	(9.80)	6.90%	(3.80)	6.80
feb-37	6.46%	6.46%	0.40	6.70%	(2.40)	8.10
mar-41	6.45%	6.45%	0.20	6.59%	(1.37)	9.50
jun-49	6.09%	6.06%	2.70	6.35%	(2.63)	13.13
may-55	6.09%	6.04%	4.70	6.40%	(3.08)	12.99
feb-62	6.11%	6.04%	7.00	6.38%	(2.70)	12.97
Promedio			0.02			

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

