

Estimado inversionista,

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

En deuda pública, los TES tasa fija tuvieron un sesgo levemente favorable, los TCO cerraron con balance cercano a neutral, afectados por aumentos puntuales en ciertas referencias. En deuda privada, la tasa fija y el segmento indexado al IPC presentaron compresiones en varios rangos de vencimiento, mientras que el IBR mostró una lectura mixta.

En el frente externo, el dólar se fortaleció a nivel global ante el repunte del petróleo, las tensiones en Medio Oriente y el aumento de la aversión al riesgo por la nueva propuesta arancelaria de Estados Unidos. A nivel local, el peso se apreció y los TES tasa fija extendieron su valorización, pese al aumento en tasas internacionales. En datos macro, las exportaciones crecieron 11.7% anual en abril, mientras la OCDE mantuvo alertas sobre inflación, crecimiento y sostenibilidad fiscal.

Para los fondos, el resultado positivo estuvo explicado por la valorización de posiciones en tasa fija e instrumentos indexados al IPC, principalmente en deuda privada. La jornada favoreció los tramos donde los portafolios mantienen exposición, aunque el mercado conservó cautela por factores externos, fiscales y electorales.



## 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 un punto básico, valorización marcada en los nodos de 60 y 365 días con (9) y (6) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación a lo largo de toda la curva para un promedio de (16) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 3 puntos básicos, presión en los nodos de 550, 730 y 1095 días con 13 puntos básicos en promedio.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.32 billones en MT, llegando hasta \$4.69 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.9 billones a \$2.84 billones, registrando un decrecimiento de \$1.06 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$374 mil millones en Master Trader frente a los \$664 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$73 mil millones.

### Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.0 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **12.24% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.43% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado de la jornada estuvo asociado al comportamiento de activos en tasa fija y referencias indexadas al IPC, segmentos que registraron valorizaciones en varios tramos y aportaron a la valoración del portafolio. La duración se ubicó en **126 días**, con una volatilidad de **0.26%** y un índice de Sharpe de **43.62**; la combinación de estas métricas muestra una lectura favorable del retorno reciente respaldado por su estructura conservadora.



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 **11.09% e.a.** a 30 días y de **8.77% e.a.** en 180 días. En la sesión, la valoración del portafolio estuvo favorecida por posiciones en tasa fija y activos atados al IPC, en un contexto donde la deuda privada indexada a inflación mostraron valorizaciones en la curva. La duración cerró en **91 días**, la volatilidad en **0.14%** y el índice de Sharpe en **74.16**; estos niveles indican que el fondo mantuvo una relación sólida entre retorno y riesgo, con una duración que acota la exposición a desplazamientos amplios de las curvas.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **14.58% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.58% e.a.** a 360 días. El principal factor del día fue la deuda privada indexada al IPC, que presentó una compresión generalizada en tasas y favoreció la valoración de las posiciones del portafolio. La duración se situó en **402 días**, con una volatilidad de **0.64%** y un índice de Sharpe de **19.08**; estas cifras muestran que el fondo recoge con mayor intensidad los movimientos de valoración por su extensión de plazo.



## Comportamiento Internacional

EE.UU: Las nóminas privadas ADP aumentaron en 122 mil en mayo, superior a las 120 mil que esperaba el promedio de analistas y a las 105 en abril. Los sectores de servicios fueron los que más puestos de trabajo generaron en el último mes. Los resultados podrían sesgar al alza la expectativa de una generación de 85 mil puestos de trabajo que el promedio de analistas espera del consolidado de las nóminas privadas y públicas (nóminas no agrícolas) que se darán a conocer el viernes, por debajo de las 115 mil en abril. Los cambios en la generación de puestos de trabajo no alcanzarían a mover la tasa de desempleo, que el promedio de analistas proyecta se mantendrá inalterada en 4,3%. Los datos demuestran la resiliencia del mercado laboral, lo que dispuso los riesgos de un futuro deterioro, y que ratifica las expectativas de que la Fed dejará las tasas de interés inalteradas a lo largo del año.

China: El PMI de servicios Ranting Dog se ubicó 54,4 puntos en mayo, por encima de los 52,3 puntos que proyectaba el promedio de analistas y de los 52,6 puntos en abril. El aumento en el PMI se

dio gracias a un impulso al empleo y a pesar que las presiones sobre los costos que se intensificaron hasta alcanzar el nivel más alto desde octubre de 2024. Con lo anterior, el PMI compuesto (que computa los resultados del sector manufacturero y de servicios) aumentó hasta 54 puntos en mayo, por encima de los 53,1 puntos en abril y completa una clara tendencia al alza desde mediados de 2025. Los resultados conocidos podrían alivianar la expectativa de una desaceleración de la actividad económica, pues el promedio de analistas pronostica un crecimiento de 4,6% en 2026, por debajo del de 5,0% en 2025.

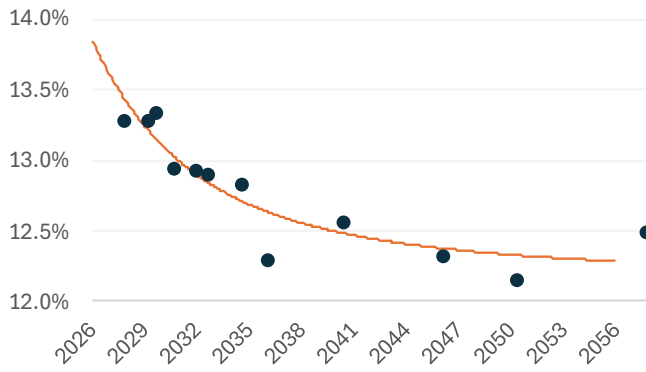
	3-jun-26	2-jun-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	50795,6	51307,8	-1,00%
<b>S&amp;P 500</b>	7566,3	7609,8	-0,57%
<b>Euro Stoxx 50</b>	6053,6	6107,9	-0,89%
<b>Brent (US/Barril)</b>	97,8	96,0	1,84%
<b>WTI (US/Barril)</b>	95,8	93,8	2,17%
<b>USDCOP</b>	3566,1	3579,7	-0,38%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



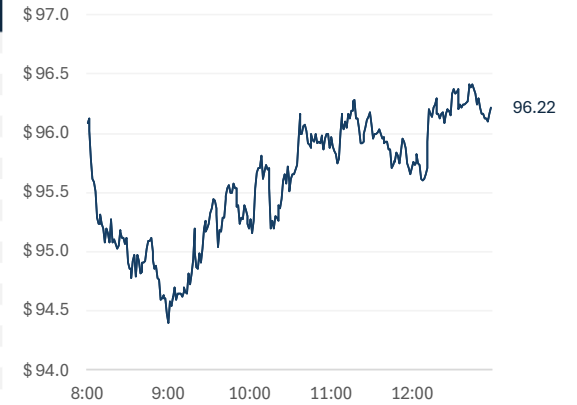
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.23%	13.30%	(7.00)	13.93%	(6.96)	1.82
abr-28	13.28%	13.34%	(5.30)	14.02%	(7.34)	2.18
ago-29	13.28%	13.36%	(8.00)	14.14%	(8.57)	3.10
feb-30	13.37%	13.40%	(2.70)	14.31%	(9.43)	4.01
sep-30	13.31%	13.37%	(5.40)	14.14%	(8.26)	4.23
mar-31	12.97%	13.05%	(8.40)	14.00%	(10.34)	5.08
jun-32	13.01%	12.97%	4.80	13.98%	(9.63)	4.57
feb-33	12.90%	12.89%	0.20	13.90%	(10.06)	6.34
oct-34	12.74%	12.82%	(8.30)	13.76%	(10.20)	5.37
ene-35	12.79%	12.87%	(8.50)	13.73%	(9.42)	7.05
jul-36	12.35%	12.37%	(1.60)	13.15%	(8.01)	7.29
nov-40	12.53%	12.52%	1.60	13.41%	(8.79)	7.61
may-42	12.34%	12.33%	1.40	13.20%	(8.53)	7.80
jul-46	12.30%	12.32%	(2.40)	13.20%	(8.99)	9.85
oct-50	12.14%	12.06%	8.10	12.78%	(6.42)	7.86
mar-58	12.51%	12.40%	11.90	13.18%	(6.62)	8.86
Promedio			(1.85)			

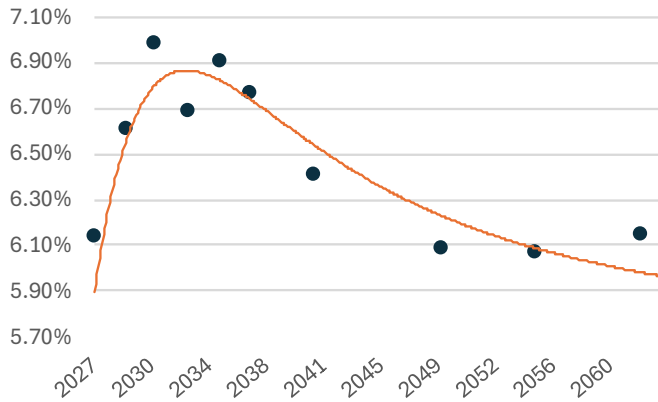
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



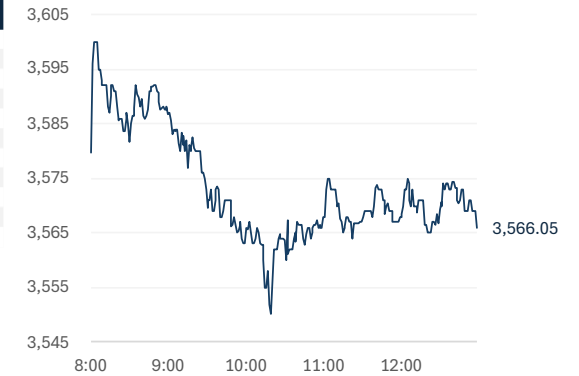
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.20%	6.25%	(4.80)	6.56%	(3.55)	1.20
abr-29	6.67%	6.73%	(6.30)	7.22%	(5.49)	3.00
ene-31	7.00%	7.09%	(8.80)	7.48%	(4.84)	3.90
mar-33	6.68%	6.80%	(11.90)	6.89%	(2.11)	5.90
abr-35	6.52%	6.52%	(0.40)	6.90%	(3.84)	6.80
feb-37	6.48%	6.46%	1.60	6.70%	(2.24)	8.10
mar-41	6.40%	6.45%	(5.30)	6.59%	(1.90)	9.50
jun-49	6.08%	6.09%	(0.50)	6.35%	(2.68)	13.13
may-55	6.10%	6.09%	0.90	6.40%	(2.99)	12.99
feb-62	6.12%	6.11%	0.50	6.38%	(2.65)	12.97
Promedio			(3.50)			

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

