

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos, apoyados principalmente por la valorización de la deuda privada en tasa fija. En deuda pública, los TES tasa fija tuvieron un comportamiento mixto con sesgo de ajuste alcista, mientras que los TCO cerraron sin gran variación en promedio. En deuda privada, la tasa fija fue el segmento de mejor desempeño, con valorizaciones extendidas que favorecieron a los portafolios.

El contexto externo mantuvo un tono de cautela, con presión sobre los activos internacionales ante el fortalecimiento global del dólar, el ajuste en expectativas de política monetaria de la FED y la incertidumbre asociada al conflicto en Medio Oriente. A nivel local, la atención se concentra en la inflación de mayo, especialmente en el componente de alimentos, por su incidencia sobre las expectativas de tasas y la postura del Banco de la República.

## 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 (6) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 90 y 180 días con (25) y (10) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera depreciación en gran parte de la curva para un promedio de 0.6 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 3 puntos básicos, presión en los nodos de 365 y 730 días con 10 y 11 puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$21 mil millones en MT, llegando hasta \$3.01 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.37 billones a \$3.07 billones, registrando un decrecimiento de \$306 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCO presentaron negociaciones de \$150 mil millones en Master Trader frente a los \$306 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$68 mil millones.



## Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.13 Billones



El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.76% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.44% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de instrumentos de deuda privada en tasa fija, segmento que presentó descensos de tasa amplios y favoreció las posiciones del portafolio. La duración se ubicó en **124 días**, con una volatilidad de **0.26%** y un índice de Sharpe de **42**; estas métricas muestran que el resultado reciente se apoya en su estructura conservadora.

## Fiducoldex Objetivo FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Baja Duración




AUM: 430 Mil Millones



El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.77% e.a.** a 30 días y de **8.18% e.a.** en 360 días. En la jornada, la valoración estuvo asociada a referencias privadas a tasa fija, cuya compresión en varios rangos de vencimiento permitió capturar el ajuste favorable observado en este segmento. La duración cerró en **95 días**, con una volatilidad de **0.14%** y un índice de Sharpe de **72.04**; la lectura de estas cifras se relaciona con una composición de muy corto plazo.



## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **14.62% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.68% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño del día respondió a la tasa fija en deuda privada, donde la reducción de tasas fue generalizada y tuvo mayor alcance en los tramos relevantes para la valoración del portafolio. La duración se situó en **401 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **19.22**; métricas coherentes a la estrategia de su mayor plazo y los resultados con respecto al riesgo asumido.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento Internacional

EE.UU: Las nóminas no agrícolas aumentaron en 172 mil en mayo, significativamente por encima de las 88 mil que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, el aumento en las nóminas en abril fue corregido al alza hasta 179 mil, por encima de las 115 mil que se habían dado a conocer en la primera estimación. La buena dinámica en la generación de nuevos puestos de trabajo se dio principalmente en los sectores de servicios, como los de “Tiempo libre y hostelería”, y en los de el “Estado”. La mayor generación de empleo no alcanzó a disminuir la tasa de desempleo, pues esta se mantuvo inalterada en 4,3% en mayo, igual a la del mes anterior y en línea con lo que pronosticaba el promedio de analistas. La robustez del mercado laboral demuestra que en la balanza de riesgos de la Fed está pesando más las preocupaciones alrededor de la inflación. Los mercados siguen asignándole mayor probabilidad a que las tasas de interés permanezcan inalteradas a lo largo del año, pero con una probabilidad positiva y creciente, de que sean necesarios incrementos en el corto plazo.

Eurozona: Corrigen a la baja el comportamiento del PIB en 1T26. En la tercera estimación se dio a conocer una contracción de 0,2% t/t en 1T26, en contraste con el crecimiento de 0,1% t/t en estimación previa, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Con respecto al mismo trimestre del año anterior se registró un crecimiento de apenas 0,3% a/a, por debajo del de 0,8%

a/a en la estimación previa, lo que indica una mayor desaceleración a la antes diagnosticada, pues es significativamente inferior al crecimiento de 1,2% a/a 4T25. La desaceleración estuvo explicada, por una contracción en la formación bruta de capital fijo, en contraste con el crecimiento en el trimestre previo, y a un menor crecimiento del consumo público y de los hogares. La importante corrección a la baja en la estimación final estuvo relacionada con la mayor la contracción del PIB en Irlanda, que pasó de -6,3% a/a, a -16,8% a/a entre la segunda y tercera estimación. La importante caída en la producción del sector industrial irlandés se dio por el deterioro en las multinacionales farmacéuticas. Los datos conocidos no modificaron las expectativas del mercado financiero, que 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 un aumento adicional hasta 2,5%.

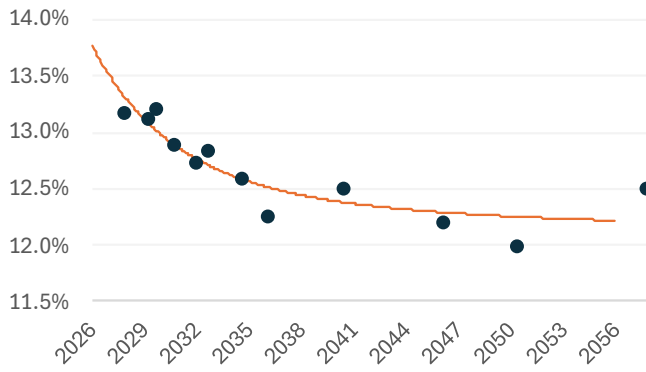
	5-jun-26	4-jun-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	50866,8	51561,9	-1,35%
<b>S&amp;P 500</b>	7383,7	7584,3	-2,64%
<b>Euro Stoxx 50</b>	6062,1	6103,3	-0,68%
<b>Brent (US/Barril)</b>	93,1	95,0	-2,04%
<b>WTI (US/Barril)</b>	90,5	93,0	-2,69%
<b>USDCOP</b>	3590,8	3561,8	0,81%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



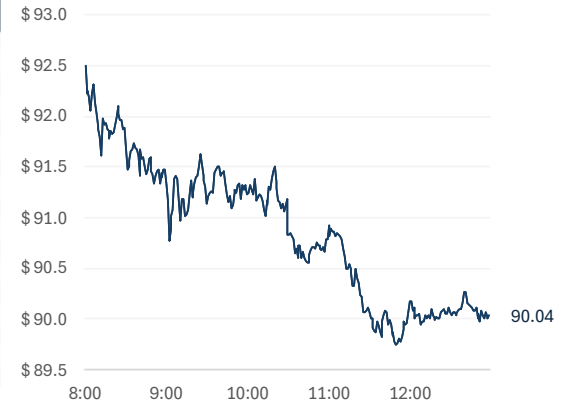
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.18%	13.17%	0.80	13.93%	(7.52)	1.82
abr-28	13.19%	13.18%	0.20	14.02%	(8.31)	2.18
ago-29	13.21%	13.21%	(0.60)	14.14%	(9.31)	3.10
feb-30	13.24%	13.25%	(0.80)	14.31%	(10.71)	4.01
sep-30	13.22%	13.23%	(0.80)	14.14%	(9.20)	4.23
mar-31	12.95%	12.94%	0.60	14.00%	(10.54)	5.08
jun-32	12.90%	12.86%	4.50	13.98%	(10.73)	4.57
feb-33	12.83%	12.81%	1.60	13.90%	(10.72)	6.34
oct-34	12.65%	12.69%	(4.30)	13.76%	(11.06)	5.37
ene-35	12.72%	12.74%	(2.40)	13.73%	(10.11)	7.05
jul-36	12.32%	12.24%	8.20	13.15%	(8.31)	7.29
nov-40	12.60%	12.53%	7.60	13.41%	(8.06)	7.61
may-42	12.34%	12.27%	6.90	13.20%	(8.61)	7.80
jul-46	12.28%	12.24%	3.70	13.20%	(9.22)	9.85
oct-50	12.09%	12.10%	(0.70)	12.78%	(6.86)	7.86
mar-58	12.54%	12.45%	9.60	13.18%	(6.34)	8.86
Promedio			2.13			

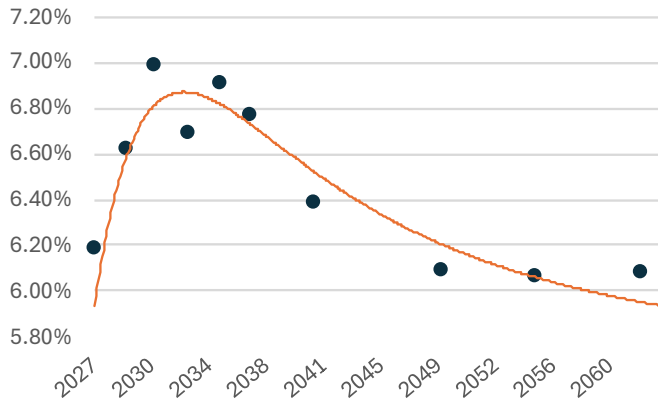
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



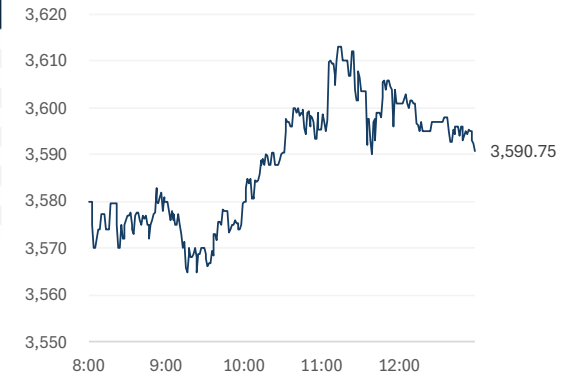
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.23%	6.18%	5.20	6.56%	(3.30)	1.20
abr-29	6.68%	6.64%	3.60	7.22%	(5.39)	3.00
ene-31	6.99%	6.98%	0.90	7.48%	(4.90)	3.90
mar-33	6.68%	6.68%	0.80	6.89%	(2.05)	5.90
abr-35	6.58%	6.58%	(0.30)	6.90%	(3.29)	6.80
feb-37	6.40%	6.41%	(0.70)	6.70%	(2.96)	8.10
mar-41	6.38%	6.40%	(1.70)	6.59%	(2.04)	9.50
jun-49	6.06%	6.07%	(1.60)	6.35%	(2.92)	13.13
may-55	6.11%	6.08%	3.00	6.40%	(2.92)	12.99
feb-62	6.09%	6.12%	(3.20)	6.36%	(2.93)	12.97
Promedio			0.60			

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

