

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 10 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un mercado con señales diferenciadas entre deuda pública y deuda privada.

En deuda pública, los TES tasa fija y los TCO presentaron presiones alcistas en tasas, con desvalorizaciones en varias referencias. De igual manera, se evidencio un ajuste al alza en la colocación de títulos de deuda pública de corto plazo para la ultima referencia de mayo del 2027. En contraste, la deuda privada en tasa fija mostró valorizaciones en tramos cortos y medios, lo que favoreció principalmente a los portafolios con exposición a este segmento; los indexadores IPC e IBR tuvieron una lectura más mixta y con presiones en varios vencimientos.

El dato de inflación de mayo se ubicó por debajo de lo esperado por el mercado, con una variación mensual de 0.47% y una inflación anual de 5.84%. No obstante, manteniendo la atención se mantuvo sobre rubros como arriendos, servicios públicos y transporte los cuales continuaron al alza, moderando la lectura positiva del dato agregado.



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 (5) puntos básicos, valorización marcada en el nodo de 270 días con (39) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en gran parte de la curva para un promedio de 12 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 4 puntos básicos, presión en los nodos de 550 y 730 días con 11 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$1.82 billones en MT, llegando hasta \$1.19 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.07 billones a \$2.11 billones, registrando un decrecimiento de \$957 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$362 mil millones en Master Trader frente a los \$150 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$1 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 2.12 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.67% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.48% e.a.** en el horizonte de 360 días. La jornada estuvo explicada por la valorización de instrumentos de deuda privada en tasa fija. La duración se ubicó en **125 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **49.33**; frente a estos niveles, el resultado reciente mantiene una relación favorable entre retorno y riesgo alineado a la estrategia del fondo con exposición en los tramos cortos y medios de las curvas.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 430 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **11.36% e.a.** a 30 días y de **8.22% e.a.** en 360 días. El desempeño diario estuvo asociado a la tasa fija en deuda privada, en particular por la reducción de tasas observada en referencias de corto vencimiento, que favoreció la valoración de las posiciones del fondo. La duración cerró en **94 días**, con una volatilidad de **0.10%** y un índice de Sharpe de **99.35**; indicadores que recogen y demuestran la adecuada gestión del portafolio manteniendo el bajo riesgo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **14.39% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.72% e.a.** en el horizonte de 360 días. En la sesión, el comportamiento del fondo estuvo relacionado con instrumentos de deuda privada indexados al IPC e IBR. La duración se situó en **398 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **19.52**; estos registros deben leerse junto con una estructura de mayor plazo y contemplando la evaluación favorable del desempeño frente al riesgo asumido.



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La inflación en mayo fue de 0,47% m/m, por debajo de la de 0,52% que estimaba el promedio de analistas, pero aun superior a la de 0,32% m/m en mayo del año anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 5,84% a/a, por encima en 15 pbs a la de 5,69% a/a en abril. La mayor presión al alza se dio en el componente de regulados, dado el incremento de los precios de la gasolina como consecuencia del incremento internacional del precio del petróleo, y a aumentos en los precios de la energía eléctrica. Adicionalmente, se registró una aceleración de la inflación de los servicios principalmente los asociados al transporte de pasajeros y a los paquetes turísticos. El único componente que contuvo una mayor inflación fue el de alimentos, en el que se registraron reducciones en los precios de los alimentos perecederos y menores presiones al alza en los precios de los alimentos procesados. Con lo que las tres medidas de inflación núcleo registraron aceleraciones, la inflación sin alimentos aumentó hasta 5,8% a/a, la sin alimentos ni regulados hasta 5,99% a/a y el núcleo 15 hasta 6,11% a/a. A pesar de que la inflación se ubicó levemente por debajo de lo que esperaba el promedio de analistas, la sorpresa a la baja estuvo asociada a los precios de los alimentos, y por el contrario la inflación núcleo se vio presionada al alza, con lo que se ratifica la expectativa de que será necesarios nuevos incrementos de la tasa de intervención del Banco de la República. La mediada de analistas proyecta que en junio se realizará un incremento de 50 pbs hasta 11,75%, y en julio hasta 12,25%.

China: Las exportaciones sorprendieron al alza al acelerar su crecimiento a 19,4% a/a en mayo, superior al de 15,0% a/a que esperaba el promedio de analistas y del de 14,1% a/a en el mes anterior. La aceleración del crecimiento de las ventas al exterior estuvo impulsada principalmente por chips y computadores relacionados con inteligencia artificial que representaron cerca del 50% de las exportaciones. Por otro lado, las importaciones aceleraron su crecimiento a 27,4% a/a en mayo, superior al de 26,0% a/a que esperaba el promedio de analistas y al de 25,3% a/a en el mes anterior. Con lo que el superávit comercial aumentó hasta USD \$105,4 mil millones en mayo, superior al de USD \$84,8 mil millones en el mes anterior. Los resultados podrían compensar la expectativa de desaceleración que se espera de la actividad económica a lo largo de 2026. El promedio de analistas estima un crecimiento de 4,6% a/a en 2026, por debajo del de 5,0% en 2025.

Chile: La inflación sorprendió a la baja al desacelerarse hasta 3,9% a/a en mayo, por debajo de la de 4,0% a/a en el mes anterior, y en contraste con la aceleración a 4,2% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en la mayoría de las divisiones de gasto, que no alcanzó a ser compensado por la presión al alza en los precios de la energía. Los datos conocidos no alteraron la expectativa del mercado de que el Banco Central de Chile mantenga inalterada las tasas de interés en 4,5% en lo que resta del año.



Síguenos en nuestras redes sociales



México: La inflación se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas al ubicarse en 3,9% a/a en mayo, por debajo de la de 4,0% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 4,4% a/a en el mes anterior. En resultado estuvo explicado por la desaceleración principalmente de alimentos y otras mercancías. Con lo que la inflación subyacente se desaceleró a 4,19% a/a en mayo, por debajo de la de 4,26% a/a en el mes anterior y de la de 4,21% a/a que esperaba el promedio de analistas.

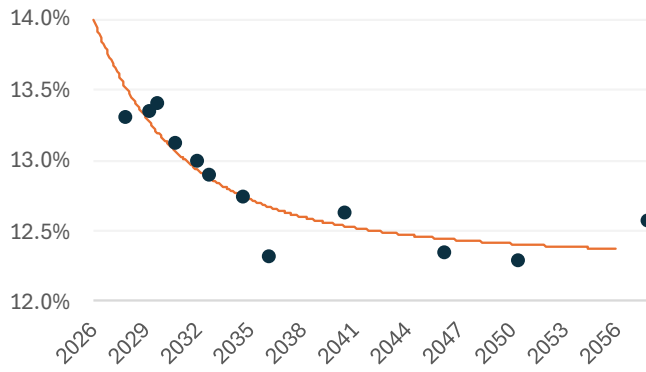
	9-jun-26	8-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	50872,1	50786,0	0,17%
S&P 500	7372,6	7405,7	-0,45%
Euro Stoxx 50	6049,7	6062,3	-0,21%
Brent (US/Barril)	91,6	94,3	-2,81%
WTI (US/Barril)	88,3	91,3	-3,24%
USDCOP	3569,7	3590,8	-0,59%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



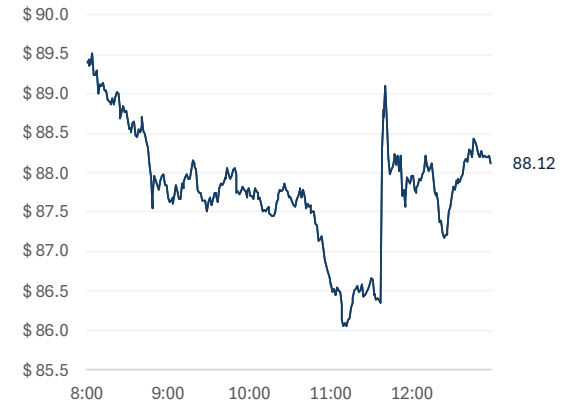
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.25%	13.17%	8.80	13.93%	(6.74)	1.82
abr-28	13.22%	13.18%	3.80	14.02%	(7.99)	2.18
ago-29	13.30%	13.21%	9.40	14.14%	(8.37)	3.10
feb-30	13.35%	13.24%	11.20	14.31%	(9.59)	4.01
sep-30	13.35%	13.22%	13.20	14.14%	(7.87)	4.23
mar-31	13.07%	12.95%	12.60	14.00%	(9.27)	5.08
jun-32	12.91%	12.91%	0.40	13.98%	(10.67)	4.57
feb-33	12.92%	12.83%	9.00	13.90%	(9.81)	6.34
oct-34	12.69%	12.65%	3.70	13.76%	(10.69)	5.37
ene-35	12.74%	12.72%	2.20	13.73%	(9.88)	7.05
jul-36	12.33%	12.32%	0.50	13.15%	(8.26)	7.29
nov-40	12.63%	12.60%	2.80	13.41%	(7.78)	7.61
may-42	12.41%	12.34%	7.80	13.20%	(7.82)	7.80
jul-46	12.36%	12.28%	8.30	13.20%	(8.39)	9.85
oct-50	12.14%	12.09%	4.70	12.78%	(6.39)	7.86
mar-58	12.53%	12.54%	(1.60)	13.18%	(6.50)	8.86
Promedio			6.05			

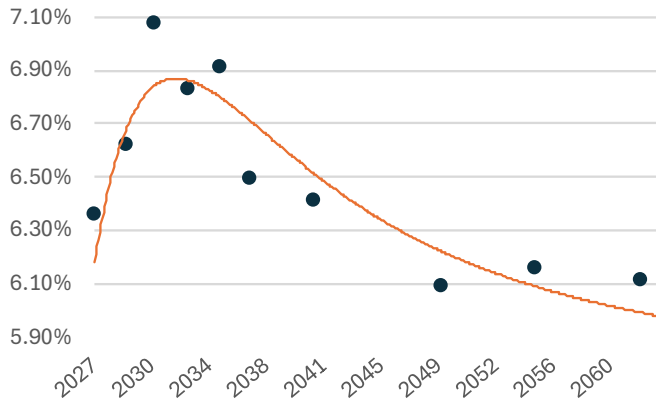
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



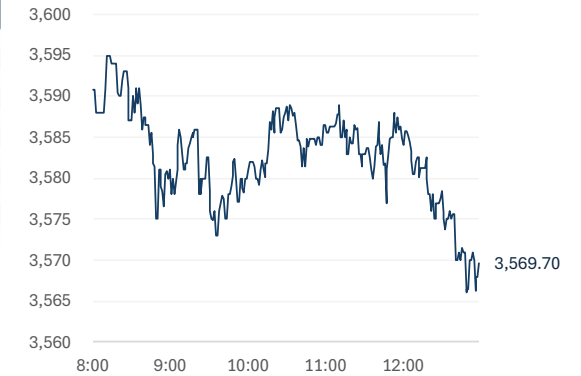
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.36%	6.22%	13.90	6.56%	(1.96)	1.20
abr-29	6.72%	6.68%	4.50	7.22%	(4.95)	3.00
ene-31	7.00%	6.99%	0.60	7.48%	(4.85)	3.90
mar-33	6.75%	6.68%	6.40	6.89%	(1.41)	5.90
abr-35	6.61%	6.58%	3.00	6.90%	(2.99)	6.80
feb-37	6.47%	6.40%	6.90	6.70%	(2.27)	8.10
mar-41	6.43%	6.38%	4.60	6.59%	(1.57)	9.50
jun-49	6.08%	6.06%	2.30	6.35%	(2.69)	13.13
may-55	6.17%	6.11%	6.00	6.40%	(2.32)	12.99
feb-62	6.12%	6.09%	2.50	6.38%	(2.68)	12.97
Promedio			5.07			

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

