

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 11 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 local que mantuvo un sesgo favorable en deuda pública.

Los TES tasa fija presentaron valorizaciones en la mayoría de las referencias, con mayor soporte en los tramos medios y largos, mientras que los TCO también aportaron al desempeño de los portafolios de menor duración, pese a algunos movimientos puntuales en sentido contrario. En deuda privada, el comportamiento fue mixto, con presiones en algunos segmentos de tasa fija e IPC.

El contexto internacional estuvo marcado por mayor cautela ante el fortalecimiento global del dólar, el repunte del petróleo y las presiones inflacionarias asociadas a la continuidad del conflicto en Medio Oriente. En esa línea, las decisiones de política monetaria en economías desarrolladas reflejaron la preocupación de los bancos centrales por el efecto de los precios de la energía sobre la inflación y por la necesidad de mantener condiciones financieras restrictivas.

Aunque el entorno externo siguió incorporando riesgos por inflación, petróleo y tensiones geopolíticas, el apetito por deuda local permitió que la jornada cerrara con un balance favorable para la valoración de los portafolios.



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 3 puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 270 días con 26 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera depreciación en promedio de 0.3 puntos básicos con desvalorización marcada en el nodo de 180 días con 22 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de leve valorización en promedio de 0.8 puntos básicos, presión en el nodo de 1095 días con 20 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.15 billones en MT, llegando hasta \$2.34 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.11 billones a \$4.22 billones, registrando un crecimiento de \$2.11 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$561 mil millones en Master Trader frente a los \$362 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$16 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.12 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.52% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.47% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a títulos de deuda pública de corto plazo que presentaron valorizaciones en varias referencias relevantes para el portafolio. La duración se ubicó en **127 días**, con una volatilidad de **0.21%** y un índice de Sharpe de **50.44**; esta combinación mantiene una lectura favorable del retorno reciente frente al riesgo medido y exposición concentrada en horizontes cortos y medios.



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 **10.68% e.a.** a 30 días y de **8.22% e.a.** en 360 días. La jornada estuvo favorecida por el comportamiento de instrumentos de deuda pública de corto plazo, en un contexto donde los TCOs tuvieron un balance positivo. La duración cerró en **95 días**, la volatilidad en **0.10%** y el índice de Sharpe en **101.68**; el diferencial entre una volatilidad reducida y un Sharpe elevado refuerza una lectura estadística sólida del comportamiento acumulado del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **14.54% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.69% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño estuvo relacionado con posiciones de mayor plazo en deuda pública y privada, segmentos donde las valorizaciones de los TES tasa fija y algunos tramos largos de deuda privada aportaron al resultado de la jornada. La duración se situó en **397 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **19.40**; niveles acordes al comportamiento del fondo en un horizonte más amplio.



Comportamiento Internacional

EE.UU: La inflación IPC se aceleró significativamente en mayo, hasta alcanzar el 4,2% a/a, en línea con lo que proyectaba el promedio de analistas y superior a la de 3,8% a/a en abril. Las presiones al alza se dieron principalmente en los componentes de energía, dado el incremento de los precios del combustible producto de la guerra con Irán. Sin embargo, las presiones se volvieron a trasladar a otros sectores, pues la inflación núcleo se aceleró hasta 2,9% a/a en mayo, superior a la de 2,8% en abril, por cuenta de mayores aumentos en los precios de los servicios. Desde el viernes de la semana pasada, cuando se publicaron los datos de mercado laboral por encima de lo esperado, la curva swap de tesoros aumentó de forma significativa la probabilidad de incrementos de las tasas de interés de la Fed antes de que acabe el año. Un posible desanclaje de las expectativas de inflación, inclinará la balanza de riesgos, en un contexto de una actividad económica y un mercado laboral resilientes.

Petróleo: De acuerdo con el último informe de la Energy Information Administration (EIA), el mercado petrolero continúa enfrentando un choque geopolítico de gran magnitud que altera significativamente el balance de corto plazo. La guerra en Medio Oriente y el cierre del Estrecho de Ormuz ha generado la mayor disrupción de oferta desde 2022. En el corto plazo, la EIA revisó nuevamente al alza la magnitud del shock de oferta, estimando que la producción en Oriente Medio se redujo en más de 11 millones de barriles diarios (mbd) en mayo, profundizando las caídas en

inventarios globales. Este ajuste implica retiros aún más acelerados que en el reporte previo, con reducciones cercanas a 6,3 mbd en 2T26 y 7,6 mbd en 3T26, llevando los inventarios de la OCDE a mínimos no observados desde 2003. El choque mantuvo los precios en promedio en mayo cercanos a lo USD\$106 aunque con correcciones a la baja luego de los anuncios de acuerdos parciales en la Guerra en Medio Oriente. Sin embargo, la EIA prevé que los precios se mantengan alrededor de USD 105/barril en junio y julio, sostenido por inventarios bajos y restricciones de oferta. A diferencia del escenario anterior, el supuesto operativo ahora es que el Estrecho de Ormuz comenzará a reabrirse de forma más clara en el tercer trimestre de 2026 (antes previsto para finales de mayo), pero con una normalización lenta que podría extenderse hasta inicios de 2027, lo que mantiene una prima geopolítica elevada durante más tiempo. Desde el lado de la demanda, la EIA ya no prevé que se desacelere el crecimiento, sino que proyecta una contracción de la demanda global de 1,1 mbd en 2026, reflejando el impacto conjunto de precios elevados, restricciones físicas de suministro y medidas de ajuste en consumo, especialmente en Asia. Este deterioro es más severo que el previsto en mayo y refuerza la idea de destrucción de demanda en el corto plazo. Adicionalmente, la EIA confirma que el mercado enfrenta un déficit pronunciado lo que queda del año (antes pronosticado hasta septiembre), particularmente en el segundo y tercer trimestre, debido a la magnitud del choque de oferta y la lenta respuesta de otros productores. Este desequilibrio explica la persistencia de



Síguenos en nuestras redes sociales



precios elevados en el corto plazo. Sin embargo, a medida que el tránsito por Ormuz se normalice gradualmente y la producción se recupere, aunque de forma parcial durante 2026, el mercado tendería a reequilibrarse hacia 2027, con una recuperación de la demanda ($\approx 2,5$ mbd) y un proceso de recomposición de inventarios que contribuiría a la moderación de precios en el mediano plazo.

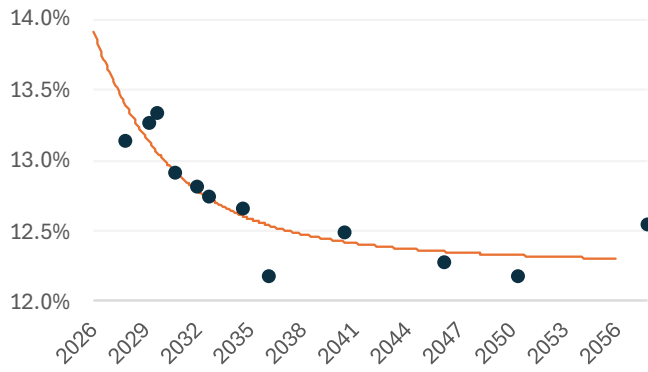
	10-jun-26	9-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	49918,8	50872,1	-1,87%
S&P 500	7267,0	7386,7	-1,62%
Euro Stoxx 50	6010,0	6049,7	-0,66%
Brent (US/Barril)	93,9	91,5	2,70%
WTI (US/Barril)	91,1	88,2	3,23%
USDCOP	3550,0	3569,7	-0,55%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



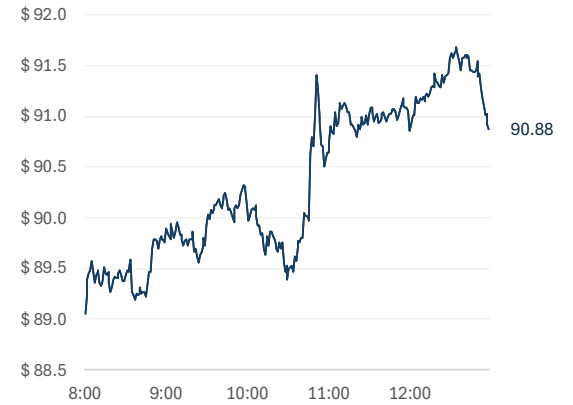
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.09%	13.25%	(16.40)	13.93%	(8.38)	1.82
abr-28	13.17%	13.22%	(5.20)	14.02%	(8.51)	2.18
ago-29	13.23%	13.30%	(7.20)	14.14%	(9.09)	3.10
feb-30	13.19%	13.35%	(16.20)	14.31%	(11.21)	4.01
sep-30	13.27%	13.35%	(8.70)	14.14%	(8.74)	4.23
mar-31	12.98%	13.07%	(9.50)	14.00%	(10.22)	5.08
jun-32	12.82%	12.91%	(8.80)	13.98%	(11.55)	4.57
feb-33	12.76%	12.92%	(16.00)	13.90%	(11.41)	6.34
oct-34	12.57%	12.69%	(11.90)	13.76%	(11.88)	5.37
ene-35	12.55%	12.74%	(19.50)	13.73%	(11.83)	7.05
jul-36	12.19%	12.33%	(13.60)	13.15%	(9.62)	7.29
nov-40	12.40%	12.63%	(23.30)	13.41%	(10.11)	7.61
may-42	12.26%	12.41%	(15.30)	13.20%	(9.35)	7.80
jul-46	12.28%	12.36%	(7.80)	13.20%	(9.17)	9.85
oct-50	12.01%	12.14%	(13.00)	12.78%	(7.69)	7.86
mar-58	12.41%	12.53%	(11.50)	13.18%	(7.65)	8.86
Promedio			(12.74)			

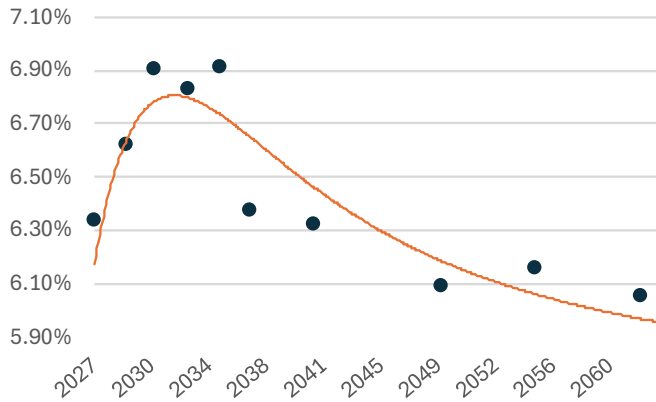
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



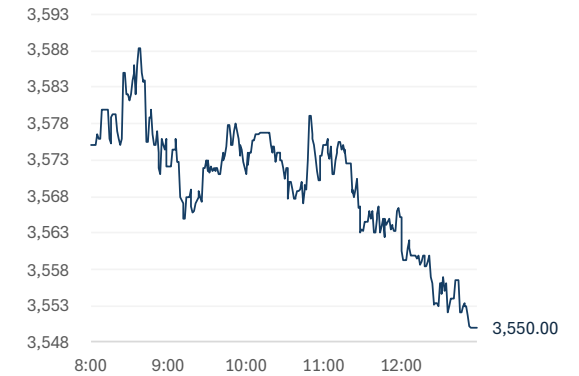
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.31%	6.36%	(5.60)	6.56%	(2.52)	1.20
abr-29	6.67%	6.72%	(5.00)	7.22%	(5.45)	3.00
ene-31	6.94%	7.00%	(5.50)	7.48%	(5.40)	3.90
mar-33	6.80%	6.75%	5.20	6.89%	(0.89)	5.90
abr-35	6.57%	6.61%	(3.70)	6.90%	(3.36)	6.80
feb-37	6.38%	6.47%	(9.30)	6.70%	(3.20)	8.10
mar-41	6.36%	6.43%	(7.30)	6.59%	(2.30)	9.50
jun-49	6.05%	6.08%	(2.70)	6.35%	(2.96)	13.13
may-55	6.14%	6.17%	(2.70)	6.40%	(2.59)	12.99
feb-62	6.10%	6.12%	(1.40)	6.38%	(2.82)	12.97
Promedio			(3.80)			

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

