

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno favorable para la deuda pública local. Los TES tasa fija presentaron valorizaciones extendidas, con mayor soporte en tramos medios y largos, mientras que los TCO mantuvieron descensos de tasa de forma generalizada, favoreciendo las exposiciones de corto plazo. En deuda privada, el comportamiento de la tasa fija presentó presiones en algunos vencimientos, mientras que los segmentos indexados al IPC e IBR mostraron un tono favorable en varios rangos de la curva.

El contexto internacional se redujo la aversión al riesgo, luego de señales de menor tensión en Medio Oriente y del retroceso en los precios del petróleo. Este entorno favoreció la valorización de activos locales y con una tasa de cambio a la baja, apoyada además por la debilidad global del dólar y el posicionamiento de los inversionistas de cara a la segunda vuelta presidencial. A nivel local, el mercado también incorporó la presencia anticipada de condiciones del fenómeno de *El Niño*, un elemento relevante para el seguimiento de inflación, especialmente por sus posibles efectos sobre alimentos y tarifas reguladas.



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 0.2 puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 30 días con 22 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera apreciación en promedio de (0.9) puntos básicos con desvalorización marcada en el nodo de 30 días con 13 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento valorización en promedio de (2) puntos básicos, presión en el nodo de 365 y 550 días con (13) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$279 mil millones en MT, llegando hasta \$2.62 billones; en cierre, SEN pasó de \$4.22 billones a \$2.75 billones, registrando un decrecimiento de \$1.48 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$67 mil millones en Master Trader frente a los \$561 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$67 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.12 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.69% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.50% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño diario estuvo asociado a instrumentos de deuda privada indexados al IPC, cuya valoración aportó al resultado del portafolio. La duración se ubicó en **126 días**, con una volatilidad de **0.21%** y un índice de Sharpe de **50.15**; el nivel de riesgo observado mantiene una lectura técnica favorable frente al retorno acumulado, sin una exposición extensa por plazo.




Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 431 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.78% e.a.** a 30 días y de **8.23% e.a.** en 360 días. La jornada estuvo favorecida por títulos de deuda pública de corto plazo (TCOs), que registraron descensos de tasa de forma amplia dentro de la curva. La duración cerró en **95 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **95.67**; estas métricas muestran un comportamiento resiliente, con un perfil de riesgo que se mantiene acotado por la naturaleza corta de sus vencimientos.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **15.06% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.77% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado estuvo relacionado con posiciones en deuda pública y privada a tasa fija en distintos plazos, dentro de una jornada favorable especialmente en la curva soberana. La duración se situó en **397 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **19.56**; consistente con la composición y el horizonte de inversiones del fondo.



Comportamiento Internacional

EE.UU: La inflación de los precios al productor se aceleró hasta 6,5% a/a en mayo, superior a la de 6,4% a/a que proyectaba el promedio de analistas y a la de 5,7% a/a en abril. Las presiones al alza en los precios se dieron principalmente en los componentes asociados a la energía. En contraste, y a diferencia de los resultados en el IPC, la inflación de los precios al productor sin alimentos ni energía se ubicó en 4,9% a/a, por debajo de la de 5,4% a/a que estimaba el promedio de analistas, y corrigiera a la baja la lectura del mes anterior hasta 4,9% a/a, por debajo de la 5,2% a/a que se había dado a conocer en la primera estimación. Por otra parte, las peticiones iniciales de desempleo se ubicaron en 229 mil en la última semana disponible, levemente por encima de las 220 de la semana previa. El promedio de 4 semanas se ubicó en 219 mil, significativamente por debajo de las 240 mil que se observaban a finales del año pasado cuando la tasa de desempleo aumentó hasta 4,5%. Los resultados ratifican la fortaleza del mercado laboral, que logró una reducción de la tasa de desempleo a 4,3%. Con lo que el balance de riesgos actualmente se inclina hacia las preocupaciones de inflación, lo que ratifica las expectativas de los mercados de que a final del año sean necesarios incrementos de las tasas de interés por parte de la Fed.

Eurozona: En línea con lo que esperaban los analistas y el mercado, el Banco Central Europeo (BCE) inició un ciclo de incrementos de las tasas de interés, al aumentarlas por unanimidad en 25 pbs, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2,25%, desde la de 2,0%. El BCE corrigió al alza la expectativa de inflación para el promedio de 2026

a 3,0% (superior a la de 2,6% en la proyección de marzo) y la de 2027 a 2,3% a/a (superior a la de 2,0% en la proyección de marzo) dada una senda más elevada de los precios de la energía, que se espera que se transmita en cierta medida a la inflación de los alimentos, los bienes y los servicios. Por su parte, revisaron a la baja el crecimiento esperado en 2026 hasta 0.8% a/a, (por debajo del de 1.9% que estimaban marzo) y en 2027 hasta 1,2% (por debajo del 1,3% en la anterior proyección). El comunicado destacó que la guerra en Oriente Medio mantiene elevada la incertidumbre, al añadir riesgos al alza en la inflación por el encarecimiento de los precios de la energía y riesgos a la baja para el crecimiento. Los efectos seguirán dependiendo de la duración e intensidad del conflicto y de la transmisión de las presiones inflacionarias. En la rueda de prensa Christine Lagarde se mostró cautelosa para dar señales específicas sobre las decisiones futuras. El mercado financiero y los analistas espera que el BCE realice otro incremento de 25 pbs en las tasas de interés en la reunión de septiembre, hasta ubicar la tasa de depósitos en 2.5%.

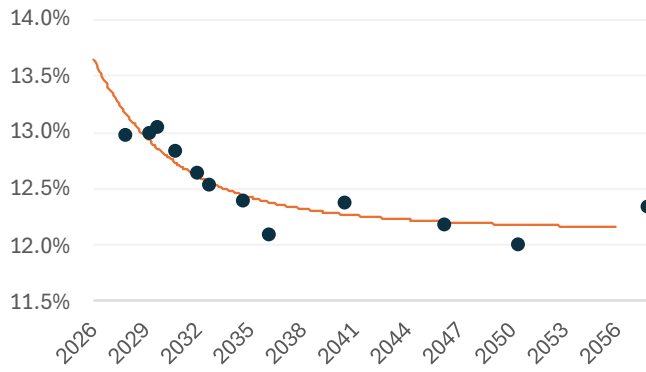
	11-jun-26	10-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	50848,8	49918,8	1,86%
S&P 500	7387,7	7267,0	1,66%
Euro Stoxx 50	6057,0	6010,0	0,78%
Brent (US/Barril)	89,0	93,1	-4,40%
WTI (US/Barril)	86,4	90,0	-4,08%
USDCOP	3493,5	3550,0	-1,59%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



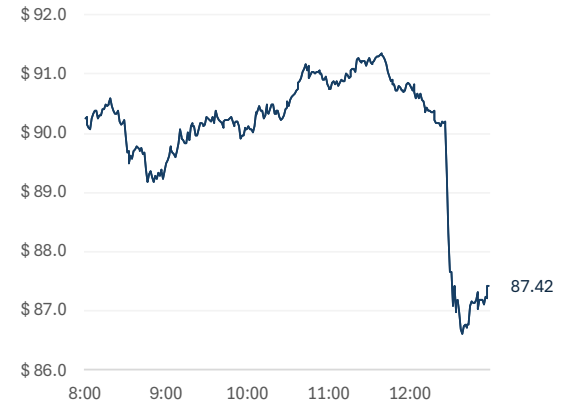
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.04%	13.09%	(5.00)	13.93%	(8.88)	1.82
abr-28	13.07%	13.17%	(9.30)	14.02%	(9.44)	2.18
ago-29	13.04%	13.23%	(19.10)	14.14%	(11.00)	3.10
feb-30	13.08%	13.19%	(11.60)	14.31%	(12.37)	4.01
sep-30	13.07%	13.27%	(19.50)	14.14%	(10.69)	4.23
mar-31	12.82%	12.98%	(15.50)	14.00%	(11.77)	5.08
jun-32	12.66%	12.82%	(16.10)	13.98%	(13.16)	4.57
feb-33	12.57%	12.76%	(19.30)	13.90%	(13.34)	6.34
oct-34	12.42%	12.57%	(15.20)	13.76%	(13.40)	5.37
ene-35	12.40%	12.55%	(14.90)	13.73%	(13.32)	7.05
jul-36	12.14%	12.19%	(4.80)	13.15%	(10.10)	7.29
nov-40	12.32%	12.40%	(8.20)	13.41%	(10.93)	7.61
may-42	12.18%	12.26%	(8.20)	13.20%	(10.17)	7.80
jul-46	12.14%	12.28%	(14.10)	13.20%	(10.58)	9.85
oct-50	11.98%	12.01%	(2.80)	12.78%	(7.97)	7.86
mar-58	12.33%	12.41%	(7.90)	13.18%	(8.44)	8.86
Promedio			(11.97)			

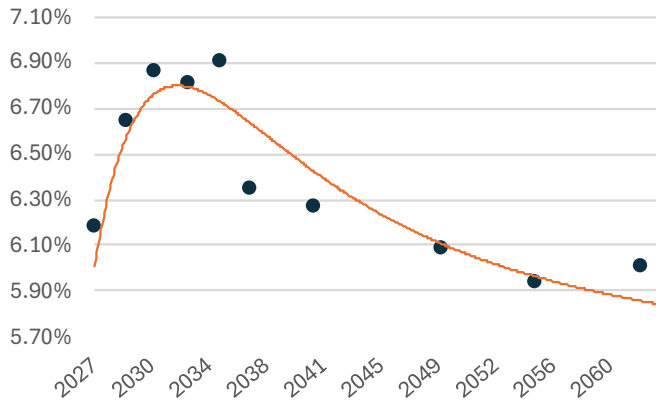
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



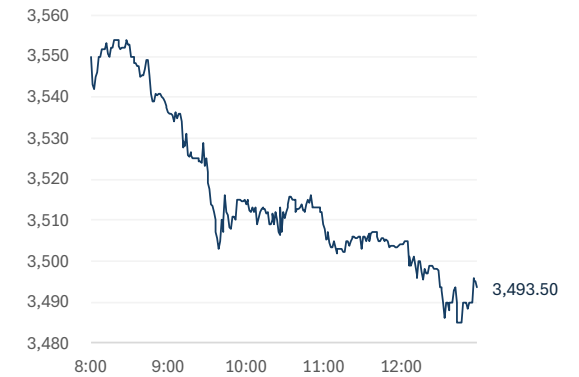
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.22%	6.31%	(8.60)	6.56%	(3.38)	1.20
abr-29	6.66%	6.67%	(1.50)	7.22%	(5.60)	3.00
ene-31	6.82%	6.94%	(12.20)	7.48%	(6.62)	3.90
mar-33	6.76%	6.80%	(4.20)	6.89%	(1.31)	5.90
abr-35	6.58%	6.57%	1.30	6.90%	(3.23)	6.80
feb-37	6.34%	6.38%	(4.50)	6.70%	(3.65)	8.10
mar-41	6.33%	6.36%	(3.20)	6.59%	(2.62)	9.50
jun-49	5.98%	6.05%	(7.50)	6.35%	(3.71)	13.13
may-55	5.97%	6.14%	(17.00)	6.40%	(4.29)	12.99
feb-62	6.03%	6.10%	(7.60)	6.38%	(3.58)	12.97
Promedio			(6.50)			

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

