

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 16 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno marcado por valorizaciones relevantes en las curvas locales.

En deuda pública, los TES tasa fija mostraron una compresión amplia en tasas, con mayor tracción en tramos medios y largos, de igual manera los TCO también aportaron al resultado con un comportamiento favorable en buena parte de sus referencias. En deuda privada, se evidenciaron valorizaciones especialmente en los segmentos indexados al IPC y al IBR.

El contexto internacional contribuyó a una menor aversión al riesgo, apoyado por señales de distensión en Medio Oriente y un retroceso en los precios del petróleo, lo que favoreció la valorización de activos financieros y debilitó al dólar a nivel global. A nivel local, este entorno se tradujo en una tasa de cambio a la baja y en apetito por la deuda pública, reforzado por el posicionamiento de los inversionistas de cara a los próximos eventos políticos. En paralelo, la confirmación anticipada del fenómeno de El Niño introdujo un elemento adicional de seguimiento, especialmente por sus posibles implicaciones sobre inflación, energía y alimentos en los próximos meses.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (3) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 365, 1095 y 1460 días con (15), (11) y (12) puntos básicos respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (5) puntos básicos con valorización a lo largo de toda la curva. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento valorización en promedio de (6) puntos básicos, presión relevante en los nodos de 730 y 1095 días con (18) y (19) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$969 mil millones en MT, llegando hasta \$1.65 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.75 billones a \$2.61 billones, registrando un decrecimiento de \$137 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$82 mil millones en Master Trader frente a los \$67 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$19 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.13 Billones




El FIC Fiducoldex registré una rentabilidad de **11.82% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.52% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a instrumentos de deuda privada indexados al IPC, segmento que presentó descensos de tasa en buena parte de la estructura y favoreció la valoración del portafolio. La duración se ubicó en **125 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **48.86**; el comportamiento reciente mantiene una lectura técnica positiva, con una relación entre retorno y riesgo que se conserva sólida dentro del horizonte del fondo.



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 **10.82% e.a.** a 30 días y de **8.25% e.a.** en 360 días. En la jornada, el portafolio se benefició de activos de deuda privada atados al IPC, cuya valorización fue consistente con la compresión observada en este indexador. La duración cerró en **95 días**, mientras que la volatilidad fue de **0.11%** y el índice de Sharpe de **88.37**; estos registros muestran una medición de riesgo favorable frente al retorno reciente, con una estructura que mantiene predominio de vencimientos cortos.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **16.11% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.93% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño estuvo explicado por posiciones en tasa fija de deuda pública y privada. La duración se situó en **396 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **19.73**; la extensión del portafolio permite que los movimientos de tasa tengan una mayor incidencia en la valoración, por lo que el resultado debe analizarse dentro de un horizonte acorde con su duración.



Comportamiento Internacional

EE.UU: El Índice de confianza del consumidor se aumentó hasta los 48,9 puntos en junio, superior a los 44,8 puntos en el mes anterior y a los de 46,0 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El resultado obedeció a una mejor la evaluación de las condiciones económicas actuales gracias a una moderación en el aumento de los precios de la gasolina a principios del mes, acompañado por un aumento en las expectativas a futuro. Adicionalmente, las expectativas de inflación a un año disminuyeron levemente 4,6%, desde la de 4,8% en el mes anterior y en contraste con el aumento a 4,9% que esperaba el promedio de analistas. Las expectativas de inflación a 5 años también se moderaron hasta 3,4%, desde la de 3,9%, y por debajo de la de 3,8% que esperaba el promedio de analistas.

Perú: En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco Central de Reserva del Perú mantuvo la tasa de interés de referencia en 4,25%. En el comunicado de prensa destacaron que, a pesar de que la inflación se ha incrementado sustancialmente, responde a un choque de oferta que se espera que sea transitorio y por lo tanto "se proyecta que la inflación sin alimentos y energía, retornen al rango meta dentro del horizonte de proyección y se ubique alrededor de 2 por ciento en 2027, conforme se vayan disipando los choques de oferta". Por otro lado, señalaron que los datos adelantados de actividad económica en mayo siguieron mostrando buen dinamismo, lo que refuerza la expectativa de la mediana de

analistas de que el Banco mantenga la tasa de referencia en lo que resta del año en 4,25%.

Brasil: La inflación se aceleró más de lo que se esperaba al ubicarse en 4,72% a/a en mayo, superior a la de 4,63% a/a que anticipaba el promedio de analistas, y a la de 4,39% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado principalmente por aumentos en los precios de la energía y combustibles como consecuencia de la guerra en Medio Oriente. Además, se registraron mayores presiones en los precios de alimentos y bebidas, salud, vestuario y gastos personales. Con el incremento, la inflación superó el máximo del rango meta del Banco Central (de 1,5% a/a a 4,5% a/a) lo que podría pesar más en el balance de riesgos y detener el ciclo de bajadas de tasas de interés. De hecho, los mercados esperan que la tasa Selic se mantenga inalterada en 14,50%, en contraste con los analistas que esperan que continúen los recortes hasta 13,0% al final del año, dada la debilidad de la actividad económica.

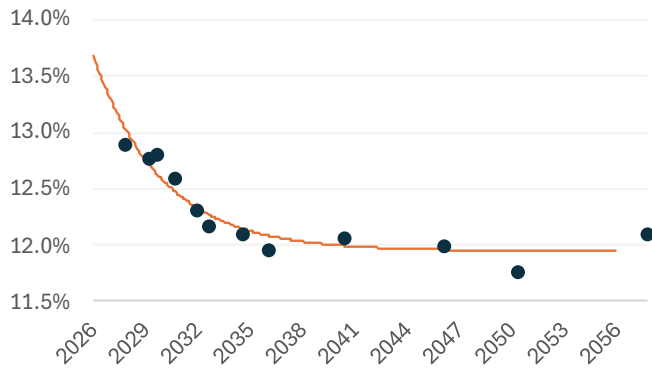
	12-jun-26	11-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	51202,3	50848,8	0,70%
S&P 500	7431,5	7394,3	0,50%
Euro Stoxx 50	6187,6	6057,0	2,16%
Brent (US/Barril)	86,8	90,4	-3,99%
WTI (US/Barril)	84,3	87,7	-3,93%
USDCOP	3455,0	3493,5	-1,10%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



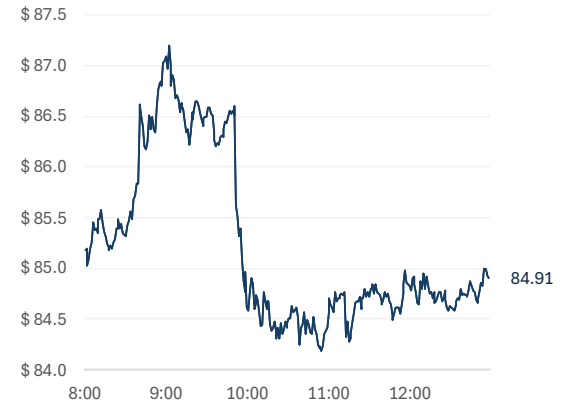
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.93%	13.04%	(11.10)	13.93%	(9.99)	1.82
abr-28	12.93%	13.07%	(14.70)	14.02%	(10.91)	2.18
ago-29	12.78%	13.04%	(26.10)	14.14%	(13.61)	3.10
feb-30	12.88%	13.08%	(19.10)	14.31%	(14.28)	4.01
sep-30	12.84%	13.07%	(22.70)	14.14%	(12.96)	4.23
mar-31	12.69%	12.82%	(13.30)	14.00%	(13.10)	5.08
jun-32	12.36%	12.66%	(30.10)	13.98%	(16.17)	4.57
feb-33	12.26%	12.57%	(31.30)	13.90%	(16.47)	6.34
oct-34	12.24%	12.42%	(17.50)	13.76%	(15.15)	5.37
ene-35	12.19%	12.40%	(20.70)	13.73%	(15.39)	7.05
jul-36	12.00%	12.14%	(14.60)	13.15%	(11.56)	7.29
nov-40	12.15%	12.32%	(17.00)	13.41%	(12.63)	7.61
may-42	12.03%	12.18%	(15.10)	13.20%	(11.68)	7.80
jul-46	12.02%	12.14%	(12.30)	13.20%	(11.81)	9.85
oct-50	11.82%	11.98%	(16.50)	12.78%	(9.62)	7.86
mar-58	12.09%	12.33%	(23.90)	13.18%	(10.83)	8.86
Promedio			(19.13)			

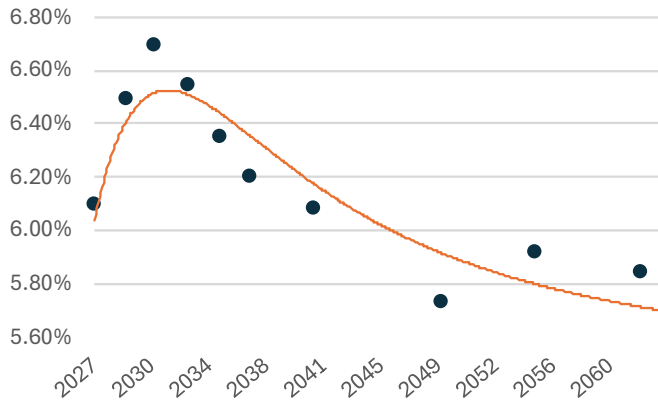
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



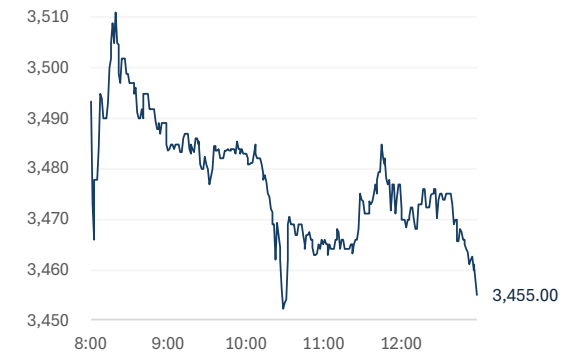
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.16%	6.22%	(5.60)	6.56%	(3.94)	1.20
abr-29	6.50%	6.66%	(15.30)	7.22%	(7.13)	3.00
ene-31	6.73%	6.82%	(8.60)	7.48%	(7.48)	3.90
mar-33	6.63%	6.76%	(12.70)	6.89%	(2.58)	5.90
abr-35	6.38%	6.58%	(19.70)	6.90%	(5.20)	6.80
feb-37	6.21%	6.34%	(12.50)	6.70%	(4.90)	8.10
mar-41	6.20%	6.33%	(12.70)	6.59%	(3.89)	9.50
jun-49	5.75%	5.98%	(23.40)	6.35%	(6.05)	13.13
may-55	5.93%	5.97%	(4.10)	6.40%	(4.70)	12.99
feb-62	5.91%	6.03%	(12.10)	6.38%	(4.79)	12.97
Promedio			(12.67)			

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

