

Informe Diario

# Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 17 de junio de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, respaldados por un entorno ampliamente favorable en las curvas locales.

En deuda pública, los TES tasa fija mantuvieron descensos generalizados en tasas, de igual manera, los TCO aportaron de forma positiva pese a comportamientos puntuales en algunos vencimientos; en este contexto, también se observó un ajuste a la baja en la colocación de la nueva referencia de junio del 2027, elemento que incide en la lectura de oferta dentro de este segmento. En deuda privada, el mejor tono se concentró en los instrumentos indexados al IPC, donde se observaron reducciones de tasa a lo largo de la curva, al tiempo que la tasa fija e IBR presentaron movimientos mixtos entre tramos.

El contexto de mercado estuvo influenciado por la caída en los precios del petróleo, asociada a avances en un acuerdo para reducir tensiones en Medio Oriente, lo que contribuyó a un entorno de menor presión inflacionaria externa y favoreció la valorización de los activos locales. En este escenario, la tasa de cambio continuó a la baja y se ubicó en niveles no observados desde 2020, en línea con el posicionamiento de los inversionistas de cara a la segunda vuelta presidencial, mientras que la caída en las tasas del Tesoro estadounidense acompañó el movimiento de valorización en el mercado local.



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 (2) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 30 y 1095 días con (12) y (10) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (6) puntos básicos con valorización en especial en los nodos de 1095 y 1460 días con (16) y (24) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento valorización en promedio de un punto básico, presión en la parte media y larga de la curva.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$342 mil millones en MT, llegando hasta \$1.99 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.61 billones a \$1.99 billones, registrando un decrecimiento de \$627 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$182 mil millones en Master Trader frente a los \$82 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

### Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.15 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.77% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.55% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo explicado por la valorización de instrumentos de deuda privada indexados al IPC, en línea con el comportamiento favorable de este segmento en distintos rangos de vencimiento. La duración se ubicó en **122 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **49.77**, donde el nivel de Sharpe continúa respaldando el desempeño reciente frente al riesgo observado.




Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 43 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.69% e.a.** a 30 días y de **8.28% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, la dinámica del fondo estuvo asociada a la valorización de referencias indexadas al IPC en la parte corta de la curva, lo que favoreció la valoración diaria del portafolio. La duración cerró en **92 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **89.93**, manteniendo una lectura consistente entre el retorno acumulado y el bajo riesgo histórico registrado.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.92% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.11% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño estuvo vinculado a la valorización de deuda privada indexada al IPC en plazos más largos, donde el movimiento de la curva fue más pronunciado y aportó a la valoración del portafolio. La duración se situó en **394 días**, con una volatilidad de **0.70%** y un índice de Sharpe de **20.43**, reflejando un comportamiento que recoge con mayor intensidad los movimientos de los tramos largos del mercado.



## Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: El Ministerio de Hacienda proyecta una reducción del déficit fiscal a 5,3% del PIB en 2026, por debajo del de 6,4% en 2025. La reducción en el déficit se permitirá gracias a una disminución en los gastos hasta el 21,4% del PIB en 2026, por debajo del 22,7% del PIB en 2025, principalmente gracias a las Operaciones de Manejo de Deuda realizadas por Crédito Público en los últimos meses. La reducción en el déficit se dará a pesar de la leve reducción en los ingresos hasta el 16,1% del PIB estimados para el 2026, por debajo de los 16,1% del PIB en 2025. Finalmente, se estima que la Deuda Neta como porcentaje del PIB aumentará levemente hasta 58,9% en 2026, superior a la de 58,6% en 2025, pero aún menor a la de 59,0% en 2024. En cuanto a las proyecciones de mediano plazo, el gobierno estima que para lograr el cumplimiento de la regla fiscal es necesario el ajuste de hasta \$30 billones de pesos (1,6% del PIB), con lo que será necesaria la aprobación de una reforma tributaria estructural y medidas de contención de gasto público.

Japón: En línea con lo que esperaban los analistas, el Banco de Japón (BOJ) retomó el ciclo de incremento de la tasa de interés de política monetaria al aumentarla en 25 pbs hasta ubicarla en 1,0%, la más alta desde 1995. La decisión se tomó por mayoría de 7 votos a 1, en donde el voto disidente abogó por mantener la tasa inalterada por considerar que los riesgos económicos derivados del conflicto en Medio Oriente aún son altos. En el comunicado de prensa expresaron que a pesar de que la inflación continuó desacelerándose, gracias a las ayudas gubernamentales para

contener los precios de la energía, de cara a los próximos meses se esperan presiones al alza no solo en los precios de los energéticos, sino de otras divisiones de gasto. De hecho, las expectativas de inflación tanto a corto, como a mediano plazo continuaron incrementando. Con lo que “el Banco continuará elevando la tasa de interés de referencia y ajustando el grado de acomodación monetaria, en respuesta a la evolución de la actividad económica y los precios, así como las condiciones financieras”. Adicionalmente, la actividad económica sigue recuperándose moderadamente y que, “aunque el conflicto en Medio Oriente elevó los precios del petróleo y afectó parcialmente la actividad económica, los riesgos de una desaceleración fuerte han disminuido”. Finalmente, el BOJ anunció una reducción gradual de sus compras de bonos soberanos (JGBs), al disminuir el ritmo de adquisiciones en aproximadamente 200 mil millones de yenes por trimestre hasta 2027. Con esta decisión, la autoridad monetaria busca mejorar el funcionamiento del mercado de deuda pública y avanzar en la normalización de su política monetaria, permitiendo una mayor formación de tasas de largo plazo por parte del mercado, aunque manteniendo flexibilidad para intervenir en caso de episodios de volatilidad financiera.



Síguenos en nuestras redes sociales



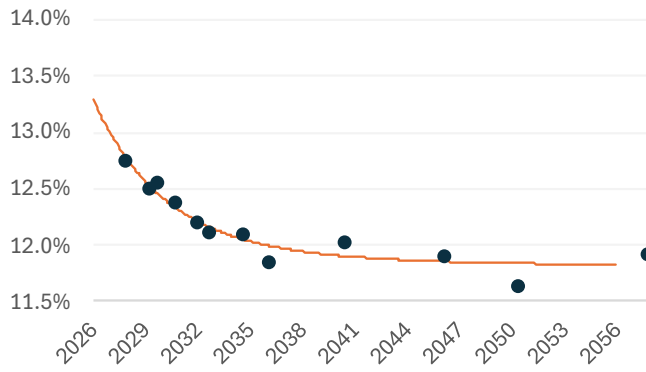
	16-jun-26	15-jun-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	51999,7	51671,0	<b>0,64%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7511,4	7554,3	<b>-0,57%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6257,4	6229,4	<b>0,45%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	79,5	83,2	<b>-4,47%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	76,7	80,8	<b>-5,04%</b>
<b>USDCOP</b>	3421,2	3455,0	<b>-0,98%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



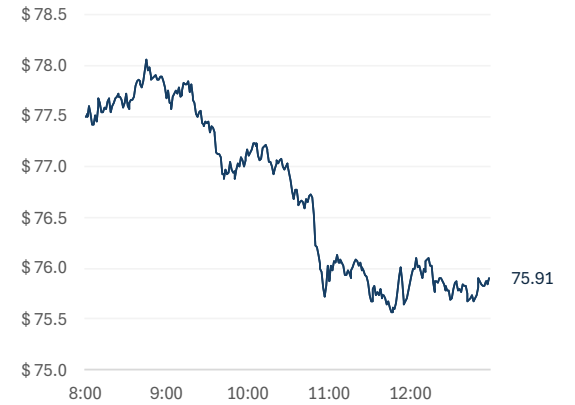
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.75%	12.93%	(17.80)	13.93%	(11.77)	1.82
abr-28	12.81%	12.93%	(12.00)	14.02%	(12.11)	2.18
ago-29	12.57%	12.78%	(20.90)	14.14%	(15.70)	3.10
feb-30	12.58%	12.88%	(30.70)	14.31%	(17.35)	4.01
sep-30	12.54%	12.84%	(30.60)	14.14%	(16.02)	4.23
mar-31	12.37%	12.69%	(32.30)	14.00%	(16.33)	5.08
jun-32	12.18%	12.36%	(18.40)	13.98%	(18.01)	4.57
feb-33	12.09%	12.26%	(16.70)	13.90%	(18.14)	6.34
oct-34	12.07%	12.24%	(17.20)	13.76%	(16.87)	5.37
ene-35	12.07%	12.19%	(12.30)	13.73%	(16.62)	7.05
jul-36	11.83%	12.00%	(16.70)	13.15%	(13.23)	7.29
nov-40	12.01%	12.15%	(13.70)	13.41%	(14.00)	7.61
may-42	11.86%	12.03%	(16.90)	13.20%	(13.37)	7.80
jul-46	11.87%	12.02%	(15.20)	13.20%	(13.33)	9.85
oct-50	11.64%	11.82%	(17.40)	12.78%	(11.36)	7.86
mar-58	11.89%	12.09%	(20.00)	13.18%	(12.83)	8.86
Promedio			(19.30)			

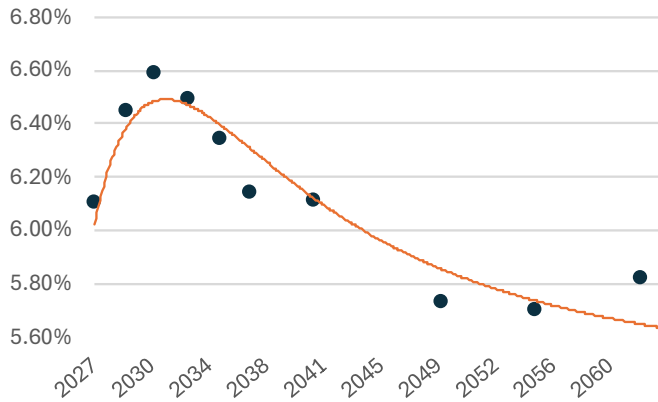
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



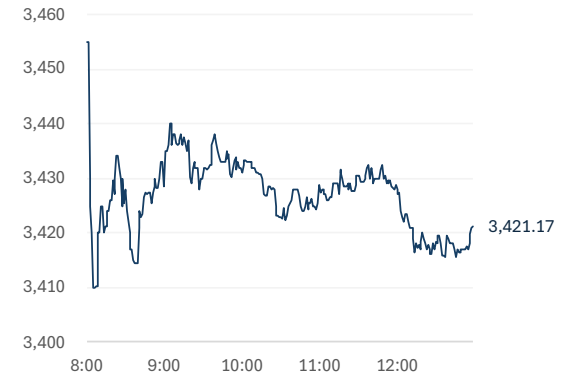
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.07%	6.16%	(9.00)	6.56%	(4.84)	1.20
abr-29	6.46%	6.50%	(4.60)	7.22%	(7.59)	3.00
ene-31	6.58%	6.73%	(15.90)	7.48%	(9.07)	3.90
mar-33	6.43%	6.63%	(20.30)	6.89%	(4.61)	5.90
abr-35	6.31%	6.38%	(7.60)	6.90%	(5.96)	6.80
feb-37	6.15%	6.21%	(6.00)	6.70%	(5.50)	8.10
mar-41	6.15%	6.20%	(4.90)	6.59%	(4.38)	9.50
jun-49	5.70%	5.75%	(5.00)	6.35%	(6.55)	13.13
may-55	5.78%	5.93%	(15.00)	6.40%	(6.20)	12.99
feb-62	5.85%	5.91%	(5.20)	6.38%	(5.31)	12.97
Promedio			(9.35)			

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**

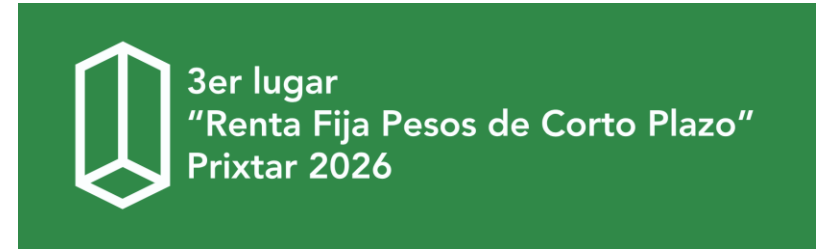
Trader de FICs

**Diego Fernando Saenz Monsalve**

Director de Estrategia de Inversiones

**Laura Valentina Bocanegra Narváez**

Estudiante en práctica profesional



## **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

