

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron resultados positivos en la jornada, en un entorno donde, pese a presiones externas, las curvas locales mantuvieron soporte en varios tramos. En deuda pública, los TES tasa fija presentaron un ajuste alcista en tasas, evidenciando una corrección parcial tras las valorizaciones acumuladas en sesiones recientes, mientras que los TCO mostraron una dinámica mixta con incrementos en varias referencias. En deuda privada se presentaron movimientos mixtos en las curvas.

En el frente macroeconómico local, la actividad económica mostró señales de dinamismo, con estimaciones que apuntan a un crecimiento superior al observado a comienzos de año, impulsado principalmente por la demanda interna y el buen comportamiento de sectores como comercio, industria y servicios. Sin embargo, el entorno internacional introdujo cautela, ante el aumento en las expectativas de tasas de la Reserva Federal y la persistencia de tensiones en Medio Oriente, factores que llevaron a episodios de desvalorización en los mercados globales.

Para los fondos, el desempeño positivo estuvo explicado la dinámica de la deuda privada en tasa fija y el efecto favorable de ciertas referencias indexadas al IBR. A pesar de los ajustes recientes en tasas, los portafolios mantuvieron un comportamiento favorable dentro de sus horizontes de inversión.



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 (2) puntos básicos, valorización marcada en el nodo de 365 días con (18) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera depreciación en promedio de 0.8 puntos básicos con desvalorización en el nodo de 365 días con 15 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento valorización en promedio de (4) puntos básicos, presión en los nodos de 180 y 730 días con (14) y (12) puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$511 mil millones en MT, llegando hasta \$2.5 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.99 billones a \$1.81 billones, registrando un decrecimiento de \$175 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$187 mil millones en Master Trader frente a los \$182 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 **11.86% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.58% e.a.** en el horizonte de 360 días. El resultado diario estuvo asociado a instrumentos de deuda privada en tasa fija, donde se presentaron valorizaciones en tramos específicos que aportaron al comportamiento del portafolio. La duración se ubicó en **123 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **49.57**, nivel que mantiene una relación favorable entre retorno reciente y riesgo observado dentro de la estructura actual del fondo.



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 **10.71% e.a.** a 30 días y de **8.28% e.a.** en 360 días. Durante la jornada, el desempeño estuvo impulsado por referencias indexadas al IBR, cuya valorización en varios vencimientos contribuyó al resultado del portafolio. La duración cerró en **92 días**, con una volatilidad de **0.11%** y un índice de Sharpe de **90.35**, cifras que reflejan un comportamiento reciente consistente entre retorno acumulado y las variaciones observadas en la unidad.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 22 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **17.82% e.a.** en los últimos 30 días y de **7.13% e.a.** en el horizonte de 360 días. El desempeño estuvo explicado por la evolución de la deuda privada en tasa fija, con valorizaciones en distintos tramos de la curva que incidieron en las posiciones del portafolio. La duración se situó en **367 días**, con una volatilidad de **0.69%** y un índice de Sharpe de **23.16**, registros que permiten interpretar el comportamiento reciente en un contexto de mayor exposición a plazos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento Nacional e Internacional

Colombia: La producción industrial desaceleró su crecimiento en abril, al registrar un aumento de 2,0% a/a, inferior al de 3,8% en marzo. La desaceleración de la producción industrial se dio principalmente en sectores como el de "Elaboración de bebidas", el de "Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales" y el de "Elaboración de otros productos alimenticios". En contraste los sectores de "Elaboración de azúcar y panela", "Trilla de café" y "Fabricación de productos de plástico" aceleraron su crecimiento en el último mes y contuvieron una mayor desaceleración del sector. En contraste, las ventas al por menor aceleraron su crecimiento en abril, al registrar un crecimiento de 14,9% a/a, superior al de 13,4% en marzo. La aceleración en el crecimiento de las ventas se dio en todas las categorías, principalmente en la venta de "Vehículos automotores y motocicletas principalmente de uso de los hogares" y de los "Otros vehículos automotores y motocicletas". Mañana el Dane dará a conocer el resultado del Indicador de Seguimiento a la Económica, para el que el promedio de analistas proyecta un crecimiento de 3,4% a/a en abril, aunque por debajo del 4,0% a/a en marzo, sería superior al crecimiento de 2,2% a/ del PIB en 1T26.

Reino Unido: La inflación total se ubicó en 2,8% a/a en mayo, mismo nivel que en el mes anterior, pero en contraste con la aceleración hasta 3,0% a/a que proyectaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por una aceleración en los precios del transporte relacionados con los altos precios de los

combustibles debido a la Guerra en Medio Oriente y del mayor incremento en los de las comunicaciones, pero que alcanzaron a ser compensados por los menores aumentos en los precios de alimentos y bebidas, vestuario y hogar. Por otro lado, la inflación subyacente se aceleró a 2,6% a/a en mayo, superior a la de 2,5% a/a en el mes anterior, pero por debajo de la de 2,7% a/a que proyectaba el promedio de los analistas. Los datos conocidos ratifican la expectativa de los analistas de que el Banco de Inglaterra mantenga inalteradas las tasas de interés en 3,75% en su reunión de mañana.

Brasil: La actividad económica se desaceleró más de lo esperado. El indicador mensual creció 0,92% a/a en abril, por debajo del de 1,5% a/a que esperaba el promedio de analistas y del de 3,34% a/a en el mes anterior. Este resultado se explicó principalmente por la desaceleración del crecimiento en los sectores de industriales y de servicios, en contraste la recuperación del sector agropecuario que se había contraído el mes anterior. La debilidad de la actividad económica inclinó la balanza de riesgos del Banco Central de Brasil al iniciar un ciclo de recortes en marzo, y para la reunión de esta tarde, 31 de los 34 analistas encuestados por Bloomberg esperan que el Banco recorte 25 pbs hasta ubicarla en 14,25%. Sin embargo, ha comenzado a ganar peso la preocupación ante el aumento en la inflación ante el repunte en la inflación hasta 4,72% en mayo, con lo que 3 analistas anticipan que el Banco Central mantenga inalterada la tasa de interés en 14,50%.



Síguenos en nuestras redes sociales



Chile: En línea con las expectativas de la mediana de analistas y del mercado financiero, el Banco Central de Chile decidió por unanimidad mantener la tasa de política monetaria en 4,50%. En el comunicado de prensa expresaron que la actividad económica muestra señales mixtas, pues los indicadores mensuales de oferta e inversión han mostrado deterioros, mientras que los asociados al consumo se mantienen. Por otro lado, la inflación anual se aceleró, como se anticipaba, por el shock de oferta por el conflicto en Medio Oriente. De cara a lo que resta del año, la mediana de analistas y el

mercado esperan que el Banco mantenga inalterada la tasa en lo que resta del año.

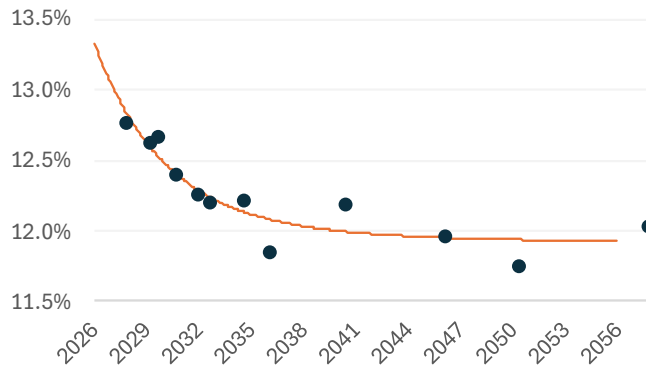
	17-jun-26	16-jun-26	Variación Diaria
Dow Jones	51492,6	51999,7	-0,98%
S&P 500	7420,1	7511,4	-1,21%
Euro Stoxx 50	6300,1	6257,4	0,68%
Brent (US/Barril)	78,9	79,0	-0,10%
WTI (US/Barril)	76,0	76,1	-0,12%
USDCOP	3448,7	3421,2	0,80%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



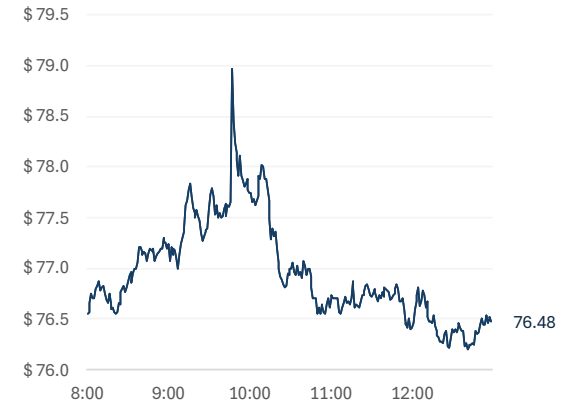
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	12.84%	12.75%	9.30	13.93%	(10.84)	1.82
abr-28	12.82%	12.81%	1.60	14.02%	(11.95)	2.18
ago-29	12.63%	12.57%	6.10	14.14%	(15.09)	3.10
feb-30	12.64%	12.58%	6.10	14.31%	(16.74)	4.01
sep-30	12.60%	12.54%	6.20	14.14%	(15.40)	4.23
mar-31	12.40%	12.37%	3.00	14.00%	(16.03)	5.08
jun-32	12.26%	12.18%	8.00	13.98%	(17.21)	4.57
feb-33	12.24%	12.09%	14.70	13.90%	(16.67)	6.34
oct-34	12.11%	12.07%	4.40	13.76%	(16.43)	5.37
ene-35	12.24%	12.07%	17.50	13.73%	(14.87)	7.05
jul-36	11.94%	11.83%	11.20	13.15%	(12.11)	7.29
nov-40	12.18%	12.01%	16.50	13.41%	(12.35)	7.61
may-42	12.00%	11.86%	14.10	13.20%	(11.96)	7.80
jul-46	11.95%	11.87%	8.50	13.20%	(12.48)	9.85
oct-50	11.74%	11.64%	9.70	12.78%	(10.39)	7.86
mar-58	11.99%	11.89%	10.10	13.18%	(11.82)	8.86
Promedio			9.19			

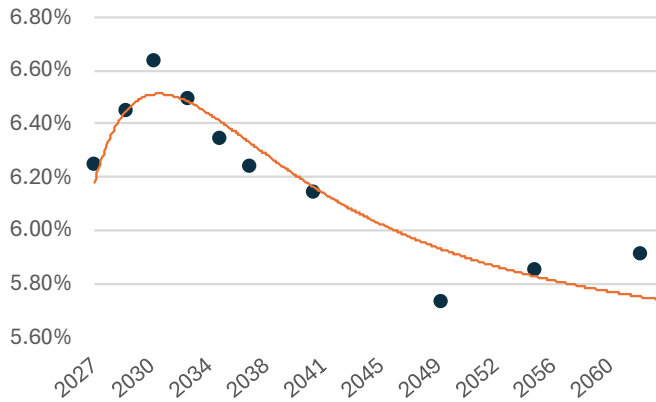
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



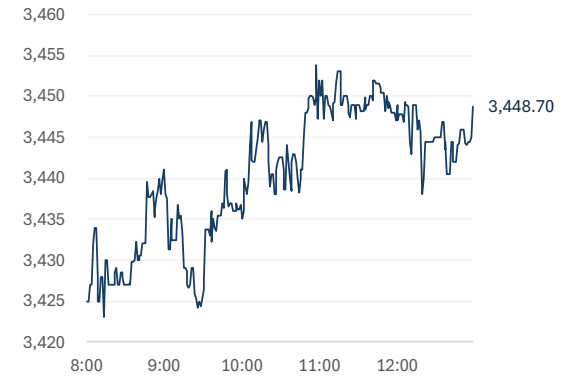
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-may-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.25%	6.07%	17.90	6.56%	(3.05)	1.20
abr-29	6.52%	6.46%	6.40	7.22%	(6.95)	3.00
ene-31	6.54%	6.58%	(3.70)	7.48%	(9.44)	3.90
mar-33	6.48%	6.43%	4.70	6.89%	(4.14)	5.90
abr-35	6.39%	6.31%	8.20	6.90%	(5.14)	6.80
feb-37	6.24%	6.15%	9.30	6.70%	(4.57)	8.10
mar-41	6.15%	6.15%	-	6.59%	(4.38)	9.50
jun-49	5.70%	5.70%	0.60	6.35%	(6.49)	13.13
may-55	5.78%	5.78%	(0.30)	6.40%	(6.23)	12.99
feb-62	5.84%	5.85%	(1.60)	6.38%	(5.47)	12.97
Promedio			4.15			

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

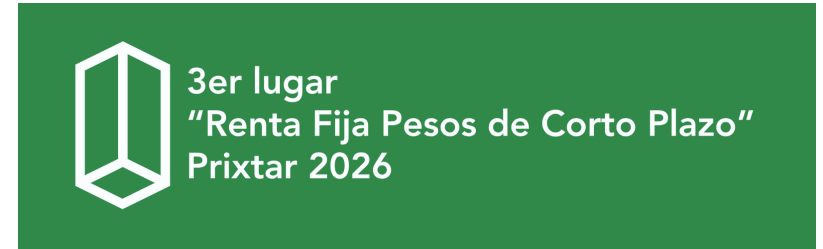
Trader de FICs

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

