

Informe Diario

# Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 25 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, impulsados principalmente por la valorización observada en la tasa fija, tanto en deuda pública como privada. En particular, el buen desempeño de la curva soberana en pesos permitió sostener el comportamiento favorable de los portafolios, compensando dinámicas menos constructivas en otros segmentos.

En deuda pública, la sesión estuvo marcada por un movimiento de valorización amplio en la curva de TES tasa fija, con descensos de tasa a lo largo de la mayor parte de la estructura. Este comportamiento se dio en un entorno de mayor apetito por activos locales, apoyado en una mejora en la percepción de riesgo país y en condiciones externas algo más favorables para la renta fija. Por su parte, los TCO fueron soporte en varios vencimientos de menor plazo, lo que también contribuyó al desempeño de estrategias más defensivas.

A nivel macroeconómico, el mercado continuo incorporando factores externos, como la dinámica del dólar y la evolución del conflicto en Medio Oriente, mientras que, a nivel interno, la atención permanece centrada en el escenario electoral y en el cierre de operaciones como el TRS. En este contexto, la valorización de la tasa fija permitió sostener un balance positivo en los fondos, en medio de un entorno de incertidumbre.



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 1.04 puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 270 días con 25.5 puntos básicos y presión en el nodo de 365 días con (30.1) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 0.18 puntos básicos, con variaciones marginales a lo largo de la curva. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (7.3) puntos básicos, presiones en especial en los nodos de 550, 730 y 1095 días con (10.4), (12.3) y (13) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.14 billones en MT, llegando hasta \$3.2 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.22 billones a \$4.01 billones, registrando un crecimiento de \$1.79 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$48 mil millones en Master Trader frente a los \$395 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: 1.90 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.30% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.34% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el resultado del portafolio estuvo apoyado en la valorización de instrumentos a tasa fija tanto del segmento público como del privado, cuya evolución favoreció el desempeño diario del fondo. La duración se ubicó en **133.79 días**, mientras la volatilidad fue de **0.22%** y el índice de Sharpe de **47.11**, niveles que muestran una dinámica de riesgo controlada dentro del perfil del vehículo.




Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 430 Mil Millones




El FIC Objetivo reportó una rentabilidad de **10.41% e.a.** a 30 días y de **8.38% e.a.** en el periodo de 180 días. El principal apoyo de la sesión provino de los títulos de corto plazo de la deuda soberana, donde la compresión observada en las referencias del Gobierno incidió favorablemente sobre la valoración del portafolio. Con una duración de **89.91 días**, una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **75.27**, el fondo conserva una trayectoria de retornos resiliente y una lectura de riesgo consistente con su composición actual.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **10.49% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.17% e.a.** a 360 días. En la jornada, el mejor comportamiento provino de la tasa fija de deuda pública, dada la corrección de tasas visible a lo largo de la curva y logró aportar al cierre diario del fondo. La duración se situó en **428.63 días**, con una volatilidad de **0.47%** y un índice de Sharpe de **18.11**, cifras que reflejan una mayor sensibilidad relativa a los movimientos de curva y una respuesta más amplia frente a cambios de mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento nacional e internacional

EE.UU: El promedio de analistas corrigió al alza su pronóstico de inflación para el cierre del año. El promedio de analistas estima que la inflación PCE permanecerá en 3,5% a/a a final del año 2026 (nivel en el que se encuentra actualmente), en contraste con la desaceleración hasta 3,2% a/a que se esperaba en la encuesta de abril. Las presiones inflacionarias no se darán únicamente en los componentes relacionados con los combustibles, pues se estima puedan trasladarse al resto de productos en la economía. El promedio de analistas estima que la inflación PCE núcleo se desacelerará a 3,1% a/a a final de 2026, por debajo de la actual de 3,2% a/a, pero superior a la de 3,0% a/a que se estimaba sería su desaceleración en la encuesta del mes anterior. Con lo que la mediana de analistas estima que la tasa de interés de la Fed deberá mantenerse inalterada a lo largo de 2026, en contraste con la posibilidad de un recorte de 25pb que se estimaba el mes anterior se pudiese dar antes de que acabe el año. De hecho, esa posición se refuerza con la expectativa que el mercado laboral seguirá resiliente. En la encuesta actualizada, el promedio de analistas estima la tasa de desempleo se ubicará en 4,4% a final del 2026, levemente por encima de la actual de 4,3%, pero inferior a la de 4,5% que estimaba el mes anterior, con lo que se demuestra que el balance de riesgos está quitando preocupación sobre un mayor deterioro del mercado laboral, y asignando mayor peso a las preocupaciones inflacionarias. Finalmente, el promedio de analistas redujo levemente el crecimiento estimado de la economía en 2026 a 2,1% a/a, levemente por debajo del 2,2% a/a que estimaba en la

encuesta previa, pero que demuestra la resiliencia de la actividad económica, que se estima crezca por encima del crecimiento potencial estimado en 2,0%.

Japón: La inflación total y subyacente sorprendieron a la baja al desacelerarse en abril. La inflación total se desaceleró hasta 1.4% a/a en abril, por debajo de la 1,5% a/a en el mes anterior y en contraste con la aceleración hasta 1,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en la mayoría de las divisiones en las que destaca el menor incremento en los precios de los servicios, bienes durables y vestuario, que no alcanzó a ser compensado por presiones al alza en los precios de los combustibles. Con lo que la inflación subyacente (que excluye alimentos frescos y energía) se desaceleró hasta 1,9% a/a en abril, por debajo de la de 2,4% a/a en el mes anterior y de la de 2,2% a/a que esperaba el promedio de analistas. A pesar de los datos conocidos, el mercado siguió incorporando en la curva swap que el Banco de Japón continúe con la normalización monetaria, de manera que aumente las tasas de interés hasta 1,25% al cierre del año, desde la de 0,75% actual.

México: El crecimiento del PIB en 1T26 fue corregido al alza hasta 0,2% a/a en la segunda estimación, superior al de 0,1% a/a en la anterior estimación y que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera. Sin embargo, el crecimiento del primer trimestre



Síguenos en nuestras redes sociales



representa una desaceleración frente al de 1,7% en 4T25, que se explicó por una desaceleración en las actividades primarias y terciarias, además de una contracción en las actividades secundarias, en contraste con el crecimiento en el trimestre anterior. A pesar de la debilidad de la actividad económica y dado el repunte de los precios, la mediana de analistas espera que el Banco de México mantenga inalterada la tasa de interés en 6,5% en lo que resta del año.

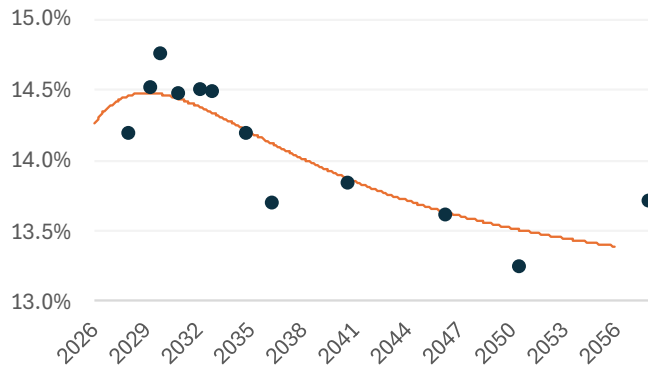
	22-may-26	21-may-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	50579,7	50285,7	<b>0,58%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7473,5	7445,7	<b>0,37%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6019,5	5960,3	<b>0,99%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	103,2	102,6	<b>0,60%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	96,2	96,4	<b>-0,16%</b>
<b>USDCOP</b>	3660,0	3684,0	<b>-0,65%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



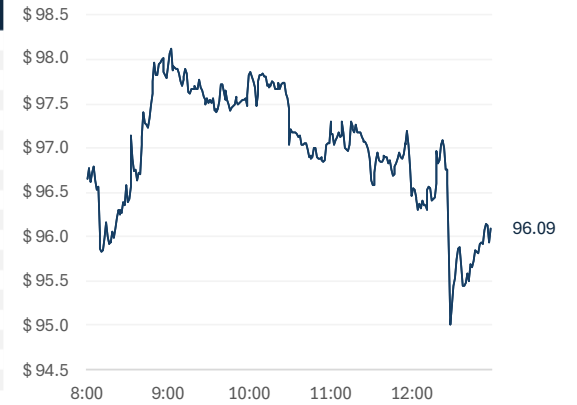
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	7.44%	7.51%	(6.60)	11.10%	(36.55)	0.69
nov-27	14.04%	14.12%	(8.20)	13.83%	2.17	1.82
abr-28	14.28%	14.49%	(21.00)	14.06%	2.22	2.18
ago-29	14.51%	14.75%	(23.20)	14.25%	2.67	3.10
feb-30	14.77%	14.93%	(16.10)	14.37%	3.98	4.01
sep-30	14.65%	14.87%	(21.80)	14.11%	5.42	4.23
mar-31	14.56%	14.75%	(18.20)	14.02%	5.47	5.08
jun-32	14.49%	14.80%	(30.60)	13.98%	5.12	4.57
feb-33	14.45%	14.73%	(27.80)	14.03%	4.21	6.34
oct-34	14.12%	14.40%	(28.90)	13.61%	5.01	5.37
ene-35	14.25%	14.38%	(13.30)	13.70%	5.48	7.05
jul-36	13.70%	13.94%	(24.30)	13.09%	6.09	7.29
nov-40	13.97%	14.13%	(16.00)	13.35%	6.21	7.61
may-42	13.69%	13.91%	(21.30)	13.08%	6.19	7.80
jul-46	13.63%	13.88%	(25.30)	13.11%	5.20	9.85
oct-50	13.29%	13.48%	(19.20)	12.76%	5.23	7.86
mar-58	13.78%	14.05%	(26.80)	13.18%	5.98	8.86
Promedio			(20.51)			

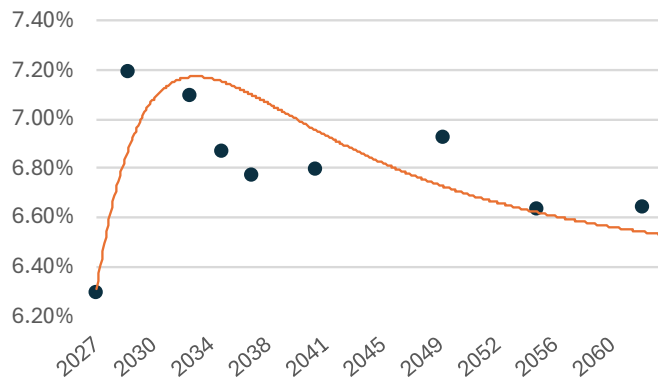
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



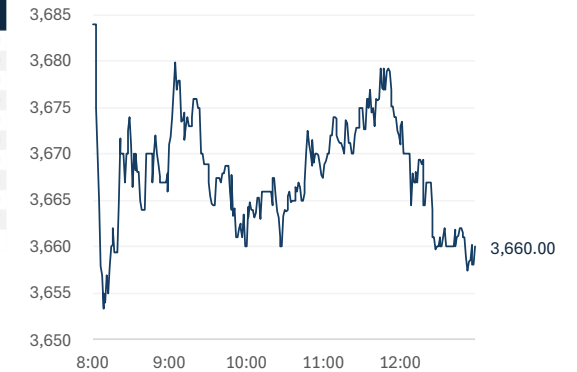
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.30%	6.42%	(12.00)	6.48%	(1.79)	1.20
abr-29	7.25%	7.53%	(27.90)	7.12%	1.29	3.00
ene-31	7.69%	7.85%	(16.20)	7.45%	2.37	3.90
mar-33	7.10%	7.30%	(19.70)	7.02%	0.78	5.90
abr-35	6.86%	7.03%	(16.60)	6.65%	2.13	6.80
feb-37	6.82%	7.04%	(21.60)	6.70%	1.25	8.10
mar-41	6.75%	6.92%	(17.00)	6.60%	1.47	9.50
jun-49	6.76%	6.89%	(13.00)	6.44%	3.23	13.13
may-55	6.65%	6.78%	(13.00)	6.50%	1.48	12.99
feb-62	6.68%	6.84%	(15.50)	6.49%	1.90	12.97
Promedio			(17.25)			

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

