

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 26 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, impulsados por la valorización observada en la renta fija local, especialmente en la tasa fija soberana.

En deuda pública, la sesión estuvo caracterizada por descensos en tasas a lo largo de la mayor parte de la curva de TES tasa fija, en un movimiento que se dio en línea con un mejor apetito por activos locales y una compresión en la prima de riesgo país. Este comportamiento estuvo acompañado por una mayor demanda de títulos, tanto de inversionistas institucionales como extranjeros, lo que contribuyó a sostener la valorización en distintos tramos. En deuda privada, la tasa fija mostró presiones en ciertos tramos, el IPC mantuvo valorizaciones en buena parte de la curva y el IBR registró un desempeño más débil.

En el frente macroeconómico, el mercado estuvo influenciado por un entorno internacional más constructivo, apoyado en una menor aversión al riesgo ante posibles avances en el conflicto geopolítico global, lo que favoreció la valorización de activos financieros. A nivel local, la mejora reciente en los indicadores de riesgo país, aunque persisten focos de incertidumbre asociados al frente fiscal y al sistema pensional, tras señales de tensión sobre la sostenibilidad del esquema actual.



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 2.02 puntos básicos, desvalorización marcada en los nodos de 180 y 365 días con 29.7 y 24.1 puntos básicos y presión en la parte larga de la curva. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (4.4) puntos básicos, con presiones a lo largo de toda la curva, las mayores en los nodos de 550 y 730 días con 88.4) y (8.2) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 5.6 puntos básicos, aumentos en especial en los nodos de 30 y 270 días con 10.7 y 8.5 puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$681 mil millones en MT, llegando hasta \$2.52 billones; en cierre, SEN pasó de \$4.01 billones a \$2.66 billones, registrando un decrecimiento de \$1.35 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$208 mil millones en Master Trader frente a los \$48 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$148 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.86 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.40% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.32% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el resultado del portafolio estuvo impulsado por la valorización de títulos indexados al IPC y por el aporte de instrumentos del Gobierno de corto plazo, lo que permitió mitigar las desvalorizaciones observadas en otros segmentos. La duración se ubicó en **134.98 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **45.90**, evidenciando una dinámica de retornos estable dentro del perfil del fondo.




Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 430 Mil Millones




El FIC Objetivo alcanzó una rentabilidad de **10.56% e.a.** a 30 días y de **8.43% e.a.** en 180 días. El desempeño de la jornada estuvo respaldado principalmente por la valorización de los títulos de deuda pública de corto plazo, complementado por algunos aportes en instrumentos indexados. Al cierre, la duración fue de **88.35 días**, con una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **72.51**, manteniendo una estructura con baja sensibilidad a los movimientos de mercado.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente presentó una rentabilidad de **9.81% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.20% e.a.** a 360 días. En la sesión, el desempeño estuvo explicado por la valorización de activos a tasa fija tanto en deuda pública como privada, junto con la contribución de instrumentos indexados al IPC. La duración se situó en **426.53 días**, con una volatilidad de **0.47%** y un índice de Sharpe de **17.39**, reflejando una mayor exposición a movimientos de las curva y por ende capturar sus valorizaciones.



Comportamiento internacional

Mundo: El presidente Donald Trump se pronunció el sábado y afirmó que un acuerdo entre Estados Unidos e Irán ya está prácticamente negociado, y anunció que el estrecho de Ormuz volvería a abrirse, lo que sugiere un posible avance para poner fin a la guerra en curso. Las versiones recientes del memorando de entendimiento que parece estar a punto de finalizar pondrían fin a las hostilidades con Irán, al tiempo que reabrirían gradualmente el estrecho de Ormuz y levantarían el bloqueo estadounidense de los puertos iraníes. Se conoció que el acuerdo descongelaría algunos activos iraníes retenidos en bancos fuera de Irán. Pondría en marcha un plazo de al menos 30 días para continuar las negociaciones destinadas a resolver los puntos pendientes sobre el programa nuclear iraní, incluido qué ocurrirá con las existencias de uranio de Teherán enriquecido a un nivel cercano al grado armamentístico. Sin embargo, Irán afirma que el acuerdo con Estados Unidos no es inminente y anuncia que seguirá con el cobro de tasas por navegación en el estrecho de Ormuz. Con los anuncios los precios del petróleo abrieron la jornada con caídas del más del 6%, cotizando la referencia Brent en este momento en USD\$ 98, por debajo de los USD\$ 105 que cotizaban el viernes.

Perú: En línea con lo que esperaba el promedio de analistas, el PIB aumentó 3,5% a/a en 1T26, superior al de 3,2% a/a en 4T5. El resultado estuvo explicado por la aceleración de la demanda interna con un mayor incremento en la formación bruta de capital, gasto público y de los hogares. Por sectores, se registró una aceleración en el crecimiento del sector secundario y terciario, en contraste con la contracción en el primario. Para lo que resta del año, el promedio de analistas espera que haya una moderación en el crecimiento de manera que en el consolidado del año se registre un crecimiento de 2,9% a/a, inferior al de 3,5% a/a en 2025. Los analistas económicos esperan que las tasas de interés del banco Central se mantengan inalteradas en el 4,25% actual, pese al impacto transitorio de la guerra en medio Oriente sobre los precios.

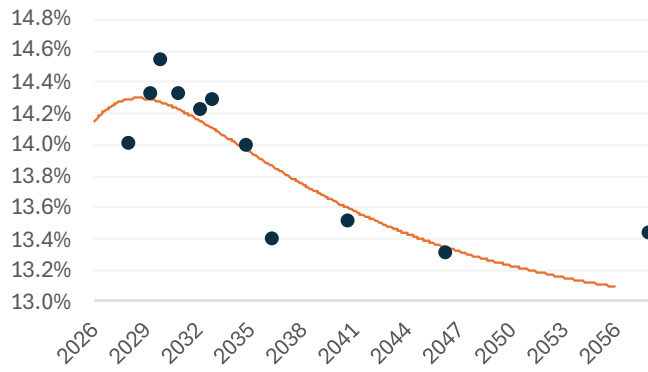
	25-may-26	22-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	50579,7	50579,7	0,00%
S&P 500	7473,5	7473,5	0,00%
Euro Stoxx 50	6136,7	6019,5	1,95%
Brent (US/Barril)	96,1	103,5	-7,15%
WTI (US/Barril)	90,3	96,6	-6,52%
USDCOP	3660,0	3660,0	0,00%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



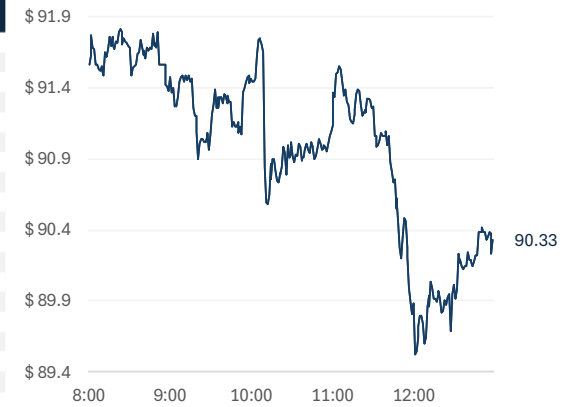
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	7.48%	7.42%	5.90	11.10%	(36.18)	0.69
nov-27	13.95%	14.03%	(8.20)	13.83%	1.27	1.82
abr-28	14.08%	14.28%	(19.50)	14.06%	0.22	2.18
ago-29	14.41%	14.51%	(10.40)	14.25%	1.62	3.10
feb-30	14.67%	14.77%	(10.20)	14.37%	2.95	4.01
sep-30	14.46%	14.65%	(19.20)	14.11%	3.50	4.23
mar-31	14.36%	14.56%	(20.70)	14.02%	3.41	5.08
jun-32	14.33%	14.49%	(16.10)	13.98%	3.52	4.57
feb-33	14.29%	14.45%	(16.10)	14.03%	2.61	6.34
oct-34	13.96%	14.12%	(15.30)	13.61%	3.48	5.37
ene-35	14.13%	14.25%	(12.60)	13.70%	4.23	7.05
jul-36	13.46%	13.70%	(23.60)	13.09%	3.74	7.29
nov-40	13.71%	13.97%	(25.50)	13.35%	3.66	7.61
may-42	13.36%	13.70%	(33.30)	13.08%	2.87	7.80
jul-46	13.34%	13.63%	(28.40)	13.11%	2.36	9.85
oct-50	13.13%	13.29%	(15.60)	12.76%	3.67	7.86
mar-58	13.77%	13.78%	(1.10)	13.18%	5.87	8.86
Promedio			(15.88)			

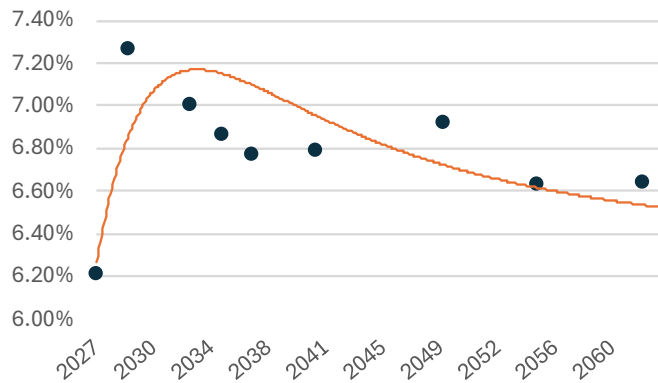
Fuente: Precia

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	6.22%	6.29%	(7.40)	6.48%	(2.55)	1.20
abr-29	7.22%	7.25%	(3.20)	7.12%	0.96	3.00
ene-31	7.64%	7.69%	(4.40)	7.45%	1.93	3.90
mar-33	7.01%	7.10%	(8.90)	7.02%	(0.11)	5.90
abr-35	6.85%	6.86%	(1.80)	6.65%	1.95	6.80
feb-37	6.81%	6.82%	(1.30)	6.70%	1.12	8.10
mar-41	6.74%	6.75%	(0.90)	6.60%	1.38	9.50
jun-49	6.76%	6.78%	(0.40)	6.44%	3.19	13.13
may-55	6.64%	6.65%	(0.40)	6.50%	1.44	12.99
feb-62	6.68%	6.68%	(0.30)	6.49%	1.87	12.97
Promedio			(2.90)			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Next Day



Fuente: Dólar SET-FX



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

