

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 27 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, respaldados por el buen comportamiento de la tasa fija, especialmente en la deuda pública y deuda privada con indexación a IPC, que lideraron la valorización del mercado y favorecieron el desempeño de los portafolios.

En renta fija local, la curva de TES tasa fija continuó con el movimiento de compresión observado en sesiones recientes, apoyado por una mayor demanda de títulos soberanos, tanto en el mercado primario como secundario, en un entorno donde el Ministerio de Hacienda ha logrado avanzar significativamente en su programa de subastas, incluso alcanzando niveles altos de ejecución que le permitieron prescindir de nuevas colocaciones en la semana.

En el frente institucional y macroeconómico, el mercado siguió incorporando noticias que impactan la percepción de riesgo. Por un lado, la decisión del Consejo de Estado de permitir que la Junta del Banco de la República tenga sesiones sin la presencia del Ministro de Hacienda refuerza la autonomía del banco central y aporta estabilidad a la política monetaria. Por otro lado, el avance en el cierre del TRS, junto con operaciones en el mercado cambiario por parte de la Nación, continúa influyendo en la liquidez y en la dinámica de los activos locales. En este entorno, aunque persisten elementos de incertidumbre asociados al frente fiscal y electoral.



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 (10.8) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 364, 1095 y 1460 días con (23.7), (25.5) y (23.1) puntos básicos respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (3.8) puntos básicos, con presiones en la parte corta de la curva, principalmente en los nodos de 60, 180 y 270 días con (15.2), (40.2) y (16.2) puntos básicos respectivamente. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 6.06 puntos básicos, aumentos en especial en la parte larga en los nodos de 550, 730 y 1095 días con 14.7, 16.4 y 13.5 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 \$79 mil millones en MT, llegando hasta \$2.44 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.66 billones a \$2.04 billones, registrando un decrecimiento de \$624 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$341 mil millones en Master Trader frente a los \$208 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$52 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.86 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.97% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.37% e.a.** en el horizonte de 360 días. En la jornada, el desempeño del portafolio se apoyó en la valorización de la tasa fija y en el comportamiento favorable de instrumentos indexados al IPC, que contribuyeron de manera conjunta al resultado diario. La duración se ubicó en **134.52 días**, con una volatilidad de **0.22%** y un índice de Sharpe de **47.82**, reflejando una evolución controlada y estable dentro de la coyuntura del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 429 Mil Millones




El FIC Objetivo alcanzó una rentabilidad de **10.79% e.a.** a 30 días y de **8.50% e.a.** en el periodo de 180 días. El comportamiento diario estuvo explicado principalmente por la valorización de referencias indexadas al IPC en la parte corta de la curva, donde se concentraron los movimientos más favorables de la sesión. Con una duración de **88.41 días**, una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **76.09**, el fondo mantiene una trayectoria de retornos coherente con su enfoque conservador.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de **10.79% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.28% e.a.** a 360 días. Durante la jornada, el desempeño del fondo estuvo impulsado por la valorización de la tasa fija, tanto en deuda pública como privada, lo que permitió capturar el movimiento favorable de la curva en los tramos de mayor duración. La duración se situó en **425.87 días**, con una volatilidad de **0.46%** y un índice de Sharpe de **17.83**, indicadores que reflejan una mayor sensibilidad frente a cambios en tasas y una respuesta más marcada a los movimientos del mercado.



Comportamiento internacional

EE.UU: La confianza del consumidor de la Conference Board sorprendió al alza hasta 93.1 puntos en mayo, por encima de los 92.0 puntos que esperaba el promedio de analistas. Adicionalmente, el dato del mes anterior fue corregido al alza hasta los 93.8 puntos, por encima de los 92.8 puntos que se habían dado a conocer en la primera estimación. La confianza del consumidor ha demostrado resiliencia a pesar de las presiones inflacionarias producto del incremento de los precios del combustible en medio de la guerra con Irán. A pesar de los deterioros en las percepciones de las condiciones económicas actuales, los consumidores mantienen expectativas de mejores condiciones en el futuro. Los resultados son consistentes con la expectativa de una actividad

económica y un mercado laboral resiliente, a pesar de las presiones inflacionarias, que permitirán que la Reserva Federal mantenga las tasas de interés inalteradas en el horizonte de política.

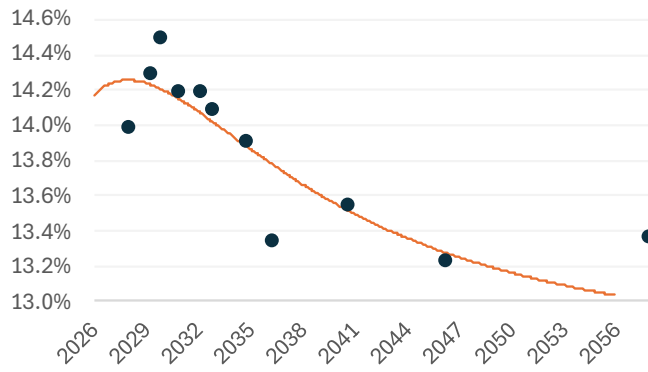
	26-may-26	25-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	50461,7	50579,7	-0,23%
S&P 500	7522,8	7473,5	0,66%
Euro Stoxx 50	6064,2	6136,7	-1,18%
Brent (US/Barril)	99,5	96,1	3,54%
WTI (US/Barril)	93,6	96,6	-3,10%
USDCOP	3670,0	3660,0	0,27%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



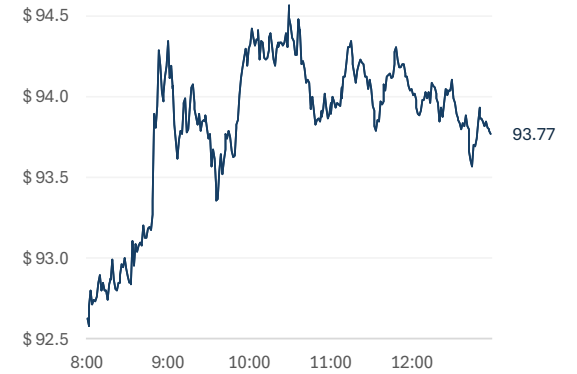
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.81%	13.95%	(14.00)	13.83%	(0.13)	1.82
abr-28	13.87%	14.08%	(21.60)	14.06%	(1.94)	2.18
ago-29	14.22%	14.41%	(19.20)	14.25%	(0.30)	3.10
feb-30	14.41%	14.67%	(25.80)	14.37%	0.37	4.01
sep-30	14.05%	14.46%	(40.90)	14.11%	(0.59)	4.23
mar-31	14.18%	14.36%	(18.20)	14.02%	1.59	5.08
jun-32	14.12%	14.33%	(21.40)	13.98%	1.38	4.57
feb-33	13.97%	14.29%	(32.30)	14.03%	(0.62)	6.34
oct-34	13.68%	13.96%	(28.40)	13.61%	0.64	5.37
ene-35	13.80%	14.13%	(32.60)	13.70%	0.97	7.05
jul-36	13.30%	13.46%	(16.50)	13.09%	2.09	7.29
nov-40	13.45%	13.71%	(25.90)	13.35%	1.07	7.61
may-42	13.17%	13.36%	(18.80)	13.08%	0.99	7.80
jul-46	13.12%	13.34%	(22.30)	13.11%	0.13	9.85
oct-50	12.86%	13.13%	(27.20)	12.76%	0.95	7.86
mar-58	13.29%	13.77%	(47.40)	13.18%	1.13	8.86
Promedio			(25.78)			

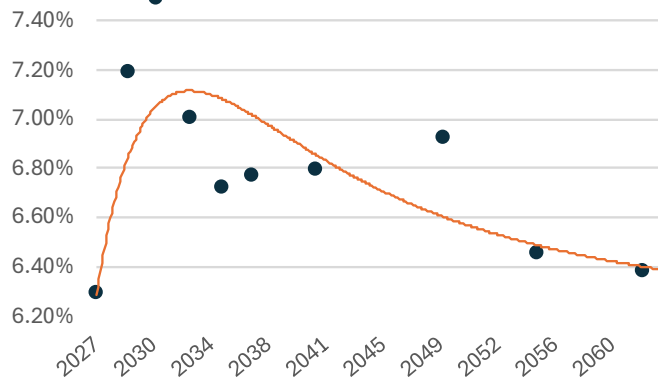
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



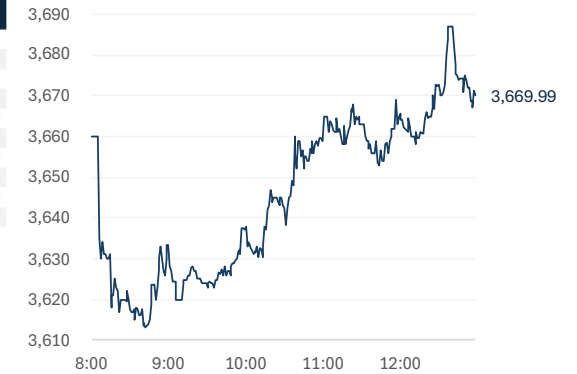
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.27%	6.22%	5.20	6.48%	(2.03)	1.20
abr-29	7.23%	7.22%	1.30	7.12%	1.09	3.00
ene-31	7.50%	7.64%	(14.00)	7.45%	0.53	3.90
mar-33	6.95%	7.01%	(6.70)	7.02%	(0.78)	5.90
abr-35	6.76%	6.85%	(8.90)	6.65%	1.06	6.80
feb-37	6.70%	6.81%	(11.00)	6.70%	0.02	8.10
mar-41	6.60%	6.74%	(13.60)	6.60%	0.02	9.50
jun-49	6.59%	6.76%	(17.10)	6.44%	1.48	13.13
may-55	6.42%	6.64%	(22.20)	6.50%	(0.78)	12.99
feb-62	6.41%	6.68%	(26.70)	6.49%	(0.80)	12.97
Promedio			(11.37)			

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

