

Informe Diario

# Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 28 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron un desempeño positivo en la jornada, mientras que el FIC Capital Inteligente presentó una variación diaria negativa, principalmente por su exposición a tramos más largos de la curva, donde se concentraron las desvalorizaciones.

En renta fija local, la curva de TES tasa fija mostró presiones alcistas, dada la elevada incertidumbre tanto local como externa. Las tasas continúan incorporando el efecto de un mayor nivel de oferta de deuda por parte del Gobierno, así como el impacto de factores globales como los altos precios del petróleo y las expectativas de inflación. Esto ha llevado a niveles de tasa históricamente altos en algunas referencias, incentivando el interés de inversionistas que ven valor en estos niveles. En ese sentido, el mercado sigue condicionado por la incertidumbre electoral, la evolución del escenario internacional y las dinámicas fiscales, factores que han elevado la volatilidad pero que, al mismo tiempo, han abierto oportunidades tácticas en la renta fija local.

Adicionalmente, la finalización de la operación del TRS por parte de Hacienda y los movimientos recientes en el mercado cambiario han contribuido a ajustes en la liquidez y en la percepción de riesgo. En este entorno, el desempeño de los portafolios estuvo determinado por su exposición a segmentos específicos de la curva, favoreciendo a aquellos con menor duración y castigando a las estrategias más expuestas a tramos largos.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de desvalorización en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (3.7) puntos básicos, valorización marcada en los nodos de 90 y 270 días con (26) y (27.9) puntos básicos y aumento en el nodo de 365 de 25.3 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 4.12 puntos básicos, con incrementos principalmente en el nodo de 180 días con 34.8 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 2.6 puntos básicos, aumento en el nodo de 90 días con 15.1 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$22 mil millones en MT, llegando hasta \$2.42 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.04 billones a \$3.24 billones, registrando un crecimiento de \$1.2 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$143 mil millones en Master Trader frente a los \$341 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$77 mil millones.

### Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador     Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas     AUM: 1.88 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad de **11.86% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.34% e.a.** en el horizonte de 360 días. En la jornada, el comportamiento del portafolio estuvo explicado por la dinámica de la deuda privada indexada al IBR, cuyos movimientos incidieron sobre la valoración diaria del fondo. Con una duración de **132.65 días**, una volatilidad de **0.12%** y un índice de Sharpe de **80.08**, el fondo mantiene una relación riesgo-retorno eficiente dentro de su estructura de inversión.



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 **10.77% e.a.** a 30 días y de **8.56% e.a.** en el periodo de 180 días. El resultado del día estuvo determinado por la exposición a deuda privada de corto plazo, donde algunos movimientos de valorización permitieron sostener el comportamiento del portafolio pese a la dispersión observada en la curva. La duración se ubicó en **87.83 días**, con una volatilidad de **0.21%** y un índice de Sharpe de **49.41**, reflejando una estrategia enfocada en mantener estabilidad en horizontes cortos.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad de **10.49% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.24% e.a.** a 360 días. Durante la jornada, el fondo presentó una variación diaria negativa asociada a las desvalorizaciones observadas en la tasa fija, especialmente en la deuda pública y privada de mayor plazo, donde la cartera tiene una participación más relevante. Este comportamiento responde a movimientos propios del mercado y no altera la tendencia del fondo en horizontes consistentes con su duración y estrategia de inversión. Con una duración de **424.95 días**, una volatilidad de **0.49%** y un índice de Sharpe de **18.07**, el portafolio mantiene una mayor sensibilidad a cambios en las curvas.



## Comportamiento nacional

Colombia: La confianza industrial se ubicó en -1.9 puntos en abril, levemente por encima de los -2.3 puntos en marzo. La leve recuperación de la confianza industrial se dio gracias a un aumento en las expectativas de producción para el próximo trimestre y a pesar de deterioros en el volumen actual de pedidos. Sin embargo, la confianza industrial completa 5 meses (a excepción de febrero) en terreno negativo, lo que podría hacer perder el impulso de recuperación de la producción industrial que en el primer trimestre del logró una aceleración en el crecimiento.

La confianza comercial se ubicó en 21,8 puntos en abril, por debajo de la de 22,8 puntos en marzo. La reducción de la confianza comercial se dio, tanto en la percepción de la situación actual, como

en las expectativas del próximo trimestre. La reducción en la confianza comercial podría acompañar la desaceleración del crecimiento de las ventas al por menor y del consumo de los hogares, necesaria para disminuir las presiones inflacionarias y contener los incrementos de las tasas de interés del Banco de la República.

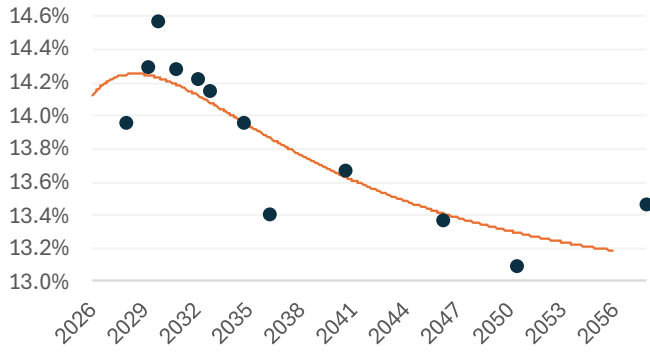
	27-may-26	26-may-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	50644,3	50461,7	<b>0,36%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7521,0	7519,1	<b>0,03%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	6070,5	6064,2	<b>0,11%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	95,1	99,6	<b>-4,52%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	89,4	93,9	<b>-4,74%</b>
<b>USDCOP</b>	3626,7	3670,0	<b>-1,18%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



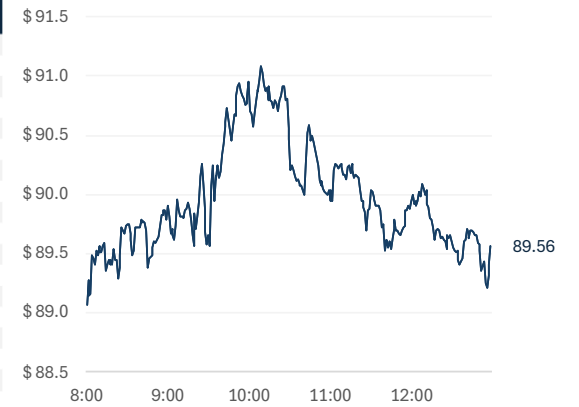
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
nov-27	13.92%	13.81%	11.00	13.83%	0.97	1.82
abr-28	14.11%	13.87%	24.20	14.06%	0.48	2.18
ago-29	14.34%	14.22%	12.10	14.25%	0.91	3.10
feb-30	14.56%	14.41%	15.10	14.37%	1.88	4.01
sep-30	14.42%	14.05%	36.50	14.11%	3.06	4.23
mar-31	14.30%	14.18%	12.60	14.02%	2.85	5.08
jun-32	14.17%	14.12%	4.80	13.98%	1.86	4.57
feb-33	14.20%	13.97%	23.30	14.03%	1.71	6.34
oct-34	13.92%	13.68%	23.80	13.61%	3.02	5.37
ene-35	13.98%	13.80%	17.90	13.70%	2.76	7.05
jul-36	13.45%	13.30%	15.00	13.09%	3.59	7.29
nov-40	13.67%	13.45%	21.90	13.35%	3.26	7.61
may-42	13.44%	13.17%	26.40	13.08%	3.63	7.80
jul-46	13.33%	13.12%	20.90	13.11%	2.22	9.85
oct-50	13.05%	12.86%	18.80	12.76%	2.83	7.86
mar-58	13.47%	13.29%	17.50	13.18%	2.88	8.86
Promedio			18.86			

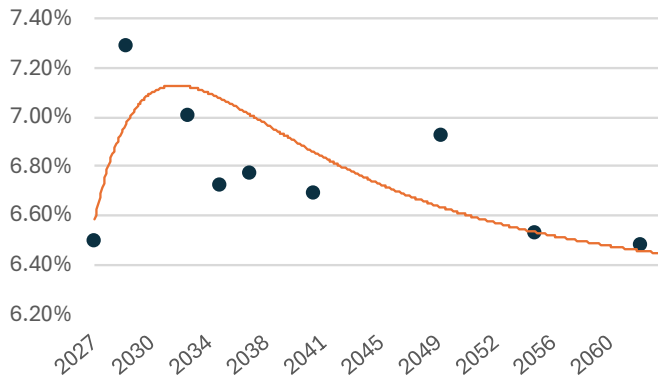
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



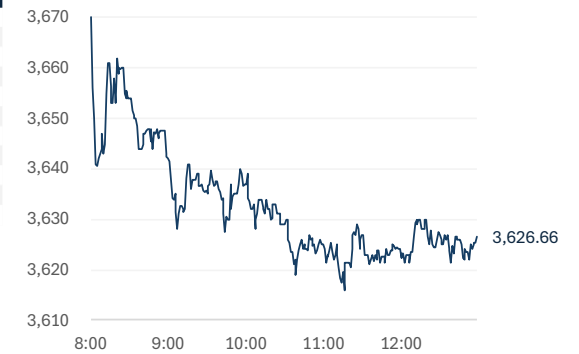
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.47%	6.27%	19.30	6.48%	(0.10)	1.20
abr-29	7.33%	7.23%	9.90	7.12%	2.08	3.00
ene-31	7.57%	7.50%	7.20	7.45%	1.25	3.90
mar-33	7.00%	6.95%	5.40	7.02%	(0.24)	5.90
abr-35	6.84%	6.76%	8.00	6.65%	1.86	6.80
feb-37	6.75%	6.70%	5.20	6.70%	0.54	8.10
mar-41	6.70%	6.60%	9.60	6.60%	0.98	9.50
jun-49	6.64%	6.59%	5.60	6.44%	2.04	13.13
may-55	6.53%	6.42%	11.00	6.50%	0.32	12.99
feb-62	6.45%	6.41%	4.00	6.49%	(0.40)	12.97
Promedio			8.52			

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

