

Estimado inversionista,

Cierre de jornada positivo para los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente. A pesar de la presión ejercida por la volatilidad en los mercados externos, la solidez y el comportamiento favorable de la renta fija local permitieron que estos portafolios obtuvieran valorización al cierre de la sesión.

A nivel internacional, la dinámica estuvo marcada por la incertidumbre asociada a las tensiones entre Estados Unidos e Irán y la volatilidad en los precios del petróleo, lo que también incidió en el comportamiento del dólar, el cual cerró en niveles no vistos en periodos recientes. En el frente local, se evidencian presiones fiscales reflejadas en el aumento de la deuda externa y en menores niveles de caja de la Nación, lo que mantiene la atención del mercado sobre la sostenibilidad fiscal.

En este contexto, la renta fija presentó valorizaciones generalizadas tanto en deuda pública como privada. Los TES mostraron un comportamiento de valorización en sus diferentes tramos, mientras que los títulos de corto plazo continuaron aportando estabilidad. Por su parte, la deuda privada lideró el desempeño, con valorizaciones destacadas en instrumentos de tasa fija, concentradas principalmente en el nodo cercanos a un año. Este comportamiento en las curvas de deuda privada fue clave para explicar la apreciación diaria de los portafolios, permitiendo que los fondos mantuvieran un resultado positivo en la jornada.



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 (3.8) puntos básicos, con valorización marcada en el nodo de 365 días con 21.5 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera apreciación al presentarse una curva plana, con valorización puntual en el nodo de 365 días, con (17.9) puntos básicos, para un promedio de (0.62) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de ligera disminución de valor, solo con presión a la baja en los nodos de 184 y 365 con (3.1) y (3.46) puntos básicos, para un promedio de 0.5 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$707 mil millones en MT, llegando hasta \$1.9 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.51 billones a \$2.11 billones, registrando un decrecimiento de \$1.4 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$791 mil millones en Master Trader frente a los \$988 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$216 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.93 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **10.73% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.13% e.a.** en el último año. El resultado de la sesión fue impulsado fundamentalmente por la valorización de la tasa fija corporativa, permitiendo que el fondo capturara de manera eficiente el buen movimiento de estos activos. Con una duración de **129.08 días** y una volatilidad de **0.12%**, el portafolio mantiene un índice de Sharpe de **80.43**, reflejando una gestión técnica que capitaliza el apetito del mercado por rendimientos en un entorno de tasas a la baja.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 425 Mil Millones




El FIC Objetivo alcanzó una rentabilidad del **9.77% e.a.** en los últimos 30 días y del **7.64% e.a.** en el horizonte de 180 días. El favorable desempeño diario se dió apalancado por la valorización conjunta de la tasa fija corporativa y los activos indexados al IPC, una combinación que potenció la valoración de la unidad durante la jornada. El fondo presenta una duración de **73.64 días** y una volatilidad de apenas **0.07%**, logrando un índice de Sharpe de **118.82**, lo que consolida su estrategia al optimizar retornos mediante la diversificación de títulos y plazos al vencimiento.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad mensual del **9.91% e.a.** y anual del **5.92% e.a.** Durante la jornada, la valoración de la unidad estuvo fundamentada en su exposición a deuda privada con indexaciones a IBR e IPC, aprovechando el descenso en las tasas de referencia bancarias y de precios al consumidor para generar valor. Con una duración de **399.72 días** y una volatilidad del **0.32%**, el fondo cerró con un índice de Sharpe de **26.52**, manteniendo un comportamiento técnico sólido alineado a la estrategia del mismo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Mundo: Durante el fin de semana se llevaron a cabo negociaciones directas entre Estados Unidos e Irán en Islamabad, que concluyeron sin acuerdo tras más de 14 horas de conversaciones. El estancamiento se debió a desacuerdos sobre la navegación en el Estrecho de Ormuz y sobre otras condiciones clave. Irán propuso extender al Líbano el alto al fuego al Líbano y pidió un alivio en las sanciones y liberación de activos congelados. Por su parte, EE.UU. exigió límites verificables al programa nuclear iraní. Ante la falta de consenso, el domingo 12 de abril el gobierno de Estados Unidos anunció que iniciaría un bloqueo naval a los buques que entren o salgan de puertos iraníes a partir del lunes 13 de abril. En respuesta, Irán advirtió que consideraría esta medida una violación del alto al fuego y reiteró que mantendría el control del estrecho, lo que dejó la tregua en una situación frágil y sin avances diplomáticos inmediatos.

Estados Unidos: El Índice de confianza del consumidor se deterioró significativamente en marzo, al ubicarse en 47,6 puntos en abril, por debajo de los 53,3 puntos en el mes anterior y de los de 51,5 puntos que esperaba el promedio de los analistas. El deterioro se observó en la evaluación de las condiciones económicas actuales,

y en las expectativas a futuro, con mayores preocupaciones sobre el aumento de los precios, el encarecimiento del costo de vida y caídas en el valor de los activos. En este contexto, las expectativas de inflación a un año aumentaron hasta 4,8%, desde la de 3,8% en el mes anterior y por encima de la de 4,2% que esperaba el promedio de los analistas. Las expectativas de inflación de largo plazo se elevaron a 3,4%, desde la de 3,2%, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas. El reporte señala, que una parte importante de las entrevistas se realizó antes del anuncio del alto al fuego en el conflicto con Irán, por lo que la evolución futura del sentimiento dependerá, de que se reduzcan las interrupciones de oferta y se moderen los precios de la energía.

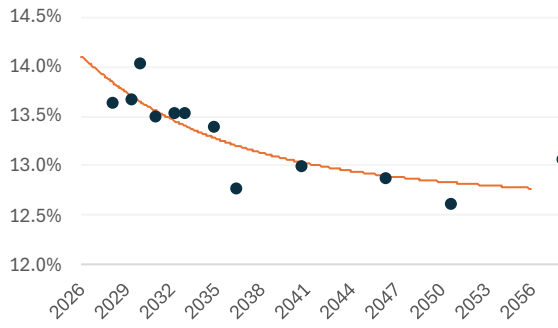
	13-abr-26	10-abr-26	Variación Diaria
Dow Jones	48218,3	47916,6	0,63%
S&P 500	6886,2	6816,9	1,02%
Euro Stoxx 50	5905,0	5926,1	-0,36%
Brent (US/Barril)	97,9	95,2	2,88%
WTI (US/Barril)	97,9	96,6	1,35%
USDCOP	3588,0	3633,8	-1,26%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



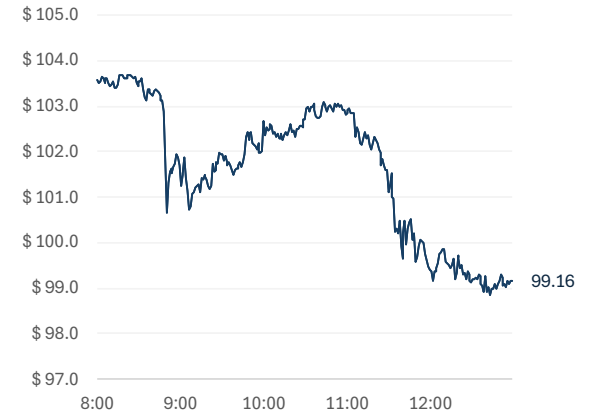
Fuente: Precia

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	10.31%	10.42%	(11.40)	0	103.09	0.69
nov-27	13.46%	13.54%	(8.10)	13.95%	(4.88)	1.82
abr-28	13.61%	13.68%	(6.30)	13.91%	(2.94)	2.18
ago-29	13.70%	13.65%	5.60	13.77%	(0.67)	3.10
feb-30	14.05%	14.02%	3.00	14.07%	(0.21)	4.01
sep-30	13.60%	13.63%	(3.20)	13.87%	(2.64)	4.23
mar-31	13.51%	13.52%	(0.80)	13.67%	(1.61)	5.08
jun-32	13.56%	13.48%	7.60	13.52%	0.40	4.57
feb-33	13.53%	13.49%	3.90	13.50%	0.30	6.34
oct-34	13.10%	13.14%	(3.90)	13.12%	(0.21)	5.37
ene-35	13.36%	13.40%	(4.30)	13.59%	(2.36)	7.05
jul-36	12.75%	12.72%	2.90	12.83%	(0.83)	7.29
nov-40	12.98%	13.05%	(6.40)	13.14%	(1.51)	7.61
may-42	12.84%	12.91%	(6.30)	13.04%	(1.97)	7.80
jul-46	12.87%	12.93%	(6.00)	12.96%	(0.95)	9.85
oct-50	12.60%	12.67%	(6.40)	12.82%	(2.14)	7.86
mar-58	13.03%	13.09%	(5.90)	13.20%	(1.74)	8.86
Promedio			(2.71)			

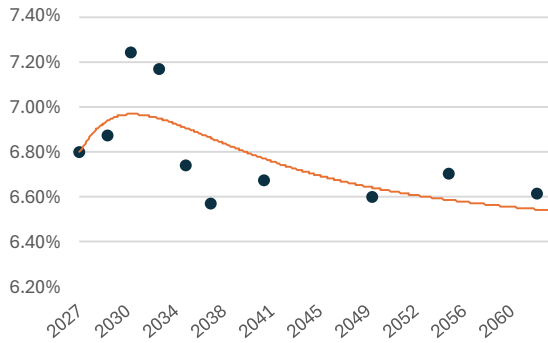
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



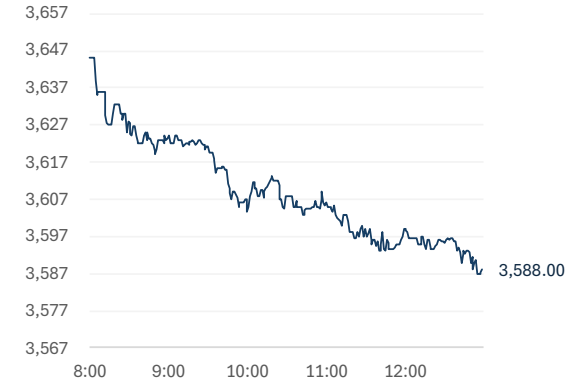
Fuente: Precia

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.79%	6.86%	(7.50)	0	67.89	1.20
abr-29	6.90%	6.95%	(4.70)	7.22%	(3.26)	3.00
ene-31	7.35%	7.42%	(7.40)	7.56%	(2.09)	3.90
mar-33	6.95%	7.09%	(13.50)	7.25%	(3.03)	5.90
abr-35	6.74%	6.84%	(10.00)	7.25%	(5.09)	6.80
feb-37	6.57%	6.70%	(12.90)	7.01%	(4.43)	8.10
mar-41	6.67%	6.72%	(4.90)	6.94%	(2.72)	9.50
jun-49	6.49%	6.54%	(5.30)	6.70%	(2.15)	13.13
may-55	6.73%	6.78%	(5.10)	6.86%	(1.30)	12.99
feb-62	6.70%	6.74%	(4.30)	6.86%	(1.56)	12.97
Promedio			(7.56)			

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

