

Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron rentabilidades positivas al cierre de la jornada, en un entorno marcado por señales mixtas tanto a nivel local como externo.

En el frente internacional, el comportamiento del petróleo se mantuvo estable, mientras que el peso colombiano presentó debilidad en medio de la demanda de dólares asociada a operaciones de manejo de deuda del Gobierno, particularmente la recompra de bonos externos con el fin de optimizar el perfil de vencimientos y mejorar la liquidez.

A nivel local, persisten riesgos fiscales relevantes, con niveles elevados de déficit, mayor carga de intereses dentro del gasto público y una dependencia creciente del endeudamiento, en un entorno donde las tasas de financiación continúan altas. Adicionalmente, se mantiene el debate entre el Gobierno y el Banco de la República sobre la política monetaria, en medio de presiones inflacionarias que aún no convergen a la meta.

En el mercado de renta fija, la dinámica fue diferenciada. La deuda pública presentó desvalorizaciones en los títulos de tasa fija, especialmente en el corto plazo, mientras que la deuda privada mostró un mejor comportamiento, con valorizaciones en instrumentos a tasa fija y en aquellos indexados a inflación. Por el contrario, los títulos referenciados a tasa bancaria registraron presiones al alza en sus rendimientos. En este contexto, el buen desempeño de la deuda privada y la adecuada diversificación de los portafolios permitieron que los fondos mantuvieran resultados positivos.



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 (5.5) puntos básicos, presión en el nodo de 730 días con (23.3) puntos básicos y desvalorización en el nodo de 30 días con 7.02 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 2555 días con (20) puntos básicos, para un promedio de (1.8) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de disminución de valor, con desvalorización marcada en los nodos de 184 y 273 con 21.9 y 9.5 puntos básicos respectivamente, para un promedio de 5.9 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$1.37 billones en MT, llegando hasta \$2.85 billones; en cierre, SEN pasó de \$3.18 billones a \$2.42 billones, registrando un decrecimiento de \$754 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$420 mil millones en Master Trader frente a los \$793 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$80 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.05 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **10.82% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.15% e.a.** en el último año. El resultado del día fue sustentado en su exposición a la deuda privada de tasa fija, capturando de manera efectiva la valorización en la curva registrada en este segmento corporativo. Con una duración de **126.84 días**, una volatilidad del **0.12%** y un índice de Sharpe de **78.38**, el fondo mantiene una gestión técnica sólida que aprovecha los movimientos favorables de los activos para fortalecer el valor de la unidad bajo un perfil de riesgo controlado.





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 **9.76% e.a.** a 30 días y del **7.66% e.a.** en el horizonte de 180 días. El desempeño diario cerró impulsado por el comportamiento de la deuda privada de tasa fija y los activos indexados al IPC, los cuales presentaron valorizaciones durante la jornada. El portafolio, que cuenta con una duración de **76 días** y una volatilidad de apenas **0.08%**, registra un índice de Sharpe de **108.59**, reafirmando su capacidad para generar retornos eficientes mediante una diversificación estratégica de activos.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador



 Activo: Renta Fija Corto Plazo  AUM: 21 Mil Millones

El FIC Capital Inteligente registró una rentabilidad mensual del **10.05% e.a.** y una rentabilidad a 360 días del **5.90% e.a.**. Durante la jornada, la valoración de la unidad estuvo apalancada principalmente por la apreciación del dólar y el componente de tasa fija del portafolio. Con una duración de **399.72 días**, una volatilidad del **0.30%** y un índice de Sharpe de **29.72**, el fondo demuestra un comportamiento técnico resiliente que integra la indexación a la divisa estadounidense para sostener su perfil de crecimiento.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: La pobreza multidimensional se redujo hasta 9,9% en 2025, significativamente por debajo de la de 11,5% en 2024. La reducción de la pobreza se dio tanto en cabeceras municipales, como en los centros poblados y el rural disperso, pero persisten las diferencias muy marcadas entre ellos. La pobreza de los centros poblados y el rural disperso alcanza el 22,4%, mientras que en las cabeceras municipales es de apenas el 6,3%. De hecho, si bien en todas las regiones del país se redujo la pobreza, persisten las diferencias regionales significativas, mientras que en Bogotá la pobreza es de apenas el 2,2%, en la Orinoquía es del 18,2% (aunque se redujo desde el 20,3%). Los avances en el control de la pobreza se dieron en todos sus componentes. Con mejoras significativas en, la reducción del analfabetismo, del bajo logro educativo, del trabajo infantil, del aseguramiento en salud y del hacinamiento crítico. El único componente que tuvo un deterioro significativo fue el de las barreras de acceso a los servicios de salud en los centros poblados y el rural disperso. Cabe destacar que desde que se empezó a publicar esta información la tendencia de la reducción de la pobreza ha sido continua, mientras que en 2018 la pobreza a nivel nacional alcanzaba el 19,1%, en 2022 había logrado bajar hasta el 12,9% y en 2025 al 9,9%.

EE.UU: La encuesta mensual manufacturera de N.Y mejoró hasta los 11 puntos en abril, por encima de los 0 puntos que esperaba el

promedio de analistas y en contraste con los -0,2 puntos en marzo. El indicador ha mantenido una pendiente positiva desde mediados del año pasado, recuperándose de un deterioro transitorio a inicios de 2025, cuando se anunciaron los aranceles recíprocos en medio de la escalada de la guerra comercial de EE.UU con el resto del mundo. Si bien el índice total mejoró gracias a mejoras en los nuevos pedidos y en los envíos, las expectativas en los próximos seis meses se deterioraron y los precios pagados aumentaron. Los resultados son consistentes con la recuperación que se espera de la actividad económica este año, en la que el promedio de analistas espera un crecimiento del PIB de 2,3% t/a en 1T26, significativamente mayor al de 0,5% en 4T25, pero deja dudas sobre la permanencia de esa recuperación en el mediano plazo.

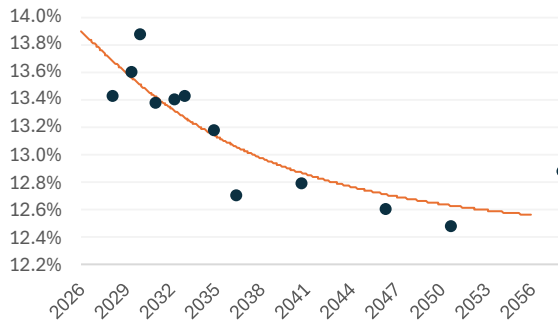
	15-abr-26	14-abr-26	Variación Diaria
Dow Jones	48463,7	48536,0	-0,15%
S&P 500	7023,0	6967,4	0,80%
Euro Stoxx 50	5940,3	5984,5	-0,74%
Brent (US/Barril)	95,0	94,8	0,22%
WTI (US/Barril)	91,3	91,3	0,04%
USDCOP	3619,9	3581,0	1,09%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



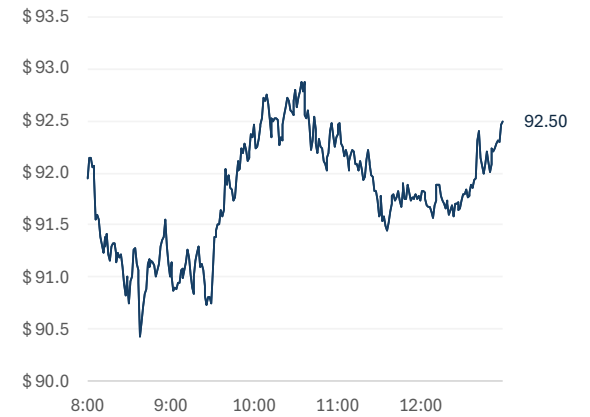
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	11.24%	10.03%	121.60	0	112.44	0.69
nov-27	13.39%	13.49%	(10.00)	13.95%	(5.60)	1.82
abr-28	13.47%	13.61%	(13.30)	13.91%	(4.33)	2.18
ago-29	13.59%	13.64%	(5.80)	13.77%	(1.83)	3.10
feb-30	13.89%	13.97%	(7.30)	14.07%	(1.79)	4.01
sep-30	13.62%	13.67%	(4.30)	13.87%	(2.42)	4.23
mar-31	13.37%	13.44%	(7.50)	13.67%	(3.05)	5.08
jun-32	13.43%	13.44%	(1.40)	13.52%	(0.85)	4.57
feb-33	13.40%	13.43%	(2.80)	13.50%	(0.98)	6.34
oct-34	12.99%	12.98%	1.00	13.12%	(1.29)	5.37
ene-35	13.19%	13.25%	(5.50)	13.59%	(4.02)	7.05
jul-36	12.71%	12.70%	0.50	12.83%	(1.26)	7.29
nov-40	12.82%	12.88%	(6.00)	13.14%	(3.14)	7.61
may-42	12.67%	12.71%	(4.20)	13.04%	(3.73)	7.80
jul-46	12.62%	12.70%	(8.50)	12.96%	(3.45)	9.85
oct-50	12.43%	12.51%	(8.00)	12.82%	(3.91)	7.86
mar-58	12.87%	12.90%	(3.10)	13.20%	(3.35)	8.86
Promedio			2.08			

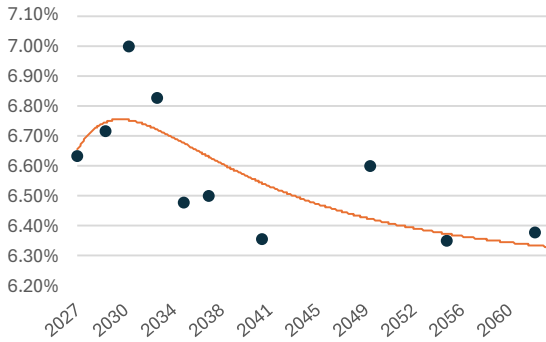
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



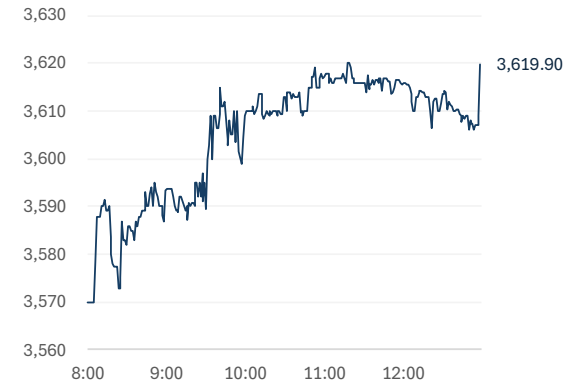
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.66%	6.74%	(7.70)	0	66.58	1.20
abr-29	6.75%	6.86%	(11.40)	7.22%	(4.79)	3.00
ene-31	6.97%	7.13%	(16.20)	7.56%	(5.87)	3.90
mar-33	6.79%	6.83%	(4.10)	7.25%	(4.64)	5.90
abr-35	6.51%	6.54%	(3.60)	7.25%	(7.45)	6.80
feb-37	6.51%	6.46%	4.90	7.01%	(5.01)	8.10
mar-41	6.36%	6.49%	(12.60)	6.94%	(5.84)	9.50
jun-49	6.27%	6.29%	(2.60)	6.70%	(4.34)	13.13
may-55	6.40%	6.45%	(5.70)	6.86%	(4.61)	12.99
feb-62	6.47%	6.49%	(1.20)	6.86%	(3.82)	12.97
Promedio			(6.02)			

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

