

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 22 de abril de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente cerraron la jornada con rentabilidades positivas, en un entorno marcado por factores externos e internos que generaron dinámicas diferenciadas en los mercados.

A nivel internacional, el dólar mostró un fortalecimiento impulsado por datos sólidos de consumo en Estados Unidos y la incertidumbre geopolítica, mientras que el precio del petróleo se mantuvo cercano a niveles elevados. En el plano local, el Gobierno avanzó en su estrategia de manejo de deuda mediante programas de recompra de bonos externos, en un contexto donde persisten presiones fiscales y un déficit externo relevante, reflejado en el comportamiento de la balanza comercial. Adicionalmente, continúan las tensiones entre el Gobierno y el Banco de la República en torno a la política monetaria, lo que añade incertidumbre sobre la trayectoria de tasas.

En el mercado de renta fija, se observó un comportamiento mixto en la deuda pública, con valorizaciones concentradas en los títulos de corto plazo, mientras que los tramos largos de tasa fija registraron desvalorizaciones. Por su parte, la deuda privada presentó una dinámica favorable, con valorizaciones en los instrumentos indexados a inflación y en los títulos a tasa fija, mientras que los activos referenciados a tasa bancaria evidenciaron presiones al alza en sus rendimientos. Este balance, junto con la adecuada diversificación de los portafolios, permitió que los fondos mantuvieran un desempeño positivo en la jornada.



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 (1.9) puntos básicos, desvalorización en el nodo de 90 días con 12.6 puntos básicos y presión en los nodos de 365, 549 y 730 con (11.3), (9.6) y (8.2) puntos básicos respectivamente. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación a lo largo de la curva, con valorización en promedio de (3.7) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de disminución de valor, con desvalorización marcada en el nodo de 549 días con 33.4 puntos básicos, para un promedio de 7.2 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$67 mil millones en MT, llegando hasta \$1.3 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.64 billones a \$1.59 billones, registrando un decrecimiento de \$51 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$862 mil millones en Master Trader frente a los \$806 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$310 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 2.08 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **10.98% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.21% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización observada en los títulos de tesorería de corto plazo (TCO) y en los activos de deuda privada de tasa fija, los cuales aportaron positivamente al valor de la unidad durante la jornada. Con una duración de **136.31 días**, una volatilidad del **0.13%** y un índice de Sharpe de **77.31**, el FIC mantiene una gestión técnica orientada a capitalizar las correcciones en los rendimientos de estos segmentos específicos del mercado.




Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 426 Mil Millones




El FIC Objetivo reportó una rentabilidad del **10.02% e.a.** en los últimos 30 días y del **7.76% e.a.** en el periodo de 180 días. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por el comportamiento favorable de los TCO y la deuda privada en tasa fija, instrumentos que presentaron una dinámica de valorización relevante en el mercado. Con una duración de **81.87 días**, una volatilidad del **0.09%** y un índice de Sharpe de **103.65**, el portafolio consolida su estrategia de estabilidad mediante la exposición a papeles de liquidez y activos corporativos.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente reportó una rentabilidad del **11.30% e.a.** en los últimos 30 días y del **6.09% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por el posicionamiento en deuda privada con indexación al IPC, aprovechando la valorización de los márgenes en este tipo de instrumentos ante los movimientos de la curva de inflación. Con una duración de **409.24 días**, una volatilidad del **0.34%** y un índice de Sharpe de **28.60**, el fondo reafirma su capacidad para extraer valor de los títulos indexados mediante una estructura que capitaliza la dinámica y movimientos del mercado.



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) creció 1.6% a/a en febrero, ligeramente superior al de 1,4% a/a en el mes anterior (corregido a la baja desde el de 1,5% a/a), pero significativamente por debajo del crecimiento de 2.1% a/a que esperaba el promedio de analistas. La ligera aceleración del indicador se explicó principalmente el repunte del sector “Financiero y de seguros” y “Manufactura y construcción”, luego de la contracción en el mes anterior. Además, los sectores de “Agricultura y minas” redujeron la contracción del mes anterior, mientras que el de “Comercio y transporte” aceleró su ritmo de crecimiento. En contraste, el resto de los sectores de la economía desaceleraron su crecimiento en el último mes. En el trimestre móvil a febrero el ISE creció 1,5% a/a febrero, por debajo del de 1,8% a/a en el mes anterior y al de 2,2% en 4T25, lo que consolida la senda de desaceleración que inició en el último trimestre del año pasado. El crecimiento moderado de la actividad económica en enero y febrero podrían sesgar a la baja las proyecciones de crecimiento para el consolidado del año. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 2.5% en 2026, de acuerdo con la última encuesta del Banco de la República, levemente superior al de 2,4% a/a que proyectamos desde Bancoldex, pero que en todo caso representaría una desaceleración frente al de 2,6% registrado en 2025.

Estados Unidos: Las ventas minoristas sorprendieron al alza al acelerarse más de lo que se esperaba. Las ventas registraron un crecimiento de 1,7% m/m en marzo, superior al de 0,7% m/m en el

mes anterior y al de 1.4% m/m que esperaba el promedio de los analistas. Al excluir las ventas más volátiles de autos y gas, las ventas mantuvieron un crecimiento de 0,6% m/m en marzo, igual que en el mes anterior, pero en contraste con la desaceleración hasta 0,3% m/m que esperaba el promedio de analistas. Los resultados dan señales del buen dinamismo del consumo privado al cierre del 1T26, consistente con la expectativa de aceleración del crecimiento del PIB en el trimestre. El promedio de analistas espera que el PIB crezca 2,3% t/a en 1T26, significativamente por encima del de 0,5% t/a en el trimestre anterior.

Hoy, Kevin Warsh, nominado por el presidente de Estados Unidos para suceder a Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal, comparecerá ante el Comité Bancario del Senado en su audiencia de confirmación. Durante esta sesión, los senadores evaluarán su postura sobre la política monetaria, la independencia del banco central, el manejo de la inflación y otros aspectos clave de su trayectoria y visión institucional. La audiencia constituye un paso necesario dentro del proceso de confirmación, pero no implica una decisión inmediata, pues resta una eventual votación del Comité y del pleno del Senado se produciría en una etapa posterior. El desarrollo de esta comparecencia es relevante para los mercados, ya que aporta señales sobre la orientación futura de la política monetaria y sobre el calendario efectivo de la transición en la presidencia de la Reserva Federal.



Síguenos en nuestras redes sociales



Mundo: Este miércoles vence el cese al fuego de dos semanas acordado el 8 de abril entre Irán, Estados Unidos e Israel, que había sido mediado por Pakistán tras casi 40 días de enfrentamientos y fuertes disrupciones en los mercados energéticos. Trump señaló que no es probable una extensión automática de la tregua y condicionó cualquier continuidad a la firma de un acuerdo, manteniendo por ahora el bloqueo naval y el cierre efectivo del Estrecho de Ormuz. Desde Teherán, las autoridades reiteraron que no aceptan negociaciones bajo presión, aunque confirmaron su disposición a enviar una delegación a nuevas conversaciones en Islamabad, insistiendo en que el levantamiento del bloqueo es un

requisito clave. Israel, por su parte, respaldó la tregua con Irán, pero ha señalado que esta no cubre sus operaciones en otros frentes, en particular contra Hezbollah en el Líbano.

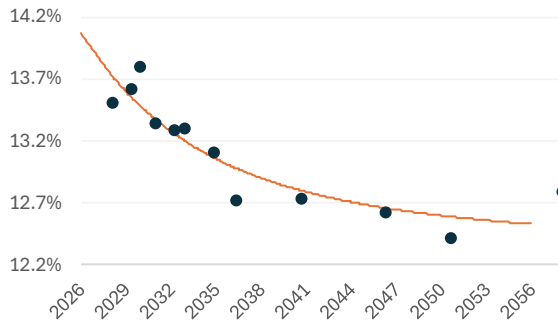
	21-abr-26	20-abr-26	Variación Diaria
Dow Jones	49149,4	49442,6	-0,59%
S&P 500	7064,0	7109,1	-0,63%
Euro Stoxx 50	5930,3	5982,6	-0,88%
Brent (US/Barril)	98,7	95,5	3,40%
WTI (US/Barril)	92,1	89,6	2,81%
USDCOP	3579,5	3572,5	0,20%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



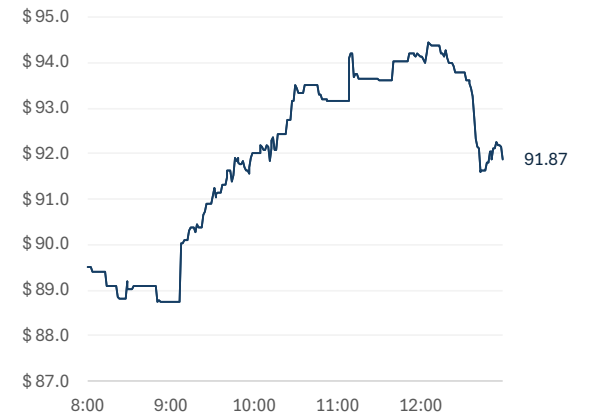
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.68%	9.65%	3.40	12.19%	(25.08)	0.69
nov-27	13.30%	12.90%	39.90	13.95%	(6.50)	1.82
abr-28	13.49%	13.41%	8.40	13.91%	(4.18)	2.18
ago-29	13.58%	13.53%	5.10	13.77%	(1.84)	3.10
feb-30	13.79%	13.74%	4.80	14.07%	(2.86)	4.01
sep-30	13.76%	13.57%	19.10	13.87%	(1.02)	4.23
mar-31	13.34%	13.33%	1.40	13.67%	(3.29)	5.08
jun-32	13.30%	13.30%	-	13.52%	(2.12)	4.57
feb-33	13.35%	13.31%	3.30	13.50%	(1.50)	6.34
oct-34	12.89%	12.89%	0.40	13.12%	(2.33)	5.37
ene-35	13.12%	13.12%	0.20	13.59%	(4.77)	7.05
jul-36	12.72%	12.68%	3.50	12.83%	(1.15)	7.29
nov-40	12.75%	12.73%	2.00	13.14%	(3.83)	7.61
may-42	12.65%	12.58%	7.20	13.04%	(3.86)	7.80
jul-46	12.61%	12.55%	5.90	12.96%	(3.48)	9.85
oct-50	12.39%	12.33%	5.90	12.82%	(4.30)	7.86
mar-58	12.81%	12.77%	4.00	13.20%	(3.87)	8.86
Promedio			6.74			

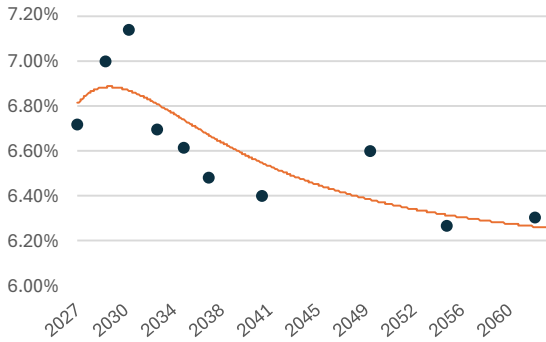
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



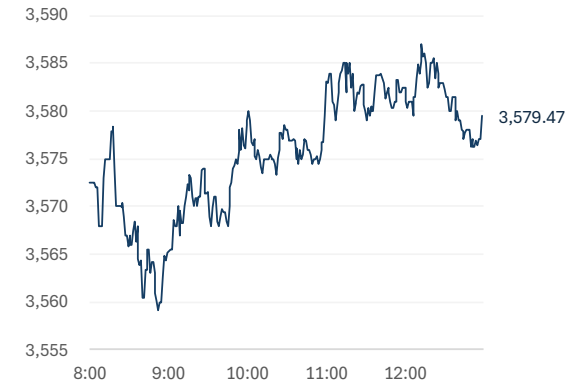
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	31-mar-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.67%	6.61%	5.80	6.88%	(2.15)	1.20
abr-29	6.95%	6.83%	11.70	7.22%	(2.79)	3.00
ene-31	7.09%	7.06%	2.90	7.56%	(4.63)	3.90
mar-33	6.71%	6.68%	2.70	7.25%	(5.44)	5.90
abr-35	6.62%	6.55%	7.00	7.25%	(6.37)	6.80
feb-37	6.43%	6.41%	1.30	7.01%	(5.83)	8.10
mar-41	6.43%	6.38%	5.10	6.94%	(5.18)	9.50
jun-49	6.21%	6.15%	6.50	6.70%	(4.89)	13.13
may-55	6.24%	6.20%	4.10	6.86%	(6.15)	12.99
feb-62	6.29%	6.21%	7.40	6.86%	(5.67)	12.97
Promedio			5.45			

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

