

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 29 de abril de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Objetivo y FIC Capital Inteligente registraron valorizaciones positivas en la jornada, en un contexto donde el mercado local continuó incorporando señales mixtas desde el frente fiscal y político.

El Ministerio de Hacienda realizó una nueva colocación de TCO con una demanda superior al monto ofertado, reflejando interés por los activos de corto plazo pese a que las tasas continúan en niveles elevados. Adicionalmente, el Consejo de Estado suspendió provisionalmente el decreto relacionado con el traslado de recursos administrados por las AFP.

En el mercado de deuda pública sigue demostrando cautela teniendo en cuenta el riesgo soberano y las condiciones fiscales del país; sin embargo, en deuda privada se observó un comportamiento favorable especialmente en los títulos indexados al IBR y en algunos activos corporativos de tasa fija, que lograron valorizaciones y aportaron estabilidad a los portafolios. Asimismo, las estrategias con exposición a activos indexados al dólar se beneficiaron de la dinámica de la tasa de cambio, contribuyendo positivamente al desempeño diario de ciertos fondos y compensando las variaciones de la deuda local.



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 0.22 puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 549 días con 5.1 puntos básicos y valorización a 365 días con (8.2) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 3.7 puntos básicos, aumentos en la parte larga, en el nodo de 3285 días se evidencia una variación de 28.7 puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 0.5, especialmente en los nodos de 730 y 1095 días con 18.3 y 19.30 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$438 mil millones en MT, llegando hasta \$2 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.38 billones a \$3.14 billones, registrando un crecimiento de \$757 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.04 billones en Master Trader frente a los \$465 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$3 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.86 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **11.03% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.22% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización registrada en sus posiciones de deuda privada a tasa fija y títulos indexados al IPC, los cuales lograron un comportamiento positivo interno. Con una duración de **148.39 días**, una volatilidad del **0.15%** y un índice de Sharpe de **65.62**, el portafolio demuestra una selección eficiente de activos capaz de extraer valor y proteger el rendimiento de la unidad incluso ante las presiones observadas en los promedios del sector corporativo y público.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 428 Mil Millones




El FIC Objetivo reportó una rentabilidad del **10.05% e.a.** en los últimos 30 días y del **7.83% e.a.** en el periodo de 180 días. El resultado de la jornada se vio favorecido por la valorización de los instrumentos de deuda privada a tasa fija y vinculados al IPC en plazos cortos, permitiendo una gestión de valor estable que mitigó la volatilidad presente en los tramos más largos de las curvas. Con una duración de **82.43 días**, una volatilidad del **0.10%** y un índice de Sharpe de **92.33**, el fondo reafirma su perfil de estabilidad al contar con una canasta de activos cuya baja sensibilidad a los movimientos de tasas asegura una dinámica de crecimiento constante.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente reportó una rentabilidad del **10.99% e.a.** en los últimos 30 días y del **6.16% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización de los títulos con indexación al dólar, lo que permitió capturar un diferencial positivo por el comportamiento de la divisa y contrarrestar las desvalorizaciones registradas en las curvas del mercado. Con una duración de **401.31 días**, una volatilidad del **0.36%** y un índice de Sharpe de **29.58**, el fondo continúa aprovechando su mayor sensibilidad para capitalizar las oportunidades en activos de cobertura, optimizando el retorno mediante instrumentos que ofrecen una dinámica de precios independiente a la deuda local.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

EE.UU: La confianza del consumidor sorprendió al alza al ubicarse en 92,8 puntos en abril, significativamente por encima de los 89,0 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 92,2 en marzo. La mejor confianza del consumidor se dio tanto en la percepción de la situación actual, como en las expectativas y completa tres meses consecutivos de incrementos. Por otra parte, el Índice Manufacturero de Richmond se ubicó en 3 puntos en abril, por encima de los 1 punto que esperaba el promedio de analistas y de los 0 puntos en marzo. El indicador ha mantenido una clara tendencia al alza superando los niveles negativos que alcanzaba a mediados del año pasado en medio de la incertidumbre frente a las decisiones arancelarias que afectaban fuertemente a ese sector. Ambos indicadores ratifican la expectativa de resiliencia de la actividad económica al inicio del segundo trimestre del año. El jueves de esta semana se dará a conocer el crecimiento del primer trimestre del año, para el que el promedio de analistas espera un crecimiento de 2,2% t/a, significativamente por encima del de 0,5% t/a en 4T25.

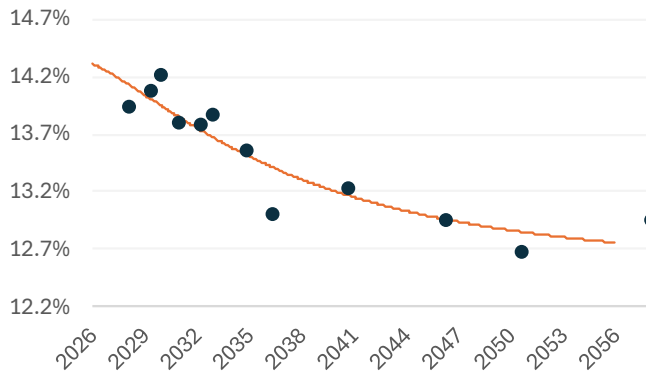
Japón: En línea con lo que esperaba la mediana de analistas y el mercado financiero, el Banco de Japón mantuvo inalterada la tasa de interés en 0,75%. La decisión fue tomada mayoría dividida, en la que 3 de los 9 miembros votaron por incrementar la tasa hasta 1,0%, argumentando que los riesgos para los precios ya se encontraban sesgados al alza antes de la guerra en Medio Oriente, impulsados por efectos de segunda ronda y expectativas

inflacionarias más elevadas. De hecho, el consejo del Banco actualizó sus pronósticos macroeconómicos de enero, en los que corrigió al alza la inflación total y subyacente esperada para 2026 de 1,9% a/a a 2,8% y de 2,2% a/a a 2,6% a/a respectivamente. Por otro lado, corrigió a la baja el crecimiento de la actividad económica esperado de 1,0% a/a a 0,5% en 2026 y de 0,8 % a 0,7% en 2027. Sin embargo, en el comunicado, el Banco de Japón reiteró que continuará normalizando gradualmente la política monetaria, elevando la tasa de interés de forma cautelosa en línea con la evolución de la actividad y la inflación, dado que la inflación subyacente se aproxima al 2% y las tasas reales siguen siendo bajas, manteniendo especial vigilancia sobre los riesgos geopolíticos y el cumplimiento sostenible de la meta de estabilidad de precios. Con los detalles conocidos de la discusión de política, se refuerza las expectativas de analistas y del mercado de que el Banco retome el ciclo de incrementos de la tasa de interés entre el tercer y cuarto trimestre de este año hasta ubicar la tasa en 1.0% antes que acabe el año.

| | 28-abr-26 | 27-abr-26 | Variación Diaria |
|--------------------------|-----------|-----------|------------------|
| Dow Jones | 49141,9 | 49167,8 | -0,05% |
| S&P 500 | 7138,8 | 7173,9 | -0,49% |
| Euro Stoxx 50 | 5836,1 | 5860,3 | -0,41% |
| Brent (US/Barril) | 110,8 | 108,2 | 2,39% |
| WTI (US/Barril) | 99,6 | 96,4 | 3,34% |
| USDCOP | 3602,0 | 3641,0 | -1,07% |



Curva de TES en pesos



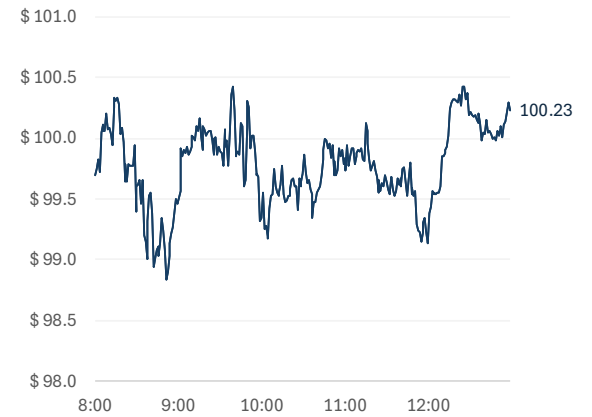
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

| TES | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pbs | 31-mar-26 | Var. Año Corrido (Pbs) | Dur. |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|------|
| ago-26 | 11.05% | 10.98% | 6.70 | 12.19% | (11.42) | 0.69 |
| nov-27 | 13.65% | 13.61% | 3.40 | 13.95% | (2.99) | 1.82 |
| abr-28 | 13.93% | 13.90% | 3.90 | 13.91% | 0.27 | 2.18 |
| ago-29 | 14.18% | 14.06% | 11.40 | 13.77% | 4.10 | 3.10 |
| feb-30 | 14.27% | 14.17% | 9.30 | 14.07% | 1.94 | 4.01 |
| sep-30 | 14.01% | 13.90% | 10.70 | 13.87% | 1.46 | 4.23 |
| mar-31 | 13.88% | 13.68% | 20.30 | 13.67% | 2.05 | 5.08 |
| jun-32 | 13.83% | 13.60% | 23.30 | 13.52% | 3.13 | 4.57 |
| feb-33 | 13.88% | 13.74% | 13.50 | 13.50% | 3.78 | 6.34 |
| oct-34 | 13.39% | 13.26% | 13.70 | 13.12% | 2.72 | 5.37 |
| ene-35 | 13.60% | 13.43% | 17.20 | 13.59% | 0.06 | 7.05 |
| jul-36 | 13.08% | 12.97% | 10.60 | 12.83% | 2.43 | 7.29 |
| nov-40 | 13.28% | 13.06% | 22.00 | 13.14% | 1.46 | 7.61 |
| may-42 | 13.05% | 12.81% | 24.40 | 13.04% | 0.14 | 7.80 |
| jul-46 | 13.02% | 12.84% | 17.40 | 12.96% | 0.54 | 9.85 |
| oct-50 | 12.68% | 12.68% | (0.40) | 12.82% | (1.40) | 7.86 |
| mar-58 | 13.03% | 13.06% | (3.40) | 13.20% | (1.76) | 8.86 |
| Promedio | | | 12.00 | | | |

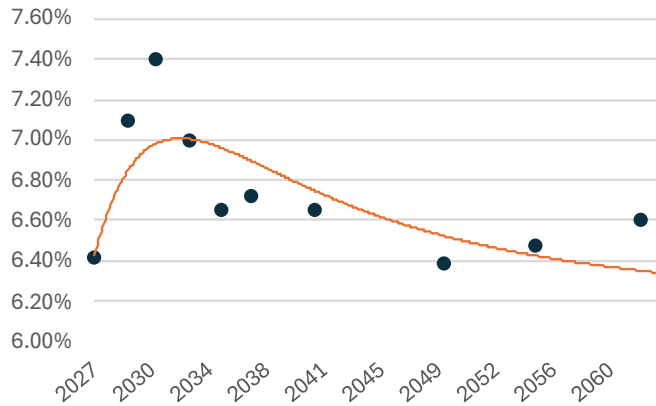
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



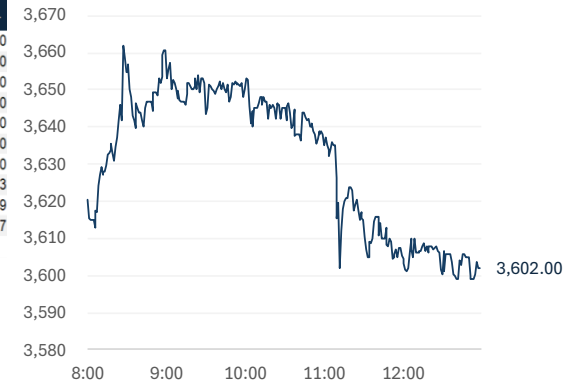
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

| TES | Cierre | Cierre t-1 | Variación Pbs | 31-mar-26 | Var. Año Corrido (Pbs) | Dur. |
|----------|--------|------------|---------------|-----------|------------------------|-------|
| mar-27 | 6.47% | 6.44% | 3.10 | 6.88% | (4.10) | 1.20 |
| abr-29 | 7.10% | 7.11% | (0.30) | 7.22% | (1.21) | 3.00 |
| ene-31 | 7.42% | 7.43% | (0.60) | 7.56% | (1.36) | 3.90 |
| mar-33 | 7.03% | 7.00% | 3.20 | 7.25% | (2.27) | 5.90 |
| abr-35 | 6.65% | 6.66% | (1.50) | 7.25% | (6.03) | 6.80 |
| feb-37 | 6.72% | 6.73% | (1.20) | 7.01% | (2.87) | 8.10 |
| mar-41 | 6.66% | 6.65% | 1.60 | 6.94% | (2.80) | 9.50 |
| jun-49 | 6.39% | 6.41% | (2.40) | 6.70% | (3.14) | 13.13 |
| may-55 | 6.48% | 6.54% | (5.70) | 6.86% | (3.79) | 12.99 |
| feb-62 | 6.54% | 6.56% | (2.40) | 6.86% | (3.20) | 12.97 |
| Promedio | | | (0.62) | | | |

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

