

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 06 de Mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos durante la jornada, favorecidos principalmente por el buen comportamiento de la deuda privada y de los activos con exposición cambiaria.

Este desempeño se dio en un entorno donde el mercado local continuó ajustando expectativas frente al panorama inflacionario y fiscal del país, mientras el contexto internacional mostró una moderación en la aversión al riesgo tras señales de estabilidad en el conflicto entre Estados Unidos e Irán. A nivel local, el Banco de la República señaló en su más reciente Informe de Política Monetaria que la inflación continuaría elevada durante 2026.

Adicionalmente, el mercado continuó atento a las necesidades de financiamiento del Gobierno Nacional, en un mes caracterizado por importantes vencimientos de deuda tanto en moneda local como externa, manteniendo cierta presión sobre los títulos soberanos de mayor duración, que presentaron desvalorizaciones durante la sesión.

Sin embargo, la deuda privada mostró un comportamiento más favorable, especialmente en los instrumentos indexados al IPC y en la tasa fija corporativa, segmentos que aportaron de manera importante al desempeño de los portafolios. Asimismo, los activos con exposición al dólar contribuyeron positivamente al resultado del FIC Capital Inteligente, permitiendo compensar parcialmente la volatilidad observada en la deuda pública y sosteniendo una dinámica favorable de rentabilidad en los fondos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de valorización en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de (204) puntos básicos, valorización marcada en el nodo de 730 días con (24.9) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (1) punto básico, con un comportamiento mixto a lo largo de la curva, presión marcada en el nodo de 90 días con (5.24) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 1.2, aumento especialmente en el nodo de 30 días con 12.6 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 \$425 mil millones en MT, llegando hasta \$1.8 billones; en cierre, SEN pasó de \$1.23 billones a \$2.32 billones, registrando un crecimiento de \$1.09 billones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.08 billones en Master Trader frente a los \$483 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$232 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.86 Billones




El FIC Fiducoldex reportó una rentabilidad del **12.30% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.31% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización registrada en sus posiciones de deuda privada indexada al IPC, dado el comportamiento positivo reflejado en las curvas del mercado. Con una duración de **146.56 días**, una volatilidad del **0.15%** y un índice de Sharpe de **73.85**, el portafolio demuestra una selección eficiente de activos capaz de extraer valor y generar rendimiento de la unidad mediante instrumentos que responden favorablemente a la coyuntura actual.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 429 Mil Millones




El FIC Objetivo reportó una rentabilidad del **10.86% e.a.** en los últimos 30 días y del **8.02% e.a.** en el periodo de 180 días. El resultado de la jornada se vio favorecido por la valorización de los instrumentos indexados al IPC, especialmente en los tramos cortos de la curva de deuda privada. Con una duración de **84.01 días**, una volatilidad del **0.09%** e índice de Sharpe de **112.45**, el fondo reafirma su perfil conservador al contar con una canasta de activos cuya baja sensibilidad permite una dinámica de rendimientos estables para el inversionista.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente reportó una rentabilidad del **12.61% e.a.** en los últimos 30 días y del **6.15% e.a.** en el año. El desempeño de la sesión estuvo impulsado por la valorización de los activos con indexación al dólar, lo que permitió capturar un diferencial positivo por el comportamiento de la divisa y diversificar las fuentes de retorno. Con una duración de **402.97 días**, una volatilidad del **0.36%** y un índice de Sharpe de **31.53**, el fondo continúa aprovechando su mayor sensibilidad y exposición a activos de cobertura para optimizar el retorno mediante instrumentos que ofrecen una dinámica de precios independiente.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: El PMI de la industria se desaceleró a 50,8 puntos en abril, por debajo del de 51,4 puntos en marzo. La desaceleración del sector obedeció a deterioros en la mayoría de componentes. El volumen de producción se redujo por primera vez desde marzo de 2025, debido a una moderación de la demanda y de las ventas, además de los problemas de abastecimiento de materias primas y la alta presión de los costos. Los nuevos pedidos desaceleraron su crecimiento. Los precios subieron por cuarto mes consecutivo, al tiempo que las empresas trataron de blindar sus márgenes de utilidades frente al incremento de los costos. El ritmo de agotamiento de los inventarios se aceleró hasta su nivel más rápido en más de dos años y medio. Las existencias de productos finales descendieron por segundo mes consecutivo y en una mayor magnitud. Se registró el tercer mes consecutivo de caída del nivel de pedidos pendientes en poder de los industriales. Además, la confianza empresarial cayó hasta su nivel más bajo en casi dos años. El único componente que registró mejor desempeño fue el del empleo, pues los puestos de trabajo del sector industrial volvieron a crecer, aunque los contratos fueron fundamentalmente a término fijo. Los resultados podrían generar un nuevo deterioro en la producción manufacturera, que en febrero había recuperado su crecimiento, después de dos meses de contracciones, lo que adicionalmente, podría sesgar aún más a la baja el pronóstico de crecimiento económico a lo largo de 2026.

EE.UU: El déficit de la balanza comercial de bienes se ubicó en USD\$60,3 mil millones en marzo, levemente por debajo de los USD\$ 61,0 mil millones que esperaba el promedio de analistas, pero superior a los USD\$ 57,8 mil millones en febrero. El deterioro en el déficit se dio por un crecimiento de las importaciones superior al de las exportaciones. Las importaciones registraron un crecimiento de 2.3% m/m en marzo, superior al crecimiento de 2,0% m/m de las exportaciones. Los resultados son consistentes con los resultados del PIB en 1T26, cuando las exportaciones netas restaron al crecimiento del producto. La recuperación de la actividad económica fue doméstica, por cuenta de la recuperación del consumo del gobierno (afectado en 3T25 fuertemente por el cierre más largo de la historia Norteamérica) y por una aceleración en el crecimiento de la inversión fija. En contraste el consumo de los hogares desaceleró su crecimiento en el primer trimestre del año.

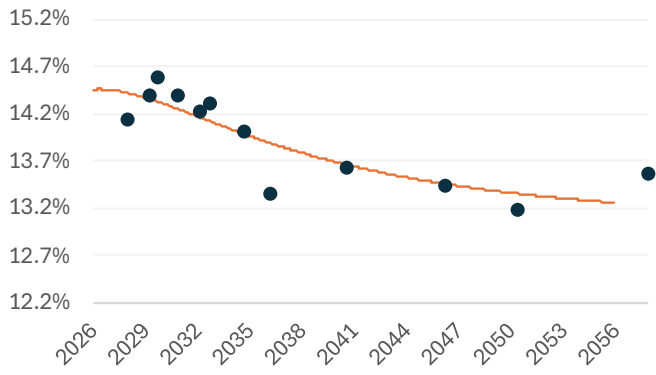
	5-may-26	4-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	49298,3	48941,9	0,73%
S&P 500	7259,2	7200,8	0,81%
Euro Stoxx 50	5869,6	5763,6	1,84%
Brent (US/Barril)	110,2	114,4	-3,75%
WTI (US/Barril)	102,6	106,4	-3,60%
USDCOP	3701,2	3729,0	-0,75%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



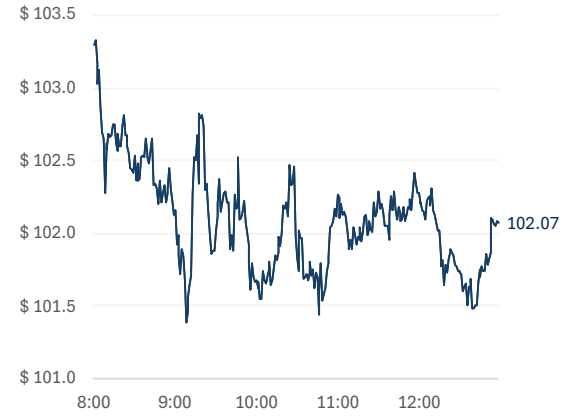
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	11.00%	10.99%	1.00	11.10%	(0.97)	0.69
nov-27	13.78%	13.68%	10.00	13.83%	(0.42)	1.82
abr-28	14.12%	13.99%	13.00	14.06%	0.61	2.18
ago-29	14.33%	14.21%	11.50	14.25%	0.80	3.10
feb-30	14.54%	14.36%	17.90	14.37%	1.70	4.01
sep-30	14.27%	14.03%	23.80	14.11%	1.56	4.23
mar-31	14.26%	14.04%	21.30	14.02%	2.39	5.08
jun-32	14.15%	14.00%	15.00	13.98%	1.70	4.57
feb-33	14.25%	14.12%	13.10	14.03%	2.27	6.34
oct-34	13.86%	13.67%	19.80	13.61%	2.50	5.37
ene-35	13.95%	13.86%	8.80	13.70%	2.47	7.05
jul-36	13.34%	13.19%	14.40	13.09%	2.48	7.29
nov-40	13.58%	13.49%	9.30	13.35%	2.39	7.61
may-42	13.41%	13.28%	12.80	13.08%	3.30	7.80
jul-46	13.40%	13.31%	9.10	13.11%	2.96	9.85
oct-50	13.15%	12.97%	18.00	12.76%	3.84	7.86
mar-58	13.51%	13.40%	11.10	13.18%	3.32	8.86
Promedio			13.52			

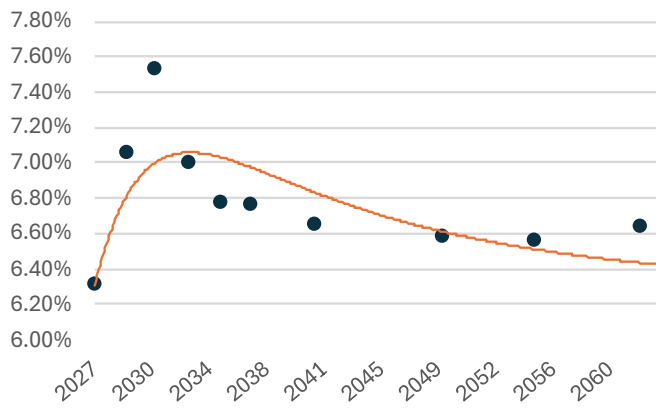
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



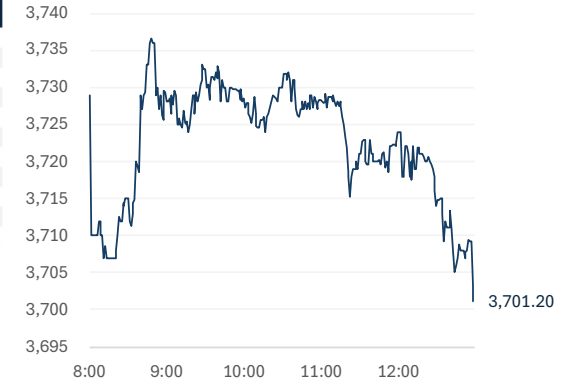
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.40%	6.30%	9.60	6.48%	(0.76)	1.20
abr-29	7.09%	6.93%	15.50	7.12%	(0.33)	3.00
ene-31	7.51%	7.41%	10.20	7.45%	0.65	3.90
mar-33	7.11%	7.00%	11.30	7.02%	0.88	5.90
abr-35	6.82%	6.64%	18.70	6.65%	1.72	6.80
feb-37	6.75%	6.69%	6.30	6.70%	0.56	8.10
mar-41	6.73%	6.60%	12.10	6.60%	1.23	9.50
jun-49	6.59%	6.45%	13.70	6.44%	1.49	13.13
may-55	6.57%	6.51%	5.50	6.50%	0.68	12.99
feb-62	6.59%	6.52%	6.40	6.49%	0.97	12.97
Promedio			10.93			

Fuente: Precia

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg



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

