

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Viernes, 08 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada previa, favorecidos por el buen comportamiento de los segmentos de menor duración y por el respaldo de algunos indexadores dentro de la renta fija local. En deuda pública, la curva de TES tasa fija mostró un sesgo favorable en promedio, al igual que los TCO. En deuda privada, el comportamiento de la tasa fija incorporó aumentos en distintos tramos, la curva atada al IPC tuvo variaciones acotadas y la indexada al IBR concentró los movimientos más favorables de la sesión.

En el frente macroeconómico, el mercado incorporó un tono más cauteloso tras el fortalecimiento global del dólar, en un contexto de mayor tensión geopolítica, coincidiendo con una depreciación del peso colombiano y un aumento en la prima de riesgo del país. A esto se sumaron las minutas del Banco de la República, que mantuvieron la tasa en 11,25%, se percibió tensión al interior de la Junta sobre el costo de prolongar la pausa monetaria, en un entorno donde la convergencia de la inflación hacia la meta luce más lenta y expuesta a riesgos fiscales, climáticos y externos.

Bajo este contexto, los fondos lograron sostener una dinámica favorable de rentabilidad, apoyados en la exposición a referencias que capturaron mejor la valorización de corto plazo y, en algunos casos, en el aporte positivo del componente cambiario.



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 4.6 puntos básicos, desvalorización marcada en los nodos de 30, 90 y 1460 días con 12.08, 12.45 y 11.76 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 0.04 puntos básicos, con un comportamiento plano a lo largo de la curva, presión marcada en el nodo de 3285 días con (10.09) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (5.85), presión especialmente en los nodos de 30 y 270 días con (13.8) y (9.7) puntos básicos respectivamente.

En cuanto a la deuda pública, se presencié un aumento en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP aumentaron en \$294 mil millones en MT, llegando hasta \$1.86 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.55 billones a \$3.36 billones, registrando un crecimiento de \$811 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$804 mil millones en Master Trader frente a los \$389 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$1 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.84 Billones




El FIC Fiducoldex registré una rentabilidad de **12.31% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.31% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el resultado estuvo impulsado por la valorización de los TCO y por el ajuste favorable de la deuda privada indexada al IBR, factores que respaldaron la evolución diaria del portafolio. Con una duración de **145.58 días**, una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **57.41**, el fondo mantuvo una exposición controlada a movimientos de tasa, en línea con una estructura enfocada en preservar estabilidad en la trayectoria de retornos.



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 de **10.86% e.a.** a 30 días y de **8.05% e.a.** en el periodo de 180 días. El desempeño de la sesión se explicó por la valorización registrada en instrumentos de corto plazo de deuda pública y por el aporte de referencias atadas al IBR, cuya dinámica favoreció la valoración del portafolio. Al cierre, la duración se ubicó en **87.61 días**, mientras la volatilidad fue de **0.13%** y el índice de Sharpe de **77.84**, métricas que reflejan una sensibilidad reducida frente a cambios en mercado y una evolución consistente con la naturaleza conservadora del fondo.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **13.13% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.16% e.a.** a 360 días. En la jornada, el principal soporte provino de la apreciación de la divisa estadounidense, que generó un efecto positivo sobre las posiciones de títulos con exposición cambiaria dentro de la cartera. La duración del fondo se situó en **401.49 días**, con una volatilidad de **0.36%** y un índice de Sharpe de **31.92**, cifras que recogen la sensibilidad propia de su composición y el peso que tuvo el componente cambiario en el resultado del día.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: Las minutas de la reunión de abril del Banco de la República en la que dejaron la tasa de interés inalterada por unanimidad expresaron que, si bien existen opiniones diversas sobre el manejo de la tasa de interés, es posible lograr acuerdos en medio de las diferencias. La decisión tuvo un espíritu práctico de dar un margen de espera hasta la siguiente sesión decisoria de la Junta que permita contar con más información para evaluar el impacto de los ajustes ya realizados en la tasa de interés sobre el comportamiento de la inflación y sus perspectivas, la evolución de la demanda interna y el entorno internacional. Sin embargo, un grupo mayoritario de miembros manifestó su preocupación por el incremento que se ha venido observando en la inflación total y básica, y en sus expectativas. Insistieron en que aun cuando los choques de precios sean por parte de oferta, si estos se traducen en un desanclaje nominal de las expectativas de inflación, la política monetaria debe reaccionar para evitar que la inflación se vuelva persistente a través de efectos de segunda ronda. Adicionalmente, aclararon que el origen de las presiones inflacionarias también responde a excesos de demanda, teniendo en cuenta el elevado déficit primario del Gobierno Nacional y los aumentos reales del salario mínimo muy por encima de cualquier medida de productividad, que ya evidencian presiones claras sobre los precios, particularmente en los rubros de servicios. En este contexto, consideraron que dejar estables las tasas de interés, en lugar de ajustarlas al alza en la coyuntura actual, podría conllevar el riesgo de tener que mantenerlas más altas durante más tiempo en el

futuro, lo cual resultaría costoso para la economía. Dos miembros de junta abogaron por una postura de política monetaria más relajada y un miembro (que en la reunión previa votó por dejar la tasa de interés inalterada) dejó expresada su propuesta resaltó la importancia de una línea de investigación que estudie niveles estables de inflación que no detengan el crecimiento sostenido, la creación de empleo y la sostenibilidad ambiental en el largo plazo.

México: La inflación total se desaceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas al ubicarse en 4,45% a/a en abril, por debajo de la de 4,54% a/a que esperaba el promedio de analistas y de la de 4,59% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado por la desaceleración en el aumento de los precios en las mercancías y otros servicios, que no alcanzó a ser compensado por la aceleración los de la energía. De hecho, la inflación subyacente que excluye productos agropecuarios y energéticos se desaceleró hasta 4,26% a/a en abril, como esperaba el promedio de analistas y por debajo de 4,45% a/a en el mes anterior. A pesar de que la inflación continúa por encima de la meta del 3.0%, el balance de riesgos está inclinado hacia la preocupación por la debilidad de la actividad económica. En el primer trimestre del año, el PIB desaceleró su crecimiento hasta 0,1% a/a, significativamente por debajo del de 1,4% a/a en el trimestre anterior. Con lo que los 25 analistas encuestados por Bloomberg esperan que hoy el Banco de México realice el último recorte de este ciclo, hasta ubicar la tasa objetivo en 6,50%, desde la de 6,75% actual.



Síguenos en nuestras redes sociales



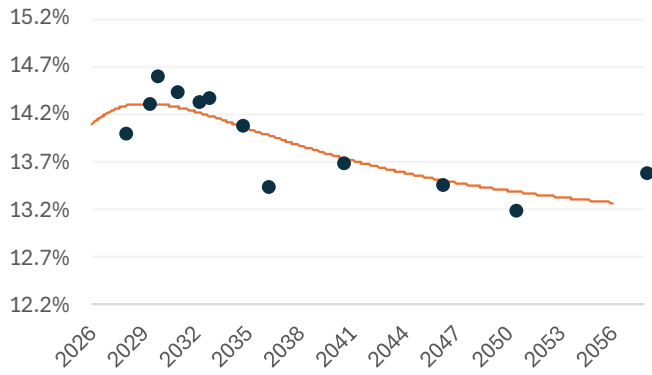
	7-may-26	6-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	49597,0	49910,6	-0,63%
S&P 500	7333,1	7365,1	-0,43%
Euro Stoxx 50	5972,7	6027,1	-0,90%
Brent (US/Barril)	102,0	101,3	0,75%
WTI (US/Barril)	96,5	95,1	1,50%
USDCOP	3734,0	3710,0	0,65%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



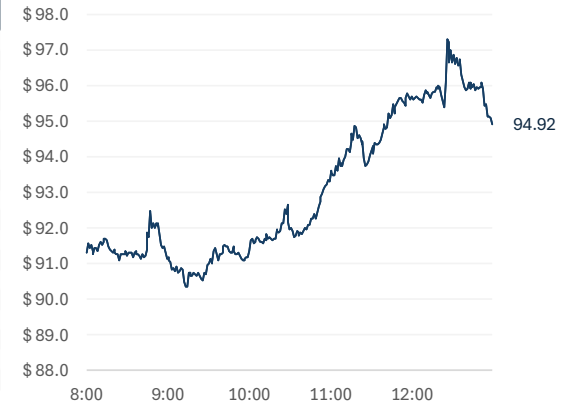
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	10.91%	11.01%	(10.30)	11.10%	(1.87)	0.69
nov-27	13.61%	13.76%	(15.20)	13.83%	(2.15)	1.82
abr-28	14.04%	14.12%	(8.00)	14.08%	(0.15)	2.18
ago-29	14.31%	14.39%	(7.40)	14.25%	0.64	3.10
feb-30	14.56%	14.58%	(1.80)	14.37%	1.90	4.01
sep-30	14.46%	14.49%	(3.20)	14.11%	3.52	4.23
mar-31	14.39%	14.37%	1.40	14.02%	3.69	5.08
jun-32	14.33%	14.31%	2.20	13.98%	3.48	4.57
feb-33	14.33%	14.29%	4.20	14.03%	3.00	6.34
oct-34	13.84%	13.85%	(1.20)	13.61%	2.28	5.37
ene-35	14.02%	13.98%	3.60	13.70%	3.16	7.05
jul-36	13.43%	13.45%	(2.30)	13.09%	3.36	7.29
nov-40	13.66%	13.66%	(0.40)	13.35%	3.13	7.61
may-42	13.50%	13.42%	7.90	13.08%	4.25	7.80
jul-46	13.45%	13.45%	0.10	13.11%	3.40	9.85
oct-50	13.18%	13.21%	(3.10)	12.76%	4.19	7.86
mar-58	13.56%	13.61%	(5.80)	13.18%	3.78	8.86
Promedio			(2.30)			

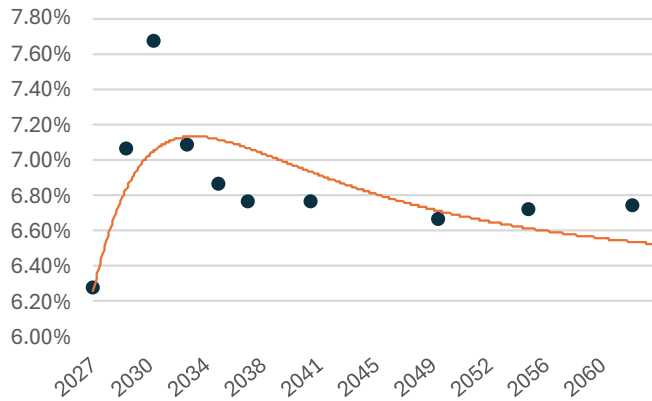
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



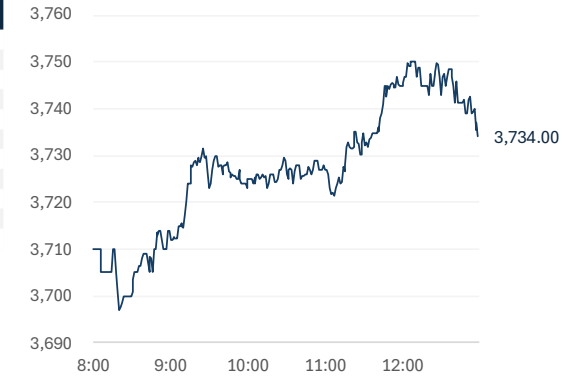
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.32%	6.41%	(8.80)	6.48%	(1.54)	1.20
abr-29	7.20%	7.17%	2.90	7.12%	0.79	3.00
ene-31	7.68%	7.63%	5.30	7.45%	2.33	3.90
mar-33	7.08%	7.05%	3.00	7.02%	0.56	5.90
abr-35	6.96%	6.91%	4.90	6.85%	3.07	6.80
feb-37	6.87%	6.85%	1.70	6.70%	1.75	8.10
mar-41	6.81%	6.82%	(0.10)	6.60%	2.12	9.50
jun-49	6.63%	6.66%	(3.10)	6.44%	1.86	13.13
may-55	6.75%	6.66%	8.50	6.50%	2.48	12.99
feb-62	6.76%	6.70%	5.30	6.49%	2.67	12.97
Promedio			1.96			

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

