

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Martes, 12 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, viéndose apreciados gracias al comportamiento favorable en algunos segmentos de la renta fija local.

En el entorno internacional, el mercado estuvo influenciado por el repunte en los precios del petróleo, asociado a tensiones geopolíticas en Medio Oriente, así como por señales inflacionarias en China ligadas al choque energético global. A pesar de un entorno externo que sugiere presiones alcistas en tasas, incluyendo movimientos en los rendimientos del Tesoro estadounidense, el mercado local de deuda pública presentó una reacción favorable, reflejada en valorizaciones en las curvas soberanas. En deuda pública, la curva de TES tasa fija y la de TES UVR presentaron descensos en tasas principalmente en los tramos medios y largos. En deuda privada, el comportamiento fue mixto, con una curva indexada al IPC incorporando aumentos de tasa de forma generalizada.

Adicionalmente, el dato de inflación de abril en Colombia se ubicó en 5.68% anual, manteniendo la atención del mercado sobre la trayectoria de tasas. No obstante, algunos componentes de servicios mostraron señales de moderación, lo que permitió contener parcialmente la presión sobre la inflación agregada. En este contexto, la valorización observada en deuda pública y en segmentos específicos de deuda privada respaldó el desempeño favorable de los fondos durante la jornada.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento positivo en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de 1.15 puntos básicos, valorización marcada en el nodo de 180 días con (20.2) puntos básicos y aumentos en los 365 y 730 días con 15 y 16 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 10.8 puntos básicos, incremento generalizado a lo largo de toda la curva. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de valorización en promedio de (1.8), presión a lo largo de la curva a excepción del nodo de 180 días con 19.08 puntos básicos de desvalorización.

En cuanto a la deuda pública, se presencié una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$419 mil millones en MT, llegando hasta \$2.13 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.85 billones a \$2.65 billones, registrando un decrecimiento de \$197 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$181 mil millones en Master Trader frente a los \$538 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN no se evidenciaron operaciones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.85 Billones




El FIC Fiducoldex registré una rentabilidad de **12.11% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.33% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el principal aporte al resultado provino de las posiciones en deuda privada indexada al IPC; aunque este segmento presentó desvalorizaciones en la curva, la contribución del fondo estuvo determinada por la composición puntual de sus referencias. La duración se ubicó en **142.93 días**, manteniendo una sensibilidad contenida frente a desplazamientos en tasas. En materia de riesgo, el fondo registré una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **57.36**, niveles acordes con una estructura conservadora de inversión.




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 de **10.78% e.a.** a 30 días y de **8.13% e.a.** en el periodo de 180 días. El desempeño diario estuvo explicado principalmente por la exposición a instrumentos de deuda privada atados al IPC; si bien este indexador mostró un ajuste alcista en tasa durante la sesión, el efecto sobre el fondo respondió a la selección específica de activos mantenidos en la cartera. La duración del fondo fue de **91.38 días**, reflejando una exposición acotada a movimientos de mercado. Por su parte, la volatilidad se situó en **0.13%** y el índice de Sharpe en **78.12**, métricas que recogen un perfil de baja sensibilidad a las variaciones del mercado.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.67% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.24% e.a.** a 360 días. En la jornada, el resultado estuvo favorecido por la valorización de títulos con indexación al dólar estadounidense, contribuyendo positivamente a la cartera. La duración se situó en **397.89 días**, incorporando la sensibilidad propia de una estructura con mayor extensión por plazo. En cuanto al riesgo, el fondo presentó una volatilidad de **0.36%** y un índice de Sharpe de **33.36**, cifras que reflejan la dinámica del portafolio y el peso que tuvo el componente indexado al dólar en el desempeño del día.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Colombia: La inflación se ubicó en 0,78% m/m en abril, por encima de la de 0,74% m/m que proyectaba el promedio de analistas y de la de 0,66% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se aceleró hasta 5,69% a/a, superior en 13 pbs a la de 5,56% a/a en marzo. Las mayores presiones en la inflación se dieron en los precios de los alimentos, tanto perecederos como procesados, que siguen afectados por la ola invernal y más recientemente bloqueos en vías en algunas zonas del país. El componente de regulados también presentó presiones al alza, por cuenta del incremento de los precios de la gasolina y el gas, y a pesar de menores presiones en los precios de la energía y el agua. El componente de bienes transables también presionó al alza, lo que deja en evidencia la todavía dinámica de la demanda interna (tanto del consumo de los hogares, como del gobierno) a pesar de la apreciación del tipo de cambio. El único componente que en esta ocasión desaceleró su inflación anual fue el de servicios, que se benefició de un incremento de los precios de las comidas fuera del hogar menor al observado en el mismo mes del año anterior. Cabe destacar, que en lo corrido del año la inflación se ha acelerado en 59 pbs, desde la de 5.10% a/a con la que cerramos el 2025. La mayor presión en los precios en lo corrido del año sigue siendo el componente de servicios, que, a pesar de la menor indexación en los componentes de arrendamiento, deja en evidencia los efectos del incremento del salario mínimo y la aun resiliente dinámica de la demanda interna.

Tanto en el informe, como en la reunión, se destacó la relevancia de preservar la credibilidad e independencia del Banco de la República, así como la claridad en la comunicación de la estrategia de política monetaria y en la formación de expectativas inflacionarias, en un escenario aún sujeto a presiones como los ajustes esperados en los precios de los combustibles y las condiciones climáticas adversas esperadas para el segundo semestre. En materia fiscal, se señaló la importancia de avanzar hacia una mayor previsibilidad en la gestión de la deuda pública, dada su incidencia sobre la curva de tasas. Si bien el sistema financiero mantiene un balance de riesgos favorable, se observa un cambio gradual en la composición de inversionistas, con mayor participación de fondos mutuos y menor presencia de inversionistas institucionales de largo plazo, lo que resalta la necesidad de seguir fortaleciendo la confianza y la estabilidad del mercado.

China: El superávit comercial aumentó más de lo que se esperaba, al ubicarse en UDS \$84,82 mil millones en abril, superior al de USD \$83,65 mil millones que esperaba el promedio de analistas y del de USD \$51,13 mil millones en el mes anterior. El repunte estuvo explicado por la aceleración en las exportaciones, que registraron un crecimiento de 14,1% a/a en abril, significativamente superior al al de 8,4% a/a que esperaba el promedio de analistas y al 2,5% a/a en el mes anterior. Por otro lado, las importaciones desaceleraron su crecimiento hasta 25.3% a/a en abril, por debajo del de 27,8%



Síguenos en nuestras redes sociales



a/a en el mes anterior, pero superior al de 20% a/a que esperaba el promedio de analistas. Además, los índices de precios volvieron a acelerarse. La inflación IPC aumentó hasta 1,2% a/a en abril, superior a la de 1,0% a/a en el mes anterior y en contraste con la desaceleración a 0,9% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por incrementos en los precios de los combustibles, a pesar en la caída en el de los alimentos. La inflación IPP se aceleró hasta 2,8% a/a en abril, significativamente por encima de la de 0,5% a/a en el mes anterior y a la de 1,8% a/a que esperaba el promedio de analistas. La aceleración de la inflación estuvo principalmente explicada por incrementos en los precios de

materias primas relacionados con la energía y el oro como consecuencia de la guerra en Medio Oriente.

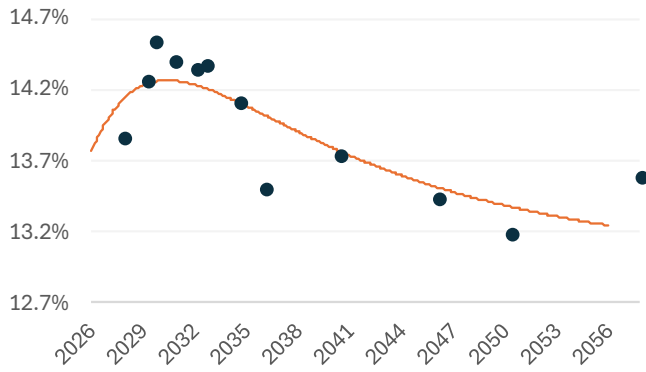
	11-may-26	8-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	49704,5	49609,2	0,19%
S&P 500	7412,8	7398,9	0,19%
Euro Stoxx 50	5895,5	5911,5	-0,27%
Brent (US/Barril)	104,3	101,3	2,94%
WTI (US/Barril)	98,3	95,4	3,04%
USDCOP	3752,3	3736,0	0,44%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



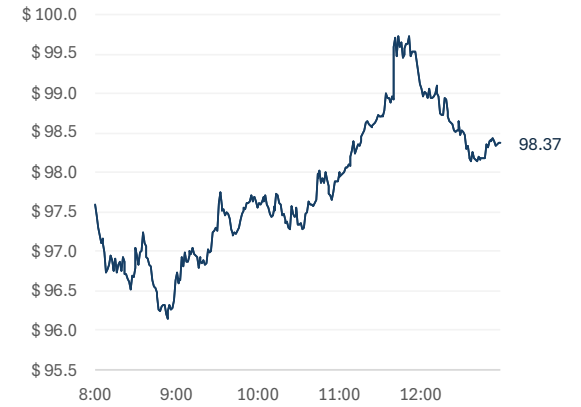
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	10.88%	10.86%	1.60	11.10%	(2.18)	0.69
nov-27	13.75%	13.71%	3.20	13.83%	(0.80)	1.82
abr-28	13.97%	13.98%	(1.10)	14.06%	(0.92)	2.18
ago-29	14.32%	14.36%	(3.70)	14.25%	0.72	3.10
feb-30	14.63%	14.67%	(4.00)	14.37%	2.62	4.01
sep-30	14.51%	14.54%	(3.20)	14.11%	3.99	4.23
mar-31	14.45%	14.50%	(5.00)	14.02%	4.32	5.08
jun-32	14.35%	14.47%	(12.10)	13.98%	3.72	4.57
feb-33	14.48%	14.57%	(8.90)	14.03%	4.51	6.34
oct-34	14.03%	14.10%	(6.70)	13.61%	4.20	5.37
ene-35	14.13%	14.16%	(2.90)	13.70%	4.28	7.05
jul-36	13.55%	13.61%	(6.00)	13.09%	4.56	7.29
nov-40	13.81%	13.81%	(0.60)	13.35%	4.62	7.61
may-42	13.58%	13.66%	(7.80)	13.08%	5.08	7.80
jul-46	13.58%	13.58%	(2.00)	13.11%	4.53	9.85
oct-50	13.25%	13.30%	(4.60)	12.76%	4.89	7.86
mar-58	13.60%	13.66%	(6.40)	13.18%	4.19	8.86
Promedio			(4.13)			

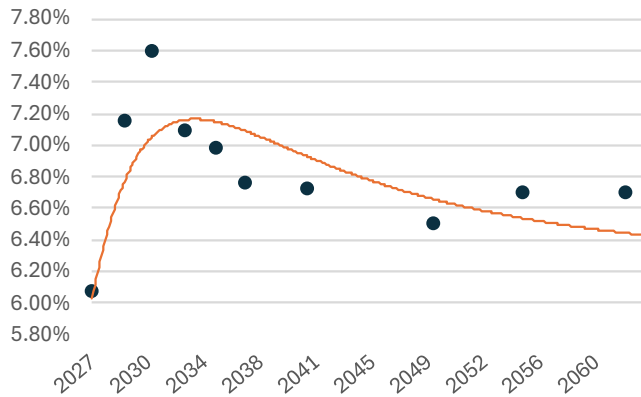
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



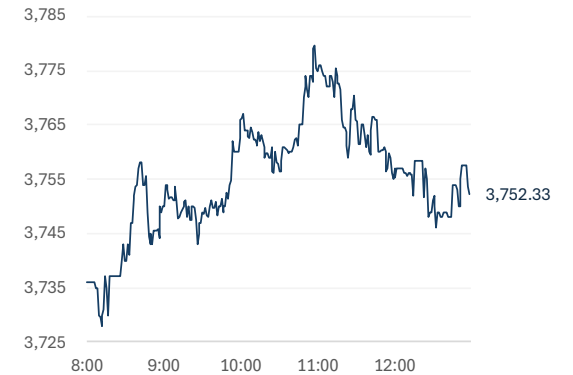
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.08%	6.19%	(10.50)	6.48%	(3.93)	1.20
abr-29	7.07%	7.06%	1.40	7.12%	(0.47)	3.00
ene-31	7.61%	7.63%	(1.80)	7.45%	1.65	3.90
mar-33	7.05%	7.10%	(5.00)	7.02%	0.26	5.90
abr-35	6.97%	6.99%	(2.40)	6.65%	3.15	6.80
feb-37	6.79%	6.83%	(4.60)	6.70%	0.90	8.10
mar-41	6.73%	6.78%	(4.80)	6.60%	1.28	9.50
jun-49	6.58%	6.59%	(1.80)	6.44%	1.36	13.13
may-55	6.70%	6.70%	-	6.50%	2.01	12.99
feb-62	6.70%	6.75%	(5.00)	6.49%	2.12	12.97
Promedio			(3.45)			

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

