

Informe Diario

# Fondos de Inversión Colectiva

Miércoles, 13 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, apoyados por la valorización observada en los principales segmentos de renta fija local.

En deuda pública, la curva de TES tasa fija presentó compresiones relevantes a lo largo de la mayoría de referencias. En esta misma línea, los TCO evidenciaron descensos significativos en tasas, consolidándose como uno de los principales soportes del mercado durante la sesión. En deuda privada, el comportamiento fue mixto dada una tasa fija que incorporó presiones en algunos tramos, mientras que la curva indexada al IPC presentó valorizaciones y la deuda atada al IBR mostró movimientos mixtos.

En el entorno internacional, los mercados estuvieron marcados por una dinámica de mayor presión inflacionaria en Estados Unidos, lo que llevó a un ajuste en las expectativas de política monetaria y a un repunte en los rendimientos del Tesoro a 10 años. Este escenario contribuyó al fortalecimiento del dólar a nivel global. A nivel regional, el peso colombiano mostró una depreciación relevante en la jornada, en medio de recomendaciones externas de reducir exposición a la moneda y de un entorno internacional que favorece activos refugio.

En este contexto, la valorización de la deuda pública y el buen comportamiento de instrumentos de corto plazo permitieron sostener un balance favorable en los portafolios, compensando la volatilidad observada en otros segmentos del mercado.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento local

En el mercado de la deuda corporativa se evidenció un comportamiento de ligera desvalorización en las curvas. En la TF se observa un promedio en la curva de 0.34 puntos básicos, valorización marcada en el nodo de 730 días con (11.9) puntos básicos y aumentos en los 180 y 365 días con 11.6 y 8.3 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de depreciación en promedio de 0.93 puntos básicos, incremento en la parte media y larga de la curva. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 1.64, aumento en especial en los nodos de 180 y 270 días con 11.4 y 12.6 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 \$149 mil millones en MT, llegando hasta \$2.28 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.65 billones a \$2.74 billones, registrando un crecimiento de \$87 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$1.03 billones en Master Trader frente a los \$181 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$15 mil millones.

### Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.86 Billones




El FIC Fiducoldex presentó una rentabilidad de **12.14% e.a.** a 30 días y de **8.34% e.a.** a 360 días. Durante la jornada, el comportamiento del fondo estuvo influenciado por su exposición a instrumentos de deuda privada referenciados al IPC, cuya dinámica de valorización en los tramos cortos contribuyó al resultado del portafolio. La duración se ubicó en **141.84 días**, lo que limita la sensibilidad frente a movimientos amplios de la curva. En términos de riesgo, el fondo registró una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **54.97**, manteniendo una trayectoria de retornos estable dentro de su perfil.




Síguenos en nuestras redes sociales



## Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 428 Mil Millones




El FIC Objetivo registró una rentabilidad de **10.78% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.15% e.a.** en 180 días. El impulso de la jornada provino principalmente de la valorización en instrumentos del Gobierno de corto plazo, donde los TCO presentaron ajustes descendentes en tasas que se tradujeron en rendimientos para el portafolio. La duración del fondo se situó en **93.14 días**, reflejando una exposición moderada a cambios en mercado. Por su parte, la volatilidad fue de **0.13%** y el índice de Sharpe se ubicó en **76.48**, acorde con una dinámica de baja variación en retornos.

## Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.60% e.a.** a 30 días y de **6.25% e.a.** a 360 días. En la jornada, el principal aporte provino del comportamiento de activos ligados a la moneda estadounidense, cuya valorización incidió positivamente en la valoración del portafolio. La duración se posicionó en **411.92 días**, reflejando una mayor exposición a movimientos de curva. En cuanto a riesgo, el fondo presentó una volatilidad de **0.34%** y un índice de Sharpe de **33.67**, incorporando la dinámica propia de su composición y del componente cambiario.



Síguenos en nuestras redes sociales



## Comportamiento internacional

Estados Unidos: Por segundo mes consecutivo la inflación se afecta por la guerra con Irán. La inflación IPC se aceleró más de lo que esperaba el promedio de analistas al ubicarse en 3,8% a/a en abril, por encima de la de 3,7% a/a que esperaba el promedio de analistas, y de la de 3,3% a/a en marzo. La fuerte presión al alza en la inflación se dio por mayores aumentos en los precios de los combustibles, pero que también se trasladó al resto de precios de la economía, pues la inflación núcleo se aceleró hasta 2,8% a/a en abril, superior a la de 2,7% a/a que esperaba el promedio de analistas y a la de 2,6% a/a en marzo. Si bien la curva swaps de tesoros sigue pronosticando que las tasas de interés de la Fed se mantendrán inalteradas, la probabilidad de la necesidad de un incremento de 25 pbs antes de que termine el año aumentó del 13% al 16%.

Brasil: La inflación se aceleró hasta 4,39% a/a en abril, muy cerca a la de 4,4% a/a que esperaba el promedio de analistas, pero superior a la de 4,14% a/a en el mes anterior. El resultado estuvo explicado principalmente por aumentos en los precios de la energía y combustibles como consecuencia de la guerra en Medio Oriente.

Además, se registraron mayores presiones en los precios de salud y alimentos y bebidas. A pesar de incremento, la inflación se mantiene dentro del rango meta del Banco Central (de 1,5% a/a a 4,5% a/a) y dada la debilidad de la actividad económica, los mercados y los analistas esperan que el Banco de Brasil continúe recortando la tasa Selic. Sin embargo, el tamaño del recorte es radicalmente distinto entre el que espera los mercados, al que esperan los analistas. Desde la tasa de interés actual del 14,5%, los mercados esperan recortes a lo largo del año de únicamente 50 pbs, hasta ubicarla en 14% a final del año; mientras que los analistas esperan recortes hasta por 150 pbs hasta ubicarla en 13,0%.

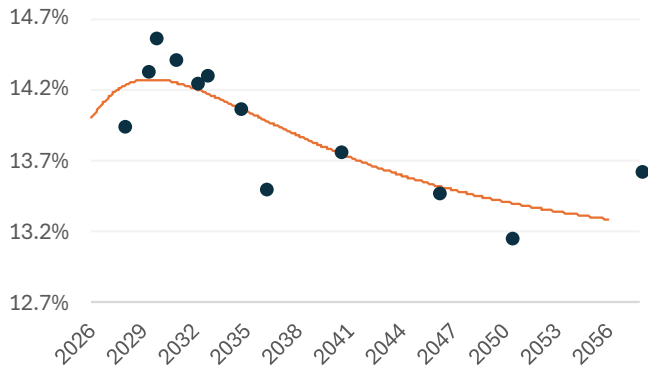
	12-may-26	11-may-26	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	49760,6	49704,5	<b>0,11%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	7401,0	7412,8	<b>-0,16%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	5808,5	5895,5	<b>-1,48%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	107,8	104,2	<b>3,46%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	102,4	98,1	<b>4,38%</b>
<b>USDCOP</b>	3777,0	3752,3	<b>0,66%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



### Curva de TES en pesos



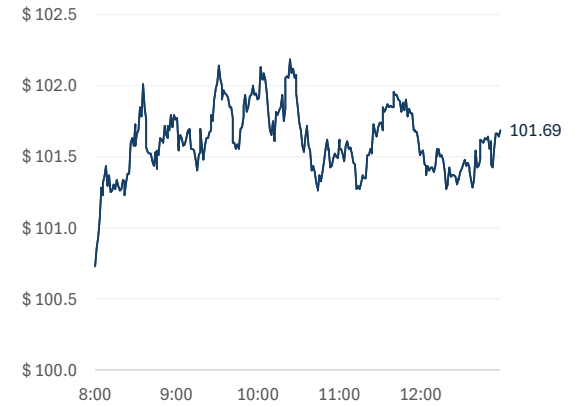
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	10.33%	10.88%	(54.60)	11.10%	(7.64)	0.69
nov-27	13.67%	13.75%	(7.40)	13.83%	(1.54)	1.82
abr-28	13.93%	13.97%	(4.20)	14.06%	(1.34)	2.18
ago-29	14.28%	14.32%	(3.80)	14.25%	0.34	3.10
feb-30	14.55%	14.63%	(8.80)	14.37%	1.74	4.01
sep-30	14.40%	14.51%	(10.60)	14.11%	2.93	4.23
mar-31	14.43%	14.45%	(2.10)	14.02%	4.11	5.08
jun-32	14.33%	14.35%	(2.40)	13.98%	3.48	4.57
feb-33	14.32%	14.48%	(16.20)	14.03%	2.89	6.34
oct-34	13.97%	14.03%	(6.90)	13.61%	3.51	5.37
ene-35	14.05%	14.13%	(7.70)	13.70%	3.51	7.05
jul-36	13.51%	13.55%	(4.10)	13.09%	4.15	7.29
nov-40	13.77%	13.81%	(3.90)	13.35%	4.23	7.61
may-42	13.54%	13.58%	(4.30)	13.08%	4.65	7.80
jul-46	13.50%	13.56%	(5.80)	13.11%	3.95	9.85
oct-50	13.14%	13.25%	(11.30)	12.76%	3.76	7.86
mar-58	13.64%	13.60%	4.10	13.18%	4.60	8.86
Promedio			(8.82)			

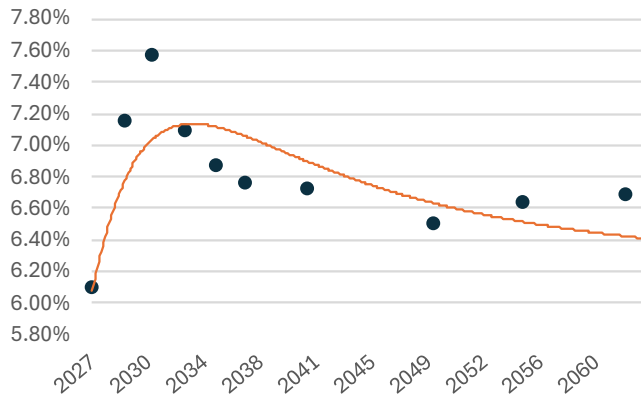
Fuente: Precia

### Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



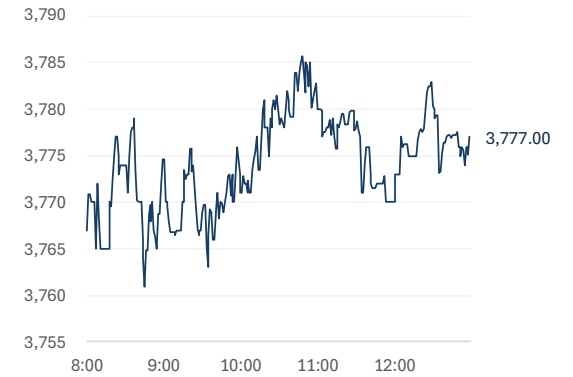
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.10%	6.08%	1.90	6.48%	(3.74)	1.20
abr-29	7.05%	7.07%	(2.20)	7.12%	(0.69)	3.00
ene-31	7.60%	7.61%	(1.40)	7.45%	1.51	3.90
mar-33	6.96%	7.05%	(9.40)	7.02%	(0.68)	5.90
abr-35	6.83%	6.97%	(13.20)	6.65%	1.83	6.80
feb-37	6.80%	6.79%	1.50	6.70%	1.05	8.10
mar-41	6.72%	6.73%	(1.50)	6.60%	1.13	9.50
jun-49	6.56%	6.58%	(1.60)	6.44%	1.20	13.13
may-55	6.64%	6.70%	(5.70)	6.50%	1.44	12.99
feb-62	6.68%	6.70%	(1.90)	6.49%	1.93	12.97
Promedio			(3.35)			

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

