

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Viernes, 15 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex, FIC Capital Inteligente y FIC Objetivo registraron resultados positivos en la jornada, favorecidos por valorizaciones en buena parte del mercado de renta fija local.

En deuda pública, la sesión dejó compresiones en las curvas de TES tasa fija, TES UVR y TCO, con un mejor comportamiento en varios nodos de la parte media de las curvas. En deuda privada, la dinámica también fue favorable en términos generales, con valorizaciones en tasa fija e IPC, mientras que la curva indexada al IBR mostró un comportamiento mixto. En contraste, se evidenciaron presiones recientemente en los rendimientos del Tesoro norteamericano, en un entorno marcado por las expectativas sobre la trayectoria de tasas de la Reserva Federal.

El mercado colombiano siguió atento a los avances del Ministerio de Hacienda en la cancelación del TRS, operación de manejo de deuda que ya ha sido cubierta en buena parte y que podría cerrarse completamente en las próximas semanas. Este proceso ha sido leído como una señal positiva para el perfil de endeudamiento de la Nación, al reducir deuda bruta y mejorar las condiciones financieras de largo plazo. En este contexto, la valorización observada en deuda pública y privada permitió que los fondos mantuvieran un desempeño favorable durante la sesión.



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 (0.69) puntos básicos, desvalorización marcada en el nodo de 365 días con 18.89 puntos básicos y valorización a 270 días con (18.09) puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de apreciación en promedio de (3.41) puntos básicos, presiones principalmente en la parte corta de la curva, en especial nodos de 60, 90 y 180 días con (8.4), (19.2) y (8.5) puntos básicos. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 2.44, aumento en especial en los nodos de 30 y 60 días con 8.5 y 22 puntos básicos.

En cuanto a la deuda pública, se presenció una disminución en los volúmenes negociados durante la jornada. Los TES TF COP disminuyeron en \$2.32 billones en MT, llegando hasta \$1.57 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.88 billones a \$2.06 billones, registrando un decrecimiento de \$813 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$218 mil millones en Master Trader frente a los \$289 mil millones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$348 mil millones.

Fiducoldex FIC



Riesgo: Conservador



Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas



AUM: 1.87 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.99% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.34% e.a.** en el horizonte de 360 días. Durante la jornada, el desempeño del portafolio estuvo respaldado por la valorización observada en títulos de deuda pública de corto plazo y por el aporte de posiciones en deuda privada indexada al IBR, que contribuyeron favorablemente al resultado diario. La duración se ubicó en **140.02 días**, con una volatilidad de **0.21%** y un índice de Sharpe de **54.03**, métricas que recogen una exposición acotada frente a movimientos de mercado.




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 **10.73% e.a.** a 30 días y de **8.20% e.a.** en el periodo de 180 días. En la sesión, el comportamiento del fondo estuvo favorecido por la compresión en instrumentos del Gobierno de corto vencimiento y por la contribución de referencias de deuda privada ligadas al IPC, cuya evolución incidió positivamente sobre la valoración del portafolio. La duración del fondo se situó en **92.39 días**, mientras la volatilidad fue de **0.13%** y el índice de Sharpe se ubicó en **75.81**, en línea con una sensibilidad contenida dentro de su estructura de inversión.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **12.50% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.22% e.a.** a 360 días. El resultado de la jornada estuvo explicado principalmente por el comportamiento de la deuda privada indexada al IPC, segmento que aportó a la valoración de las posiciones incorporadas en la cartera y que contrarrestaron las presiones vistas en la divisa estadounidense. La duración se ubicó en **409.92 días**, con una volatilidad de **0.34%** y un índice de Sharpe de **33.75**, cifras que reflejan la sensibilidad propia de su composición por plazo y por tipo de activos.



Síguenos en nuestras redes sociales



Comportamiento internacional

Colombia: La confianza del consumidor se deterioró en abril al ubicarse en 13,7 puntos, por debajo de los 19,3 en marzo, pero aun significativamente más alta a la de -8,6 puntos en abril del 2024. La reducción de la confianza del consumidor se dio tanto en el componente de las condiciones económicas actuales, como en el de expectativas. La caída en la confianza se dio en todos los estratos socioeconómicos. La reducción en la confianza se dio en Bogotá, en Cali y en Bucaramanga, y a pesar de aumentos en la confianza en Medellín y en Barranquilla. Se registraron deterioros en la disposición de compra de vivienda, de muebles y de electrodomésticos. El deterioro en la confianza del consumidor puede estar asociado con las presiones inflacionarias observadas en lo corrido del año y al incremento de las tasas de interés del Banco de la República. Cabe destacar que la reducción de la confianza del consumidor en este caso es positiva, pues ayudará con la desaceleración del crecimiento del consumo de los hogares y a menores presiones de demanda sobre los precios, lo que permitirá que el Banco de la República no tenga que incrementar la tasa de interés de manera muy pronunciada.

Reino Unido: El PIB creció 1,1% a/a en 1T26, superior al de 1,0% a/a en el trimestre anterior y en contraste con la desaceleración hasta 0,8% a/a que esperaba el promedio de los analistas. El resultado estuvo explicado por mayor dinamismo en el consumo de los hogares y gasto público, a pesar de la desaceleración en la inversión y una contribución más negativa de las exportaciones netas. A pesar de la aceleración del crecimiento del PIB en el primer trimestre del año, el promedio de analistas espera que se modere en lo que resta del año, producto de la guerra en Medio Oriente entre otros factores. El promedio de analistas espera que en el consolidado del año el PIB crezca 0,8%, significativamente por debajo del 1,4% registrado en 2025.

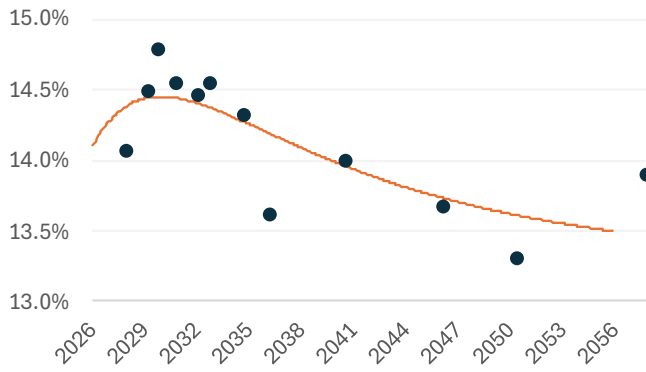
	14-may-26	13-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	50063,5	49693,2	0,75%
S&P 500	7501,2	7444,3	0,77%
Euro Stoxx 50	5935,0	5861,1	1,26%
Brent (US/Barril)	106,5	105,6	0,86%
WTI (US/Barril)	101,9	101,0	0,88%
USDCOP	3783,5	3775,4	0,21%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



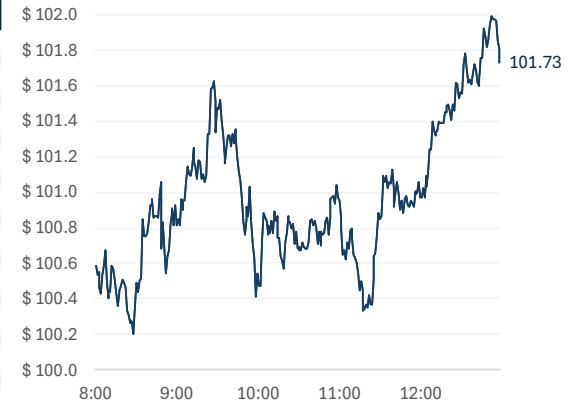
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	9.65%	10.37%	(71.50)	11.10%	(14.45)	0.69
nov-27	13.75%	13.84%	(9.30)	13.83%	(0.78)	1.82
abr-28	14.01%	14.10%	(9.20)	14.06%	(0.48)	2.18
ago-29	14.43%	14.52%	(8.60)	14.25%	1.86	3.10
feb-30	14.78%	14.79%	(1.30)	14.37%	4.09	4.01
sep-30	14.62%	14.68%	(6.20)	14.11%	5.10	4.23
mar-31	14.53%	14.53%	0.50	14.02%	5.14	5.08
jun-32	14.55%	14.55%	(0.60)	13.98%	5.69	4.57
feb-33	14.54%	14.55%	(0.70)	14.03%	5.17	6.34
oct-34	14.16%	14.15%	0.80	13.61%	5.47	5.37
ene-35	14.29%	14.30%	(1.20)	13.70%	5.89	7.05
jul-36	13.71%	13.61%	9.60	13.09%	6.18	7.29
nov-40	13.89%	14.03%	(14.20)	13.35%	5.40	7.61
may-42	13.67%	13.73%	(5.90)	13.08%	5.99	7.80
jul-46	13.65%	13.72%	(6.70)	13.11%	5.46	9.85
oct-50	13.25%	13.30%	(5.30)	12.76%	4.86	7.86
mar-58	13.87%	13.94%	(6.80)	13.18%	6.92	8.86
Promedio			(8.04)			

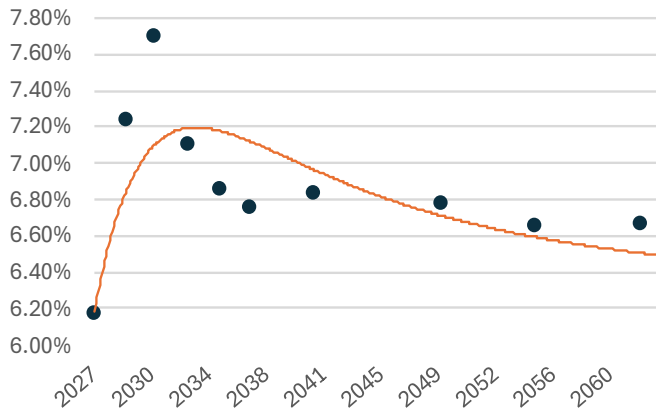
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



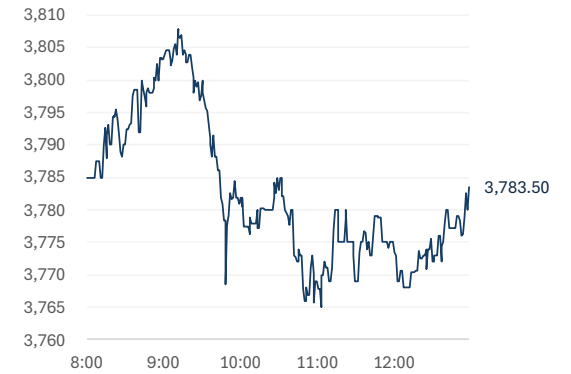
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.16%	6.12%	4.70	6.48%	(3.12)	1.20
abr-29	7.18%	7.29%	(11.00)	7.12%	0.60	3.00
ene-31	7.71%	7.75%	(4.30)	7.45%	2.57	3.90
mar-33	7.11%	7.15%	(3.70)	7.02%	0.89	5.90
abr-35	6.86%	6.94%	(8.20)	6.65%	2.12	6.80
feb-37	6.83%	6.92%	(8.30)	6.70%	1.39	8.10
mar-41	6.82%	6.84%	(1.70)	6.60%	2.19	9.50
jun-49	6.64%	6.70%	(14.60)	6.44%	2.05	13.13
may-55	6.68%	6.72%	(4.20)	6.50%	1.77	12.99
feb-62	6.70%	6.80%	(10.50)	6.49%	2.09	12.97
Promedio			(6.18)			

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

