

Informe Diario

Fondos de Inversión Colectiva

Jueves, 21 de mayo de 2026



Estimado inversionista,

Los fondos FIC Fiducoldex y FIC Objetivo registraron un desempeño positivo en la jornada, favorecidos por la valorización observada en distintos segmentos de la renta fija local. En contraste, el FIC Capital Inteligente presentó una variación diaria negativa, afectado principalmente por las desvalorizaciones registradas en la deuda privada, especialmente en tramos de mayor plazo, que incidieron sobre el resultado del portafolio durante la sesión, sin embargo, esto no incide en las rentabilidades de mayor plazo acorde a la estrategia y estructura del fondo.

En deuda pública, la jornada dejó un comportamiento favorable, con valorizaciones en la curva de TES tasa fija, mientras que los TCO se destacaron por un mejor tono en varios vencimientos de la parte corta y media. En deuda privada, la tasa fija mostró aumentos marcados en algunos tramos, la curva indexada al IPC e IBR presentaron movimientos mixtos entre vencimientos.

En el frente macroeconómico, el mercado sigue incorporando un contexto de inflación persistente y mayores riesgos fiscales, teniendo en cuenta las expectativas de política monetaria y financiamiento del Gobierno. Bajo este escenario, los portafolios con menor sensibilidad lograron sostener un mejor comportamiento, mientras que las exposiciones más largas recogieron con mayor fuerza el ajuste del mercado.



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 11.5 puntos básicos, desvalorización marcada en los nodos de 365, 730 y 1095 días con 38.4, 12.8 y 54.8 puntos básicos. La deuda indexada al IPC presentó una jornada de ligera apreciación en promedio de (0.44) puntos básicos, aumentos principalmente en la parte corta de la curva. Por su lado, el IBR percibió un comportamiento de desvalorización en promedio de 6.2 puntos básicos, aumento en especial en el nodo de 1095 días con 63.7 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 \$1.29 billones en MT, llegando hasta \$2.63 billones; en cierre, SEN pasó de \$2.07 billones a \$2.83 billones, registrando un crecimiento de \$757 mil millones frente a la jornada previa. Por otro lado, los TCOs presentaron negociaciones de \$235 mil millones en Master Trader frente a los \$1.14 billones de la jornada previa, de parte de SEN se evidenciaron operaciones de \$73 mil millones.

Fiducoldex FIC

 Riesgo: Conservador  Activo: Renta Fija Pesos Entidades Públicas  AUM: 1.87 Billones




El FIC Fiducoldex registró una rentabilidad de **11.54% e.a.** en los últimos 30 días y de **8.33% e.a.** en el horizonte de 360 días. En la jornada, el principal impulso provino de los títulos de deuda pública de corto plazo, cuya valorización explicó buena parte del resultado diario del portafolio. La duración se ubicó en **136.60 días**, con una volatilidad de **0.20%** y un índice de Sharpe de **54.30**, cifras que recogen una trayectoria de retornos con variaciones acotadas dentro de la estructura del fondo.



Síguenos en nuestras redes sociales



Fiducoldex Objetivo FIC

 Riesgo: Conservador


 Activo: Renta Fija Baja Duración

 AUM: 429 Mil Millones




El FIC Objetivo presentó una rentabilidad de **10.69% e.a.** a 30 días y de **8.35% e.a.** en el periodo de 180 días. El comportamiento de la sesión estuvo favorecido por la apreciación observada en referencias del Gobierno de vencimiento corto, segmento que incidió positivamente en la valoración diaria del fondo. Con una duración de **89.45 días**, una volatilidad de **0.13%** y un índice de Sharpe de **79.26**, el portafolio conservó un perfil de baja amplitud en sus fluctuaciones.

Fiducoldex Capital Inteligente

 Riesgo: Conservador

 Activo: Renta Fija Corto Plazo

 AUM: 21 Mil Millones



El FIC Capital Inteligente alcanzó una rentabilidad de **9.55% e.a.** en los últimos 30 días y de **6.11% e.a.** a 360 días. Al cierre de la jornada, el fondo reflejó una variación diaria negativa por las desvalorizaciones observadas en los tramos más extensos de las curvas de deuda privada a tasa fija, donde mantiene una participación más relevante dentro de la cartera. Este ajuste respondió a movimientos puntuales del mercado y se enmarca en la sensibilidad propia de un portafolio con mayor duración, sin modificar la lectura del desempeño en horizontes consistentes con su estrategia de inversión. La duración se situó en **429.61 días**, con una volatilidad de **0.33%** y un índice de Sharpe de **31.10**.



Comportamiento nacional e internacional

Colombia: Las importaciones alcanzaron los USD \$6.2 mil millones en marzo, lo que representa un crecimiento de 11,1% a/a, superior al de 7,8% a/a registrado en febrero. La aceleración en el crecimiento de las importaciones totales se dio por un crecimiento más alto en las importaciones de bienes de consumo y a una menor caída en las importaciones de los intermedios, que compensaron la desaceleración en el crecimiento de las importaciones de capital. Sin embargo, dado que las exportaciones registraron un crecimiento más alto al de las importaciones, se observó una importante reducción del déficit de la balanza de bienes. El déficit se ubicó en USD\$ 527,4 millones, inferior al de USD\$1,2 mil millones registrado en febrero y al de USD\$ 837 millones en marzo del año anterior. Los resultados son consistentes con la senda de apreciación que peso colombiano había mantenido en el primer trimestre del año. Adicionalmente, la reducción del déficit de la balanza de bienes en lo corrido del año es consistente con la corrección a la baja hasta 2,5% del pronóstico de déficit de cuenta corriente en 2026 del Banco de la República en su Informe de Política Monetaria de abril, por debajo del déficit de 2,7% que pronosticaban en su informe de enero.

El promedio de analistas proyecta que la inflación será de 0,53% m/m en mayo, superior a la de 0,32% m/m en el mismo mes del año anterior, con lo que la inflación anual se acelerará hasta 5,91%. Adicionalmente corrieron al alza el pronóstico de la inflación al cierre del año desde la de 6,34% a/a que estimaban en la encuesta de abril, al 6,48% a/a en la encuesta de mayo. El 59% de los

analistas estima que la inflación al cierre del año estará en un rango entre 6,0% a/a y 6,5%. El sesgo del pronóstico es positivo, es decir una porción importante de los analistas (el 36%) estima que la inflación al cierre del año no podrá ser inferior al 6,5%. Estos pronósticos ratifican las expectativas de la necesidad de una política monetaria más contractiva, pues se hará necesario que el Banco de la República retome su ciclo de incrementos de la tasa de interés en la reunión de junio, para cuando la mediana de analistas proyecta un incremento de 50 pbs hasta 11,75% y uno de 25 pbs adicional antes que termine el año hasta el 12%, desde la de 11,25% actual.

Reino Unido: La inflación se desaceleró más de lo que se anticipaba en abril. La inflación se ubicó en 2,8% a/a en abril, por debajo de la de 3,3% a/a en el mes anterior y de la de 3,0% a/a que esperaba el promedio de analistas. El resultado estuvo explicado por el menor aumento de los precios de alimentos y bebidas, servicios del hogar, recreación, en contraste con la aceleración en los precios de la electricidad. Con lo que la inflación núcleo se desaceleró hasta ubicarse 2,5% a/a en abril, por debajo de la de 3,1% a/a en el mes anterior y de la de 2,6% a/a que esperaba el promedio de analistas. Los datos conocidos disminuyeron las expectativas del mercado de que el Banco de Inglaterra incremente las tasas de interés este año y atrasó de noviembre a diciembre el segundo incremento esperado después del de septiembre. Sin embargo, los analistas esperan que la tasa de interés se mantenga inalterada en 3,75% en lo que resta del año debido a la debilidad de la actividad



Síguenos en nuestras redes sociales



económica y del mercado laboral. De hecho, la posición de los analistas se ratifica con los datos del mercado laboral que se conocieron ayer, pues en el primer trimestre del año la tasa de desempleo sorprendió al alza al aumentar hasta el 5%, desde la de 4,9% en el trimestre móvil a febrero, nivel en el que el promedio de analistas esperaba que se mantuviera inalterada.

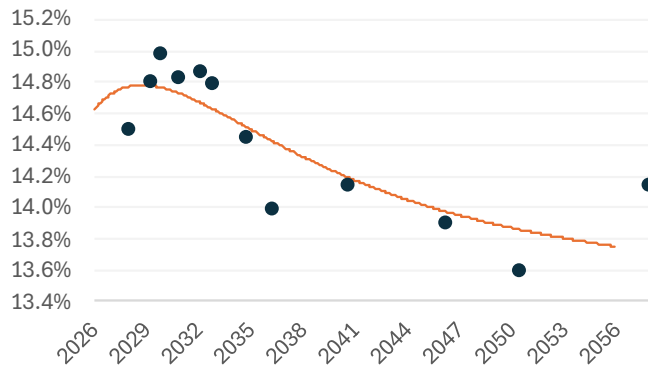
	20-may-26	19-may-26	Variación Diaria
Dow Jones	50009,4	49363,9	1,31%
S&P 500	7433,0	7353,6	1,08%
Euro Stoxx 50	5976,1	5851,2	2,13%
Brent (US/Barril)	105,2	111,3	-5,49%
WTI (US/Barril)	98,7	107,8	-8,41%
USDCOP	3717,1	3775,0	-1,53%



Síguenos en nuestras redes sociales



Curva de TES en pesos



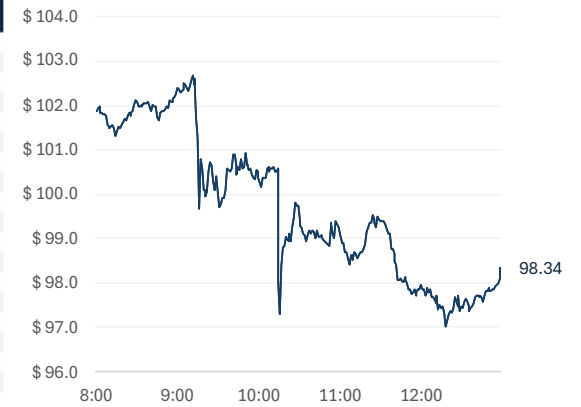
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en Pesos

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
ago-26	7.99%	8.56%	(56.10)	11.10%	(31.01)	0.69
nov-27	14.21%	14.28%	(6.40)	13.83%	3.89	1.82
abr-28	14.61%	14.70%	(9.40)	14.06%	5.51	2.18
ago-29	14.92%	15.02%	(9.80)	14.25%	6.73	3.10
feb-30	15.09%	15.19%	(9.60)	14.37%	7.22	4.01
sep-30	15.07%	15.18%	(11.10)	14.11%	9.56	4.23
mar-31	14.91%	15.06%	(14.50)	14.02%	8.98	5.08
jun-32	14.96%	15.24%	(28.10)	13.98%	9.79	4.57
feb-33	14.89%	15.11%	(21.90)	14.03%	8.66	6.34
oct-34	14.61%	14.71%	(10.50)	13.61%	9.92	5.37
ene-35	14.61%	14.81%	(20.10)	13.70%	9.09	7.05
jul-36	14.07%	14.39%	(31.20)	13.09%	9.84	7.29
nov-40	14.28%	14.53%	(25.80)	13.35%	9.30	7.61
may-42	14.17%	14.32%	(15.10)	13.08%	10.94	7.80
jul-46	14.05%	14.33%	(27.60)	13.11%	9.42	9.85
oct-50	13.66%	13.92%	(26.10)	12.76%	8.99	7.86
mar-58	14.22%	14.40%	(17.40)	13.18%	10.45	8.86
Promedio			(20.04)			

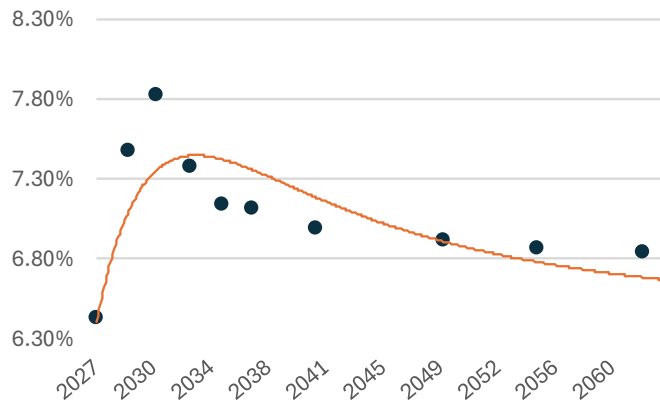
Fuente: Precia

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo WTI



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en UVR



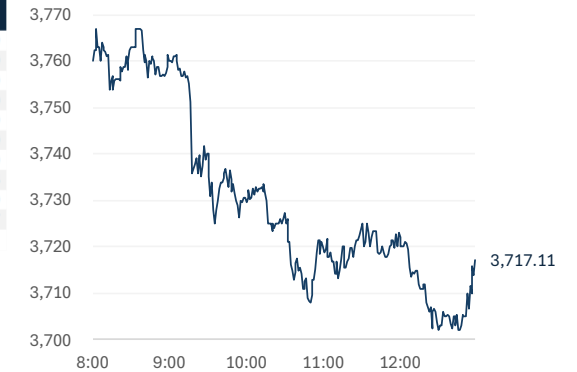
Fuente: Bloomberg

Variaciones de los TES en UVR

TES	Cierre	Cierre t-1	Variación Pbs	30-abr-26	Var. Año Corrido (Pbs)	Dur.
mar-27	6.50%	6.58%	(8.10)	6.48%	0.21	1.20
abr-29	7.57%	7.49%	7.40	7.12%	4.49	3.00
ene-31	7.94%	8.04%	(10.70)	7.45%	4.87	3.90
mar-33	7.36%	7.41%	(5.00)	7.02%	3.39	5.90
abr-35	7.11%	7.15%	(3.70)	6.65%	4.60	6.80
feb-37	7.10%	7.04%	6.40	6.70%	4.05	8.10
mar-41	6.98%	7.21%	(22.90)	6.60%	3.82	9.50
jun-49	6.96%	6.93%	2.90	6.44%	5.19	13.13
may-55	6.83%	6.87%	(4.20)	6.50%	3.31	12.99
feb-62	6.90%	6.86%	4.40	6.49%	4.13	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

