

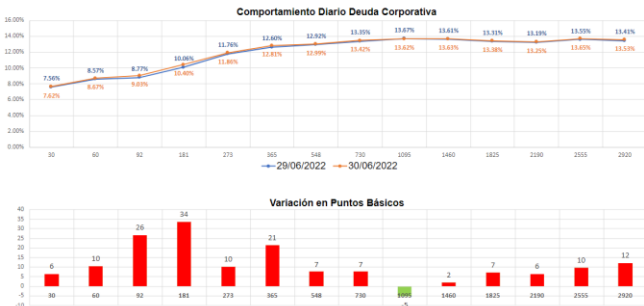
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 1 de julio de 2022

Comportamiento del portafolio

La jornada del jueves se caracterizó por valorización en la parte corta de la curva cuya máxima valorización se presentó en los TES con vencimiento en 2025.

FS DÍA



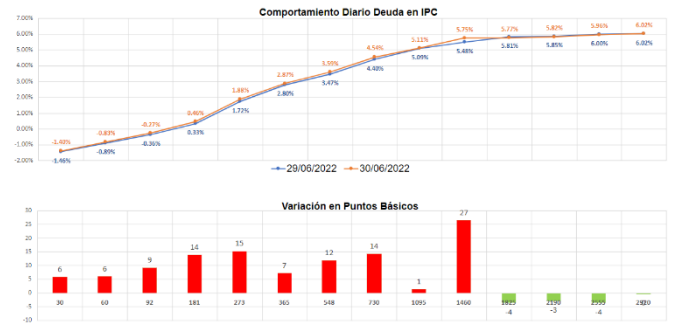
En cuanto a la deuda privada en tasa fija se observó una desvalorización en todas las referencias, su máxima fue de 34 puntos básicos para el nodo de 6 meses. Se presentó una excepción en el nodo de 3 años, pues se valorizó 5 puntos básicos.

Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento de desvalorización en el corto y mediano plazo, su máximo fue 27 puntos básicos en el nodo de 4 años. El largo plazo presentó valorización.

Noticias Económicas

- En EE. UU. se dio a conocer el reporte de ingresos y gastos personales correspondientes al mes de mayo. Como era esperado por el promedio de analistas consultados por Bloomberg, los ingresos personales ajustaron un crecimiento mensual de 0,50%, avanzando frente al incremento del mes de abril de 0,4%. En contraste, los gastos personales registraron una expansión de 0,2% m/m en mayo, descendiendo frente al mes de abril (0,9% m/m). De otro lado, la inflación PCE para el quinto mes del año ajustó 6,3% a/a, manteniéndose estable frente a abril y por debajo de la proyección de la media del mercado de 6,4%

IPC DÍA



FIC Fiducolde:

La desvalorización de la curva de IPC al igual que los títulos indexados al IBR, fueron los que generaron mayor impacto en la rentabilidad del fondo. En tanto que los títulos de tasa fija menores a 6 meses aportaron positivamente el fondo.

FIC F60 Moderado: Los títulos de tasa fija de los nodos de tres y cuatro presentaron valorización positiva, sin embargo, los títulos indexados al IPC y al IBR en el nodo de dos años tuvieron rentabilidad negativa.

a/a.

- El presidente electo, Gustavo Petro, designó a José Antonio Ocampo como nuevo ministro de Hacienda de Colombia. Ocampo es uno de los economistas más reconocidos del país, y cuenta con una extensa trayectoria en el sector público, habiéndose desempeñado como ministro de Hacienda bajo el Gobierno de Ernesto Samper, además, ejerció como codirector del Banco de la República en el periodo 2017-2019, y fue también director del Departamento Nacional de Planeación y ministro de Agricultura.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 1 de julio de 2022

•La calificadora de riesgo Standard & Poor's confirmó ayer la calificación de Ecopetrol de 'BB+' con perspectiva estable. La decisión fue tomada por la agencia dado que espera que los flujos de efectivo y los indicadores de apalancamiento de la compañía mejoren, gracias a mejores perspectivas para los precios de petróleo y un EBITDA adicional. Respecto al nuevo gobierno y su impacto sobre la compañía, la agencia señaló: "no esperamos que el inicio del nuevo gobierno tenga un impacto inmediato en el desempeño operativo de la compañía".

•El DANE dio a conocer la tasa de desempleo correspondiente al mes de mayo, la cual para el total nacional ajustó una variación de 10,6 %, lo que representó una reducción de 4,6% comparado con el mismo mes de 2021. Según el informe de la entidad en el quinto mes del año la población ocupada llegó a 22,1 millones, cifra superior en 2,2 millones a la registrada en el mismo lapso del año pasado. Finalmente, la tasa de desempleo 13 ciudades se situó en 11,0%, lo que significó un retroceso de 5,5% comparado con mayo de 2021 (16,5%).

•Durante la reunión de política monetaria mes de junio, la junta directiva del Banco de la República decidió aumentar su tasa de política en 150 pbs a 7,50%, en decisión por unanimidad y en línea con lo esperado por la mayoría del consenso de analistas. La junta directiva argumentó su decisión en el aumento de las expectativas de inflación las cuales se ubican significativamente por encima de la meta de 3,00% en el horizonte de política. Además, el equipo técnico revisó al alza su pronóstico de crecimiento para 2022 de 5,0% a 6,3%. El Banco recalcó que la decisión adoptada en el día de hoy "contribuirá a que la política monetaria se posicione más rápidamente en una senda que reduzca la inflación y que converja a la

meta en el mediano plazo". Hacia adelante, "el ritmo de ajuste de la política monetaria dependerá de la nueva información disponible".

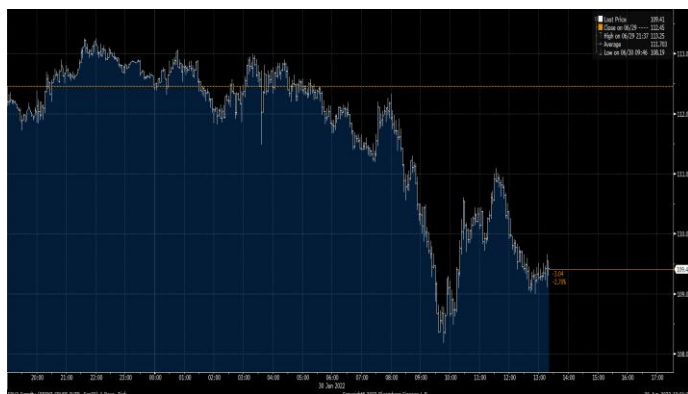
•Los mercados financieros internacionales operan en rojo en horas de la tarde, camino a cerrar uno de los peores semestres de los últimos años al menos para los indicadores bursátiles de EE. UU. Para el índice S&P 500 sería el peor semestre de 1970 y para el índice Nasdaq el de mayores pérdidas no registrado desde 2002. Hacia adelante, los riesgos de recesión serán el principal determinante para los mercados internacionales, teniendo en cuenta que los principales bancos centrales del mundo se han comprometido con combatir la inflación con un manejo de política monetaria muy agresivo. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,64%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,34%.

•En Europa el índice Eurostoxx cerró con un a pérdida de 1,69%. Los precios del petróleo se desvalorizan con el WTI cayendo 3,34% a USD \$106,12/barril, producto de la mayor probabilidad de recesión mundial, y luego que los miembros OPEP y sus aliados anunciaran como era esperado un aumento de producción de crudo de 648 mil barriles por día para el mes de agosto. En Colombia la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.151,37 al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.117,00. El índice Colcap pierde terreno operando en la tarde sobre los 1.342 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

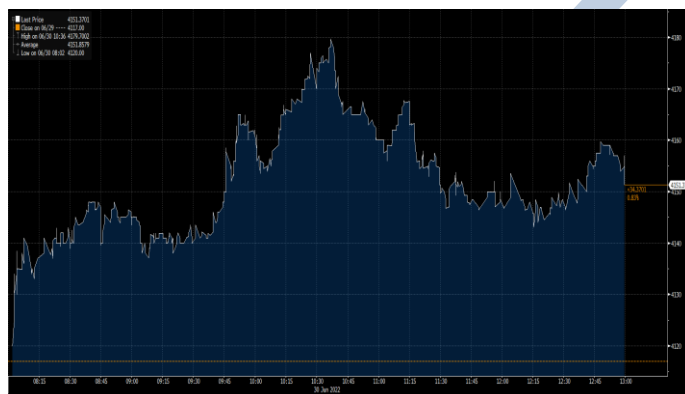
viernes, 1 de julio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



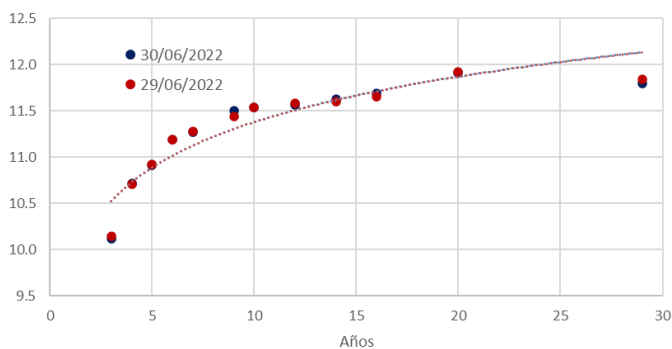
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	30/06/2022	29/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.118	10.145	-2.7
TES 6 1/4 11/26/25	10.714	10.710	0.4
TES 7 1/2 08/26/26	10.915	10.920	-0.5
TES 5 3/4 11/03/27	11.191	11.190	0.1
TES 6 04/28/28	11.266	11.279	-1.3
TES 7 3/4 09/18/30	11.499	11.440	5.9
TES 7 3/4 03/26/31	11.540	11.540	0.0
TES 7 06/30/32	11.561	11.579	-1.8
TES 7 1/4 10/18/34	11.626	11.600	2.6
TES 6 1/4 07/09/36	11.686	11.650	3.6
TES 9 1/4 05/28/42	11.910	11.920	-1.0
TES 7 1/4 10/26/50	11.800	11.839	-3.9

“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”.