

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable con disminución en las tasas de negociación (valorizaciones) en promedio 10 pbs. Mientras que los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.649%, superior al cierre del día anterior que estuvo en 3.623%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto en términos generales donde los títulos con vencimientos menores al año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 4 pbs en promedio, mientras que los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 9 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento mixto, donde en promedio la curva corta subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 6 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable en términos generales con un promedio de valorización de la

curva de 4 pbs.



FIC FiducolDEX:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos indexados tanto al IPC como al IBR en los nodos con vencimiento menor a 2 año aportan mayoritariamente a la rentabilidad diaria del fondo. Así mismo, los títulos de tasa fija contribuyeron favorable al resultado diario.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC en los nodos menores 5 años y los indexados al IBR menor de 2 años.

Las excelentes rentabilidades obtenidas son producto de una adecuada estrategia del portafolio buscando maximizar la relación riesgo-retorno mediante la optimización de la duración y diversificación con activos complementarios.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Colombia, el Banco de la República reveló su estimación de las inflaciones básicas, las cuales excluyen los componentes más volátiles de la canasta básica, con corte a enero de 2023. Durante el mes, las diferentes medidas registraron variaciones mensuales superiores a las observadas en enero del año anterior, con lo que las medidas anuales se aceleraron. La inflación núcleo 15, que excluye el 15% de las subclases de mayor volatilidad, pasó de 11,55% a/a a 11,84% a/a. Por otro lado, la inflación sin alimentos pasó de 9,99% a/a a 10,43% a/a, la variación anual más alta no vista desde noviembre de 1999. Por su parte, la inflación sin alimentos ni regulados subió de 9,51% a/a a 9,78% a/a. Así, el promedio de las tres medidas calculadas por el emisor aumentó 33 pbs desde 10,35% hasta 10,68% en noviembre.

- Adicionalmente en el panorama local, ayer se radicó oficialmente ante el Congreso el borrador del Plan Nacional de Desarrollo, la hoja de ruta del Gobierno para el periodo 2022-2026. El monto total de las inversiones que prevé el documento será de COP \$1.154,8 billones, que serán destinados principalmente a la Seguridad Humana y Justicia Social (COP \$743,7 billones), seguido del rubro de Convergencia social, al que se destinarán COP \$138,4 billones. En cuanto a la financiación, el documento prevé que la mitad de los recursos provendrían del Presupuesto General de la Nación, mientras el restante provendría de del Sistema General de Participaciones, entes territoriales, el Sistema General de Regalías, empresas públicas y cooperación. En cuanto a su trámite por el legislativo, durante febrero el documento tendrá sus primeras discusiones en las Comisiones Económicas Conjuntas; entre abril y mayo deberá tener los debates en el Senado y Cámara de Representantes, con una fecha máxima de

conciliación al 06 de mayo de 2023. De no llegar a un acuerdo, el presidente podrá aprobar el documento inicialmente presentado vía decreto con fuerza de ley.

- En Alemania, se publicó el reporte de la producción industrial con corte a diciembre, que registró una contracción anual de 3,9%. El desempeño del indicador obedeció principalmente a una variación negativa en la producción de bienes intermedios (materias primas y combustibles) de 5,8% m/m, mientras la producción de bienes de consumo y bienes de capital no tuvo cambios significativos durante el mes. La producción de las industrias intensivas en energía continuó cayendo al cierre de 2022, consecuencia de los precios esta que se mantienen altos a nivel internacional a pesar de retroceso en los últimos meses.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego de un discurso sin cambios significativos de Jerome Powell, presidente de la FED, cuando los mercados esperaban algo más hawkish acorde al avance de nóminas en EE. UU. de enero. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,56%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,76%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación de tan solo 0,09%.

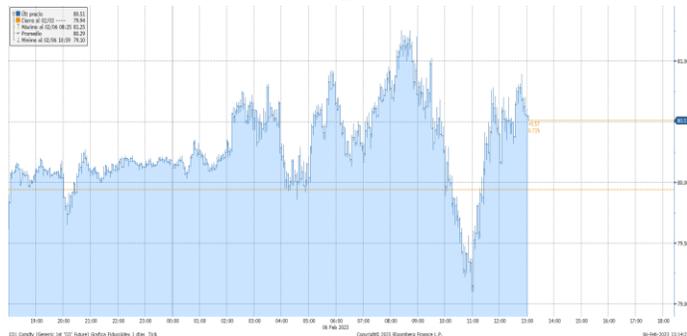
- Los precios del petróleo Brent (+3,21% a USD \$83,59/barril) y WTI (+3,78% a USD \$76,94/barril) operan con ganancias, obedeciendo a la menor fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.730,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.791,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.257.89 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de febrero de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



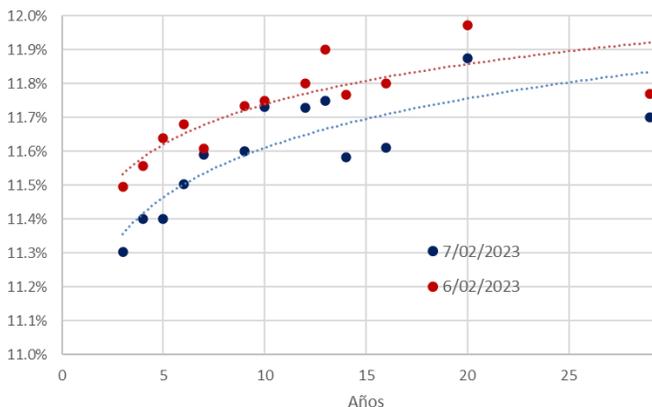
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/02/2023	6/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.30%	11.50%	-19.3
TES 6 1/4 11/26/25	11.40%	11.56%	-15.6
TES 7 1/2 08/26/26	11.40%	11.64%	-24.0
TES 5 3/4 11/03/27	11.50%	11.68%	-17.8
TES 6 04/28/28	11.59%	11.61%	-1.7
TES 7 3/4 09/18/30	11.60%	11.74%	-13.5
TES 7 3/4 03/26/31	11.73%	11.75%	-2.0
TES 7 06/30/32	11.73%	11.80%	-7.2
TES 13 1/4 02/09/33	11.75%	11.90%	-15.0
TES 7 1/4 10/18/34	11.58%	11.77%	-18.5
TES 6 1/4 07/09/36	11.61%	11.80%	-19.0
TES 9 1/4 05/28/42	11.88%	11.97%	-9.7
TES 7 1/4 10/26/50	11.70%	11.77%	-7.0

“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”.