

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del miércoles los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto con aumento de las tasas de negociación (desvalorizaciones) en promedio 1 pb en toda la curva de vencimientos. Mientras que los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.614%, inferior al cierre del día anterior que estuvo en 3.649%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto en términos generales, con aumento en las tasas de negociación para los títulos con vencimientos menores a un año y para los vencimientos mayores al año tuvieron un comportamiento plano.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento mixto, donde la curva corta bajo (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 4 pbs, mientras que los nodos de mediano y largo plazo subieron (desvalorización) 2 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 10 pbs.



FIC Fiducollex:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos indexados al IBR generaron la mayor valorización, también los títulos indexados al IPC en los nodos con vencimiento menor al año y medio aportaron positivamente 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 IBR, así como los indexados al IPC en los nodos inferiores a dos años y mayores a 4 y 5 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

jueves, 9 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, se pronunció nuevamente ante los medios, luego de su comunicado de la reunión de política monetaria de la FED el pasado miércoles 01 de febrero. En su entrevista resaltó nuevamente las noticias positivas en el retroceso de la inflación total, pero fue enfático en que la medida de inflación núcleo no están teniendo el mismo ritmo de desaceleración, lo que sustenta la necesidad de mayores ajustes de las tasas de referencia frente a los niveles actuales y mantenerlas altas y posiblemente inalteradas durante el 2023. En cuanto a su postura sobre el sorpresivo reporte del mercado laboral, que superó con creces las expectativas, el mandatario mencionó que también fue sorpresivo para la FED, sin embargo, es uno de varios factores dentro de la toma de decisión de política monetaria y no modifica inmediatamente y de forma drástica sus expectativas institucionales.

- En Chile, la inflación del mes de enero se redujo hasta el 12,3% a/a desde el 12,8% a/a de cierre de 2022, sin embargo, superior a la de la expectativa de los analistas (12,1% a/a). Con el registro de enero, la inflación en Chile marca su cuarto mes de tendencia bajista, a un ritmo lento desde el 14,1% a/a de agosto de 2022. El avance de precios en mayor medida lo explicó el alza de grupos como bebidas alcohólicas y prendas de vestir. La encuesta más reciente de analistas de Bloomberg prevé que esta economía cierre el año con una inflación de 8,1% a/a y una contracción del PIB de 1,0%. Cabe recordar que el Banco Central de Chile decidió mantener su tasa de política inalterada en 11,25% en enero, por tercer mes consecutivo mientras las proyecciones sugieren un descenso hasta el 7,0% para cierre de año.

- Para Colombia, J.P. Morgan actualizó sus

proyecciones de inflación para el restante de 2023, luego de la publicación de la cifra de enero, que mostró una aceleración anual del IPC hasta el 13,25%. La entidad prevé una variación mensual para febrero del IPC de 1,89%, más alta de la del mismo mes del año anterior (1,63%), con lo que la inflación anual continuaría aumentando hasta el 13,51%, sin embargo, proyectan que la inflación cedería a lo largo del año hasta el 7,3% a/a en diciembre. Los principales riesgos dentro de su análisis están asociados a el comportamiento del precio de los alimentos y energía en el país. En cuanto a sus perspectivas de tasas de interés, J.P. Morgan espera un aumento de 25 pbs en la reunión de marzo del Banco de la República hasta el 13,0%, al tiempo que espera que comenzará un ciclo de relajación gradual en julio, para cerrar el año en 10,0%.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo, corrigiendo parte de las ganancias del cierre de ayer luego del discurso de Powell, presidente de la FED y sin un catalizador en la jornada. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,21%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró sin cambios frente al cierre de ayer.

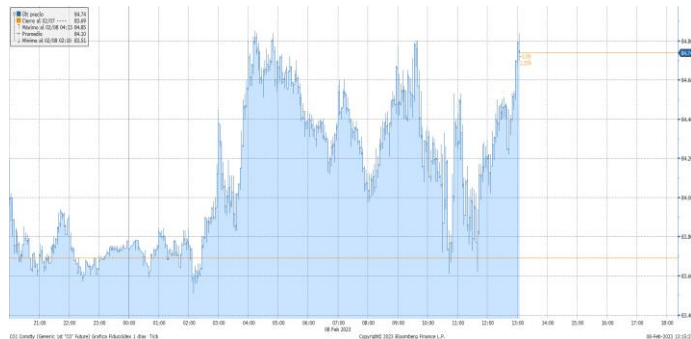
- Los precios del petróleo Brent (+1,22% a USD \$84,70/barril) y WTI (+1,46% a USD \$78,25/barril) operan con ganancias, en medio de los reportes de Goldman Sachs que prevén un repunte de precios, consecuencia de la reactivación económica en China, idea que fue secundada por un funcionario de la OPEP+ de Irán. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.760,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.730,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.260.09 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 9 de febrero de 2023

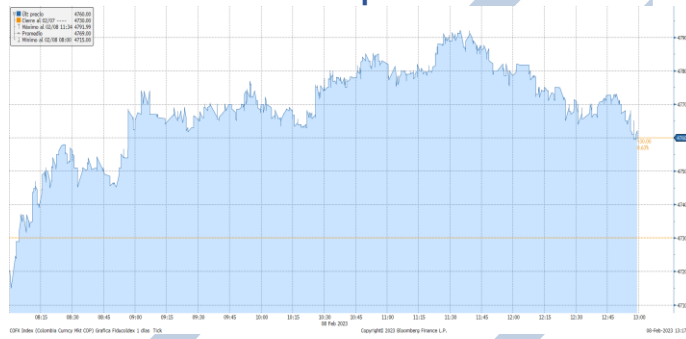
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



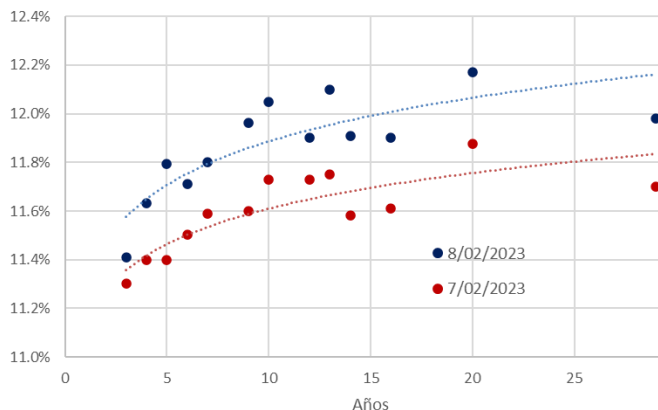
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	8/02/2023	7/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.41%	11.30%	10.9
TES 6 1/4 11/26/25	11.63%	11.40%	23.4
TES 7 1/2 08/26/26	11.79%	11.40%	39.4
TES 5 3/4 11/03/27	11.71%	11.50%	20.8
TES 6 04/28/28	11.80%	11.59%	21.0
TES 7 3/4 09/18/30	11.96%	11.60%	36.4
TES 7 3/4 03/26/31	12.05%	11.73%	32.0
TES 7 06/30/32	11.90%	11.73%	17.2
TES 13 1/4 02/09/33	12.10%	11.75%	35.0
TES 7 1/4 10/18/34	11.91%	11.58%	32.7
TES 6 1/4 07/09/36	11.90%	11.61%	29.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.17%	11.88%	29.5
TES 7 1/4 10/26/50	11.98%	11.70%	28.1

“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”.