

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 13 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable con aumento de las tasas de negociación (desvalorizaciones) en promedio 12 pbs en toda la curva de vencimientos. Mientras que las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.669%, bajando frente al cierre del día anterior que estuvo en 3.743%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento positivo en términos generales, con disminución en las tasas de negociación (valorización) para los títulos con vencimientos mayores a 2 años en promedio de 8 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento mixto, donde la curva corta subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 2 pbs, mientras que los nodos de largo plazo bajaron (valorización) 10 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 12 pbs.



FIC Fiducoldex:

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 a dos años 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 los cinco 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

lunes, 13 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- El Gobierno de Japón ha elegido a Kazuo Ueda, economista y antiguo miembro de la junta de política monetaria del Banco de Japón (BoJ), como nuevo gobernador del Emisor, un nombramiento que deberá ser ratificado por el Parlamento. Ueda, de 71 años, sucederá una vez se completen los trámites necesarios al actual gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, cuyo mandato termina el próximo 8 de abril, según señalaron fuentes gubernamentales. La noticia fue bien recibida por los mercados, ya que el nuevo gobernar del banco tiene un lineamiento más hawkish que el actual, siendo muy crítico que la política contractiva y tasas en terreno negativo.

- El Banco Central de México, Banxico, elevó su tasa de referencia en 50 pbs hasta el 11,0%, por encima de las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban un incremento de 25 pbs. La entidad explicó que la decisión se tomó teniendo en cuenta que la dinámica de la inflación subyacente aún no muestra señales claras de desaceleración constante. De hecho, ayer se conoció que, a corte de enero, esta inflación aumentó desde el 8,35% a/a de diciembre hasta 8,45% a/a.

- En contraparte, el Banco Central de Perú decidió mantener inalterada su tasa de política

sorprendiendo al promedio de analistas, quienes esperaban un incremento de 25 pbs. La tasa se mantuvo en 7,75% y la junta del banco central soportó su decisión en el retroceso reciente de la inflación y los riesgos sobre el crecimiento económico del país. Cabe resaltar que la junta del Emisor en su comunicado fue enfática que la decisión del mes no significa el final del ciclo alcista de tasas; si los riesgos alcistas de inflación se materializan, el Emisor podría retomar los aumentos de tasas.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno mixto, con los operadores expectantes al registro de inflación de los Estados Unidos que se publicará la siguiente semana. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,26%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,24% frente al cierre de ayer.

- Los precios del petróleo Brent (+2,24% a USD \$86,39/barril) y WTI (2,20% a USD \$79,77/barril) operan con ganancias. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.801,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.739,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.246,81 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 13 de febrero de 2023

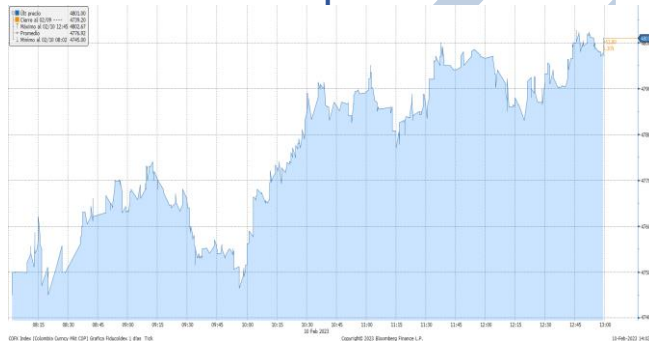
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



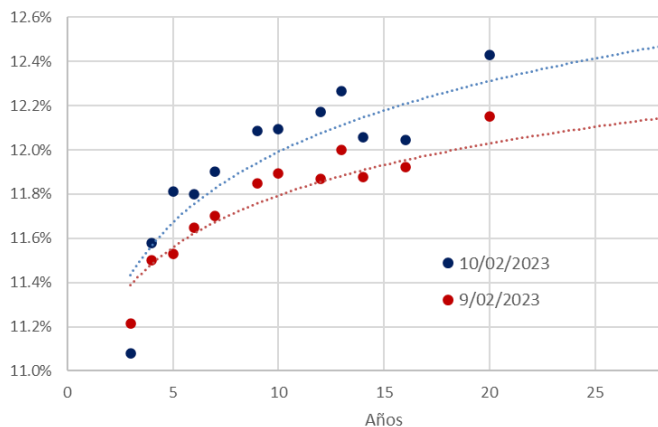
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/02/2023	9/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.08%	11.22%	-13.5
TES 6 1/4 11/26/25	11.58%	11.50%	7.8
TES 7 1/2 08/26/26	11.81%	11.53%	28.0
TES 5 3/4 11/03/27	11.80%	11.65%	15.0
TES 6 04/28/28	11.90%	11.70%	20.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.09%	11.85%	23.7
TES 7 3/4 03/26/31	12.09%	11.90%	19.7
TES 7 06/30/32	12.17%	11.87%	30.0
TES 13 1/4 02/09/33	12.27%	12.00%	26.8
TES 7 1/4 10/18/34	12.06%	11.88%	17.8
TES 6 1/4 07/09/36	12.04%	11.92%	12.2
TES 9 1/4 05/28/42	12.43%	12.15%	27.9
TES 7 1/4 10/26/50	12.21%	11.90%	31.0

“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”.