

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 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 11 pbs en toda la curva de rendimientos. Mientras que las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.700%, subiendo frente al cierre del día anterior que estuvo en 3.669%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento positivo en el corto y mediano plazo, con disminución en las tasas de negociación (valorización) para los títulos con vencimientos menores a 4 años en promedio de 7 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 mixto donde en términos generales la curva se valorizó en 4 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 mayor a los 180 días 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 todos los plazos y la participación en dólares.

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.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de febrero de 2023

## Noticias Económicas

- Fedesarrollo publicó su Encuesta de Opinión al Consumidor con corte a enero de 2023, que evidenció un retroceso significativo de la confianza de los hogares hasta -28,6% desde el -22,3% de diciembre, contrario a las expectativas del promedio de analistas (-19,8%). El deterioro de la confianza obedeció tanto a una contracción del componente de expectativas económicas como al menor resultado de las condiciones económicas actuales, consecuencia del avance de tasas de interés, mayores niveles de inflación y perspectivas de una desaceleración de la actividad económica para este año. Por tipo de bien, la encuesta capturó una menor intensidad de compra para vivienda, vehículos y bienes durables, con un efecto negativo mayor sobre este último grupo.
- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se publicarán los resultados de la inflación, ventas minoristas y producción industrial. El promedio de analistas proyecta que la inflación del mes de enero se desacelere hasta el 6,2% a/a desde el 6,5% a/a anterior, dando continuidad a la tendencia bajista por séptimo mes consecutivo. De otro lado, los analistas prevén que las ventas minoristas reporten un crecimiento durante el primer mes del año de 2,0% m/m, mientras que la producción industrial aumentaría 0,5% m/m. Adicionalmente, durante la semana, distintos miembros de la FED se pronunciarán ante los medios, dando más información sobre lo que podría suceder su reunión de política monetaria de marzo.
- Expectativas Colombia: Esta semana, se conocerán los resultados de ventas minoristas, producción manufacturera, el PIB del último trimestre de 2022 y la balanza comercial de cierre del mismo año. En cuanto a las expectativas del dato de PIB, los analistas prevén un crecimiento de 3,8% a/a en 4T22, que en consecuencia significaría un crecimiento en el consolidado de 2022 de 8,0%. Finalmente, los analistas prevén una reducción del déficit de balanza comercial en diciembre, ubicándose en USD \$850 millones, inferior al de noviembre cuando se ubicó en USD \$1.114,9 millones.
- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, con los operadores expectantes al registro de inflación de los Estados Unidos que se publicará mañana y podría evidenciar una desaceleración de precios mayor a la esperada. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,97%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,99%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,03% frente al cierre de anterior.
- Los precios del petróleo Brent (+0,36% a USD \$86,70/barril) y WTI (+0,79% a USD \$80,34/barril) operan con ganancias, al cierre de una jornada marcada por la menor aversión al riesgo. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.786,00, a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.801,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.238,79 puntos.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

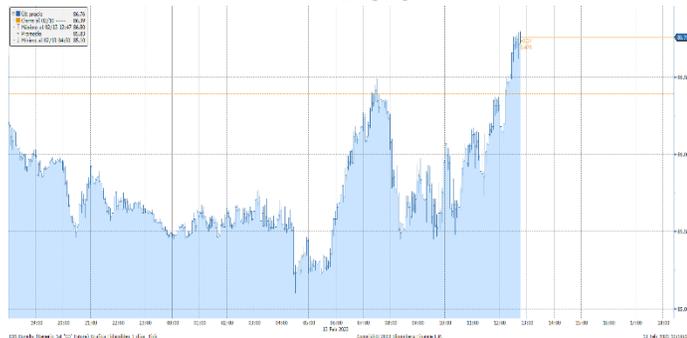


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 14 de febrero de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



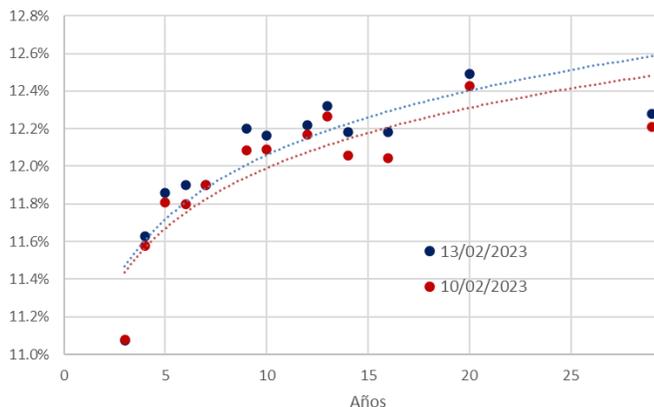
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	13/02/2023	10/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.08%	11.08%	-0.4
TES 6 1/4 11/26/25	11.63%	11.58%	5.2
TES 7 1/2 08/26/26	11.86%	11.81%	4.9
TES 5 3/4 11/03/27	11.90%	11.80%	10.0
TES 6 04/28/28	11.90%	11.90%	0.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.20%	12.09%	11.2
TES 7 3/4 03/26/31	12.17%	12.09%	7.4
TES 7 06/30/32	12.22%	12.17%	5.1
TES 13 1/4 02/09/33	12.32%	12.27%	5.3
TES 7 1/4 10/18/34	12.18%	12.06%	12.4
TES 6 1/4 07/09/36	12.18%	12.04%	13.7
TES 9 1/4 05/28/42	12.49%	12.43%	6.4
TES 7 1/4 10/26/50	12.28%	12.21%	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”.