

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 17 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

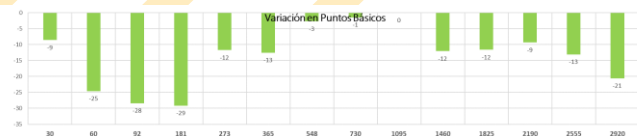
En la jornada del jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable en términos generales, con un aumento (desvalorizaciones) de 23 puntos básicos (pbs) en toda la curva. Mientras que las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron en 3.886%, subiendo frente al cierre del día anterior que estuvo en 3.782%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto en términos generales, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimiento en el corto plazo de en promedio 10 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 39 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento favorable en toda la curva, la parte corta bajo (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 23 pbs y los nodos de largo plazo 13 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en

el IBR tuvo comportamiento mixto, con valorización de los títulos de la parte corta. En términos generales la curva se valorizó 4 pbs.



FIC Fiducol dex:

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 menores un año 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 plazos menores a tres años. Por el lado de la participación en dólares hubo buen comportamiento para la rentabilidad diaria del fondo.

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

viernes, 17 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicaron hoy varios indicadores adelantados de actividad económica que evidenciaron un desempeño mixto de esta economía. El Índice de Precios al Productor se desaceleró desde el 6,2% a/a de diciembre hasta 6,0% en enero, sin alcanzar a cumplir las expectativas de los analistas, quienes esperaban una desaceleración hasta el 5,4% a/a. De otro lado, las peticiones iniciales por subsidio de desempleo para la semana terminada el 11 de febrero, se ubicaron nuevamente por debajo de las expectativas de los analistas (200.000), al reportar 194.000 nuevas solicitudes, cifra inferior al promedio prepandémico y que refleja fortaleza en el mercado laboral. Finalmente, el indicador del Panorama para hacer negocios de la FED de Filadelfia cayó hasta los -24,3 puntos en el presente mes, en contraste con la recuperación que esperaba el promedio de analistas, y que lo ubica en el peor registro desde mayo de 2020 durante la pandemia.

- El Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos para el mes de febrero. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, se espera que la inflación en febrero sea de 1,57% m/m, que implicaría una desaceleración de la inflación anual desde el 13,25% hasta el 13,19%. La expectativa de inflación de cierre de año se elevó de 8,63% en la encuesta de enero hasta 8,90%. En términos de movimientos de tasa de interés de intervención, el mayor porcentaje de los analistas encuestados proyecta un incremento de 25 pbs en la reunión de marzo del Banco de la República, que eleve la tasa de referencia hasta el 13,0%, sin embargo, el promedio de analistas prevé que la tasa continúe subiendo a un máximo de 13,25% en abril y descienda gradualmente hasta el 11,0% en diciembre de este año. Finalmente, los analistas encuestados esperan que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se ubique en COP \$4.716,96 a cierre de 2023, sin cambios significativos desde la proyección de la encuesta de enero.

- El ministro del Interior de Colombia, Alfonso Prada, confirmó que este viernes, 17 de febrero, se radicaría el proyecto de adición presupuestal en el Congreso. Los recursos se acercarán a los COP \$23,0 billones, según dijo el funcionario en el programa Colombia Hoy Radio. El ministro afirmó que: "Estos recursos se distribuyen de conformidad con las prioridades del programa de gobierno del presidente Gustavo Petro". Y agregó que los recursos irán a compra de tierras y reforma agraria, educación con infraestructura de calidad y financiación de primera etapa de la reforma a la salud, entre otros. Sobre esto, Prada dijo que la adición presupuestal permitirá la construcción y adaptación de los denominados Centros de Atención Primaria (CAP). El Ministerio de Interior confirmó que el proyecto se presentaría a las 4 p.m. de este viernes, en conjunto con el ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo luego de los resultados de fundamentales mixtos en EE.UU. que agregan incertidumbre al futuro de la política monetaria de la FED. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,45%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,44%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,40% frente al cierre de anterior.

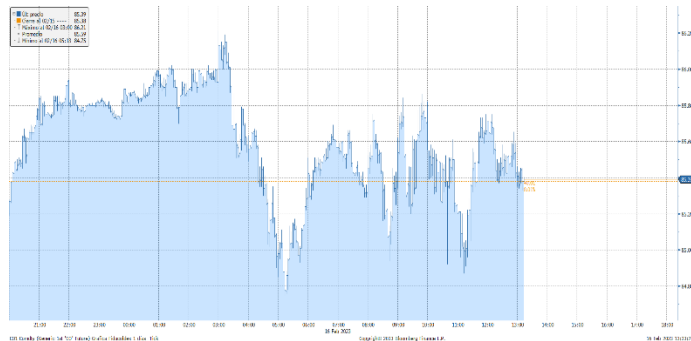
- Los precios del petróleo Brent (+0,02% a USD \$85,40/barril) y WTI (+0,01% a USD \$78,64/barril) operan sin cambios. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.921,45, sin cambios significativos frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.921,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.222,97 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 17 de febrero de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



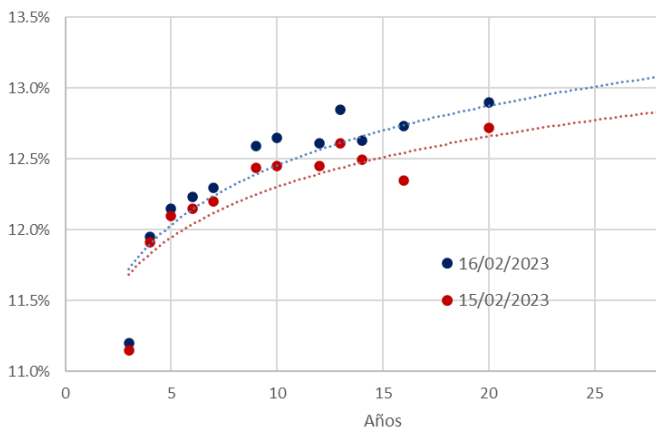
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/02/2023	15/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.20%	11.15%	5.1
TES 6 1/4 11/26/25	11.95%	11.91%	4.1
TES 7 1/2 08/26/26	12.15%	12.10%	5.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.23%	12.15%	8.2
TES 6 04/28/28	12.30%	12.20%	9.9
TES 7 3/4 09/18/30	12.59%	12.44%	14.9
TES 7 3/4 03/26/31	12.65%	12.45%	20.3
TES 7 06/30/32	12.61%	12.45%	16.0
TES 13 1/4 02/09/33	12.85%	12.61%	24.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.63%	12.50%	13.4
TES 6 1/4 07/09/36	12.73%	12.35%	38.3
TES 9 1/4 05/28/42	12.90%	12.72%	17.8
TES 7 1/4 10/26/50	12.64%	12.50%	13.9

“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”.