

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable en términos generales, con un aumento (desvalorizaciones) de 6 puntos básicos (pbs) en toda la curva. Mientras que las tasas de los bonos cerraron en 3.943% lo que significa un aumento en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.817%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento favorable en términos generales, con disminuciones en las tasas de negociación (valorización) de los títulos con vencimiento en el mediano y largo plazo de en promedio 21 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 27 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento mixto a través de la curva de rendimientos, donde la parte larga subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 17 pbs, mientras que los nodos del corto y mediano plazo bajaron en promedio 9 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable en términos generales, donde la curva bajó (valorizaciones) en promedio 13 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 valoración, también los títulos indexados al IPC en los nodos con vencimiento menores a un 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 de tasa fija en los plazos que componen el fondo. Por el lado de la participación en dólares se tuvo un comportamiento favorable para el 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.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Colombia, Fedesarrollo publicó el resultado de la Encuesta de Opinión Financiera de febrero. El promedio de analistas proyecta que la inflación anual se mantenga casi que inalterada en febrero de 2023 sobre 13,24% a/a desde el 13,25% a/a registrado en enero, lo que significaría una variación mensual de 1,62%, con un rango de pronóstico entre 1,45% m/m y 1,69% m/m. En cuanto a las expectativas de crecimiento, el promedio de los encuestados prevé un crecimiento de cierre de 2023 de 1,1%, inferior al esperado en la encuesta de enero de 1,5%. En medio del avance de la inflación, expectativas de inflación desancladas, el promedio de analistas espera que la tasa de referencia alcance el 13,25% a más tardar en mayo. De otro lado, ante las expectativas de la desaceleración económica, el promedio de analistas prevé reducciones en la tasa de política hasta el nivel de 11,0% a final del año.

- En la Eurozona, la encuesta PMI reportó resultados positivos de actividad económica, con el indicador compuesto escalando hasta los 52,3 puntos, desde los 50,8 puntos de enero y ubicándose como el mejor registro de los últimos nueve meses. El mejor desempeño del indicador consolidado obedeció al primer aumento desde mayo de 2022 del componente de nuevas órdenes, en medio de un fortalecimiento del mercado laboral y mejores expectativas de los empresarios. En cuanto al desempeño por sectores, el PMI de servicios se ubicó en 53,0 puntos, aumentando por tercer mes consecutivo, mientras que el PMI manufacturero no tuvo cambios significativos frente a la estimación de enero, reportando 48,5 puntos.

- En Estados Unidos, la encuesta PMI reportó resultados positivos de actividad económica, con el indicador compuesto escalando hasta los 50,2 puntos, desde los 46,8 puntos de enero, superando con creces las expectativas de los analistas. El mejor desempeño

del indicador consolidado obedeció a las menores limitaciones en las cadenas de suministros que

disminuyen las presiones sobre costos de las empresas, además de una desaceleración menos marcada de las nuevas órdenes. En cuanto al desempeño por sectores, el PMI de servicios se ubicó en 50,5 puntos, aumentando por segundo mes consecutivo, mientras que el PMI manufacturero se recuperó frente a la estimación de enero, reportando 47,8 puntos.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, luego que los datos de PMI en Estados Unidos y Europa evidenciaría resiliencia de la actividad económica, que soportaría mayores aumentos de tasas de los bancos centrales. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 2,06%, mientras que el índice S&P 500 cae 1,98%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,49% frente al cierre de anterior.

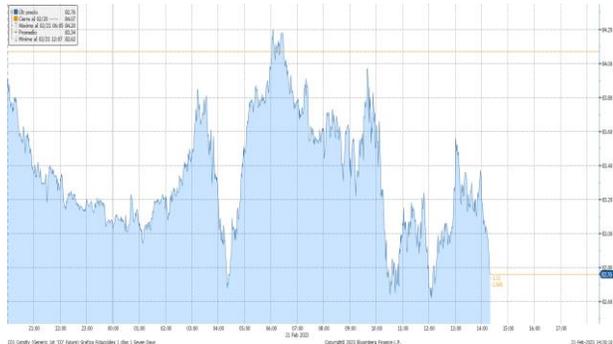
- Los precios del petróleo Brent (-1,45% a USD \$82,85/barril) y WTI (-0,37% a USD \$76,05/barril) operan con pérdidas en una jornada de fortalecimiento del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.959,25, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.902,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.203,57 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 22 de febrero de 2023

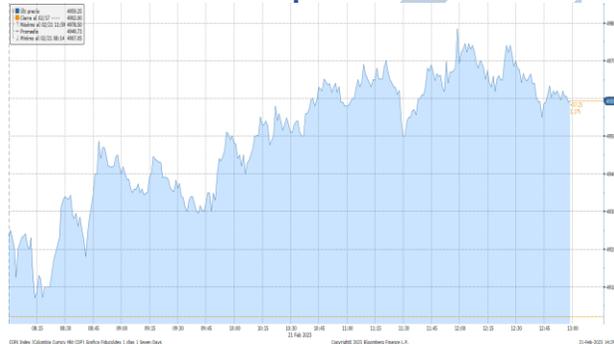
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



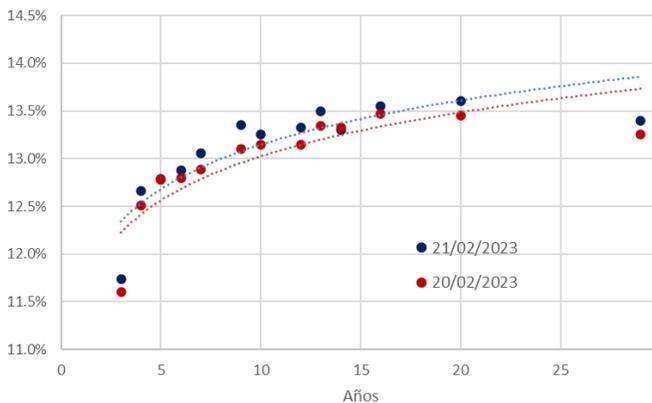
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/02/2023	20/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.74%	11.60%	13.5
TES 6 1/4 11/26/25	12.66%	12.51%	15.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.79%	12.78%	1.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.87%	12.80%	7.3
TES 6 04/28/28	13.06%	12.89%	17.4
TES 7 3/4 09/18/30	13.35%	13.10%	24.9
TES 7 3/4 03/26/31	13.25%	13.15%	10.0
TES 7 06/30/32	13.32%	13.15%	17.2
TES 13 1/4 02/09/33	13.49%	13.34%	15.3
TES 7 1/4 10/18/34	13.30%	13.33%	-2.6
TES 6 1/4 07/09/36	13.55%	13.47%	8.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.60%	13.45%	15.0
TES 7 1/4 10/26/50	13.40%	13.25%	15.0

“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”.