

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento desfavorable con aumentos (desvalorizaciones) de 22 puntos básicos en los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo, mientras los nodos con vencimiento en el largo plazo se desvalorizaron 24 puntos básicos. Así mismo, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.677% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.570%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimiento menores a 1 año de en promedio 6 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 1 pb.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento favorable a través de la curva de rendimientos, donde la parte larga bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 3 pbs, mientras que los nodos del corto plazo bajaron en promedio 18 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento mixto donde los nodos del corto plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 5 pbs, mientras que los vencimientos en el largo plazo aumentaron, (desvalorizaciones) 8 pbs en promedio.



FIC FiducolDEX:

Continuamos generando importantes rendimientos, de tal forma que los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en los nodos menores a los 2 años, también los títulos indexados al IBR en los nodos en los cuales el fondo tiene participación contribuyeron positivamente a la rentabilidad diaria. Así mismo, los títulos indexados a tasa fija en los nodos con vencimiento menores al año y medio sumaron a la rentabilidad diaria del fondo.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC, así como los títulos indexados al IBR en el año y medio. Por el lado de la participación en dólares se presentó un comportamiento desfavorable durante el día.

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, 15 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicó hoy el resultado del Índice de Precios al Productor (IPP) y las ventas minoristas con corte al mes de febrero. La variación anual del IPP se desaceleró significativamente hasta el 4,6% a/a desde el 6,0% a/a de enero, sorprendiendo al consenso de analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 5,2% a/a. El movimiento del mes obedeció principalmente a menores presiones de precios sobre el sector de alimentos y energía. De otro lado, las ventas minoristas anticipadas registraron una contracción de 0,4% m/m, en línea con las expectativas de los analistas, aunque inferior al registro de enero de 3,2% m/m, mientras que las ventas que excluyen vehículos se contrajeron 0,1% m/m, desde el crecimiento de 2,3% m/m de enero. Por tipo de bien, ocho de las trece categorías reportaron contracciones en sus ventas, lideradas por los muebles y grandes almacenes. Cabe resaltar que la única categoría que reporta servicios, Restaurantes y Bares, tuvieron una contracción de 2,2% m/m en febrero, la mayor contracción del grupo de los últimos 12 meses.

- En la Eurozona se conoció el registro de producción industrial correspondiente al mes de enero, reportando un crecimiento de 0,9% a/a, superando tanto las expectativas de 0,3% a/a, como el dato de diciembre, cuando la producción registró una contracción del 2,0% a/a. El crecimiento del grupo económico estuvo soportado por el desempeño de Alemania e Irlanda, que tuvieron crecimientos de 1,8% a/ y 9,3% a/a, respectivamente, mientras que las demás economías representativas de la región (Francia, Italia y España) reportaron contracciones anuales de su producción. Por tipo de bien, el mejor comportamiento interanual lo tuvieron los bienes de capital y no durables, en contraste con una contracción anual de la producción de bienes del sector energético. Cabe resaltar que, el día de mañana se celebrará la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo, la expectativa del mercado

sugiere un incremento de 50 pbs en las tasas de referencia, que llevaría la tasa principal de refinanciamiento del Emisor hasta el 3,5% desde el 3,0% actual, en medio de los mejores resultados al esperado de distintos indicadores de actividad y una inflación núcleo que se aceleró en febrero hasta el 5,6% y no encuentra techo.

- Los mercados financieros en Europa hoy registran pérdidas significativas, luego que el principal financiador del Credit Suisse, Saudi National Bank, anunciara que no podría proporcionar más asistencia financiera, luego de alcanzar en diciembre una participación del 9,9% del grupo, lo máximo permitido por la regulación; y que se reveló el martes que el auditor, la empresa PwC, identificó "debilidades materiales" en sus controles de información financiera. Esto sumado a la aversión al riesgo y temores de contagio al sistema financiero provocados por la reciente intervención del Silicon Valley Bank (SVB) en Estados Unidos, tienen hoy a los principales bancos en Europa pasando por un muy mal momento.

- Los mercados financieros internacionales operan al inicio de la jornada en terreno negativo, resultado de la aversión al riesgo generada por los riesgos de un efecto contagio en el sistema financiero dado lo ocurrido recientemente con Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 1,35%, mientras que el S&P 500 cae 1,39%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 registra una variación negativa de 2,96%.

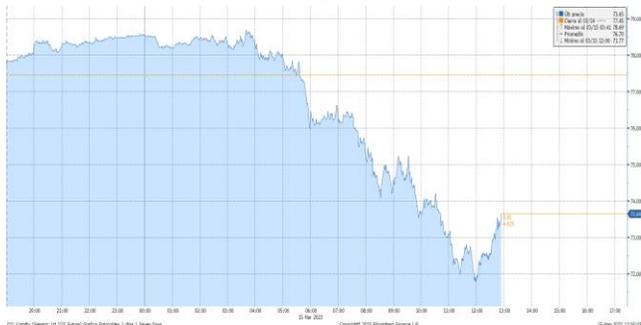
- Los precios del petróleo Brent (-5,59% a USD \$73,09/barril) y WTI (-6,17% a USD \$66,96/barril) operan con pérdidas significativas, en medio de los riesgos de recesión y mejores niveles de producción actuales. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.890,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.744,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.112,34 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de marzo de 2023

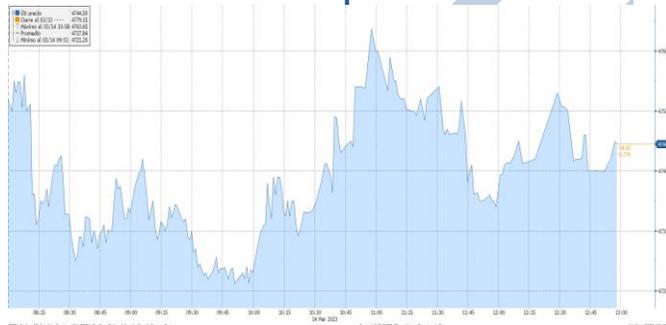
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



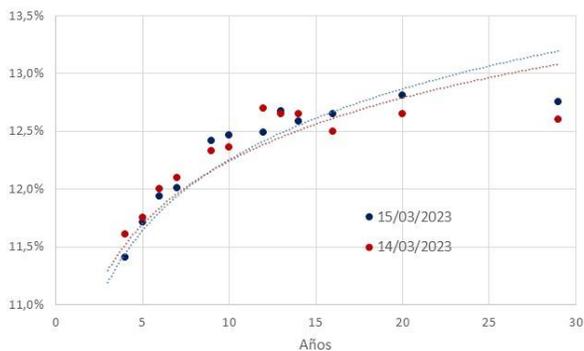
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/03/2023	14/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,71%	10,66%	● 4,9
TES 6 1/4 11/26/25	11,41%	11,61%	● -19,9
TES 7 1/2 08/26/26	11,71%	11,75%	● -3,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,94%	12,00%	● -6,0
TES 6 04/28/28	12,01%	12,10%	● -9,3
TES 7 3/4 09/18/30	12,42%	12,33%	● 9,1
TES 7 3/4 03/26/31	12,47%	12,36%	● 10,9
TES 7 06/30/32	12,49%	12,70%	● -21,0
TES 13 1/4 02/09/33	12,68%	12,65%	● 2,8
TES 7 1/4 10/18/34	12,59%	12,65%	● -6,0
TES 6 1/4 07/09/36	12,65%	12,50%	● 14,9
TES 9 1/4 05/28/42	12,81%	12,65%	● 16,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,76%	12,60%	● 15,2

“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”.