

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento mixto, donde las referencias de corto y mediano plazo subieron (desvalorizaciones) 6 pbs, mientras las del largo plazo disminuciones (valorizaciones) de 4 puntos básicos a lo largo de la curva de rendimientos. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.514% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.338%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimientos menores a los 3 años de en promedio 5 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron (valorizaciones) en promedio 2 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento mixto donde la curva de rendimientos en el corto y mediano plazo bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 2 pbs, mientras que los nodos del largo plazo subieron en promedio 4 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento desfavorable con aumentos (desvalorizaciones) de los márgenes de negociación de en promedio 6 pbs.



FIC Fiducolplex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en los nodos menores a los 2 años, así mismo los títulos indexados al IBR en los nodos con vencimientos menores al año y medio generaron valorizaciones positivas. En cuanto a los títulos a tasa fija tuvieron un comportamiento desfavorable con desvalorizaciones en toda la curva de rendimientos.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC en los nodos que componen el fondo. Por el lado de la participación en títulos de deuda privada en tasa fija e IBR hubo un comportamiento desfavorable en la mayoría de las posiciones del fondo. Los TES en pesos tuvieron un comportamiento de desvalorización durante la jornada, mientras que el peso presentó revaluación en el tipo de cambio que afectó la rentabilidad del 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

martes, 28 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se anunció la compra del Silicon Valley Bank (SVB), que contaba con un nivel de activos valorados en USD \$72.000 millones, por debajo en USD \$16.500 millones por parte del First Citizens Bank. Con la operación, las 17 sucursales del Silicon Valley Bridge Bank abrirán hoy como First-Citizens Bank & Trust Company. Todos los depósitos asumidos por First-Citizens Bank "seguirán estando asegurados por la FDIC (Corporación Federal de Seguro de Depósitos) hasta el límite del seguro", declaró la entidad en su comunicado. El regulador agregó que el costo estimado de la quiebra de SVB para su Fondo de Seguro de Depósitos (DIF) será de alrededor de USD\$ 20.000 millones, y el costo exacto se determinará una vez que finalice la administración judicial. El objetivo de esta transacción de pérdidas compartidas es maximizar la recuperación de los activos, además de la minimización de las interrupciones para los clientes de préstamos del declarado en quiebra, SVB.

- Expectativas Estados Unidos: En la semana de poca publicación de fundamentales, la atención seguirá estando concentrada en el comportamiento del sistema bancario, la publicación de la inflación PCE de febrero y los discursos de distintos miembros FED. El promedio de analistas prevé que la inflación PCE total se desacelere hasta 5,1% a/a menor a la de 5,4% en enero, sin embargo, se espera que la inflación PCE núcleo se mantenga inalterada en febrero en 4,7% a/a. Por otra parte, el jueves, la presidente de la FED de Boston, Susan Collins participa en un evento del "National Association for Business Economics", evento que además contará con la participación de la secretaria del Tesoro de Estados Unidos, Janet Yellen. Finalmente, el viernes, el presidente de la FED de Nueva York, John Williams, se pronuncia en un evento académico.

- Expectativa Colombia: Esta semana la atención de los analistas estará centrada en la reunión de

política monetaria del Banco de la República el jueves 30 de marzo. El promedio de analistas prevé un incremento de la tasa de referencia de 25 pbs desde el 12,75% actual. Cabe resaltar que, los registros más recientes de inflación total y núcleo soportarían el avance hacia una política monetaria más contractiva del Emisor.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, corrigiendo parte de las pérdidas de la semana pasada, generadas por los riesgos sobre el sistema bancario global. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,70%, mientras que el S&P 500 sube 0,38%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,82%.

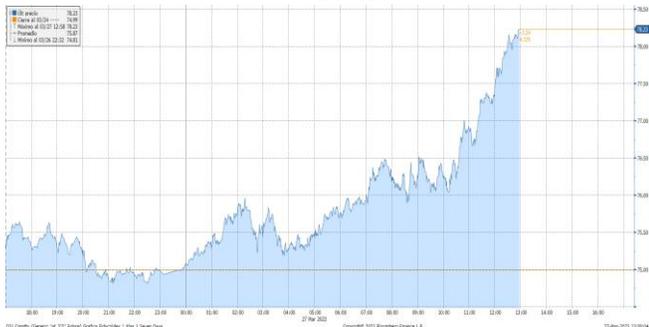
- Los precios del petróleo Brent (+4,15% a USD \$78,11/barril) y WTI (+4,76% a USD \$72,57/barril) reducen parte de las pérdidas de la mañana, con un cierre de jornada con menor aversión al riesgo internacional. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.678,00, a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.725,10. El índice MSCI Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.114,64 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de marzo de 2023

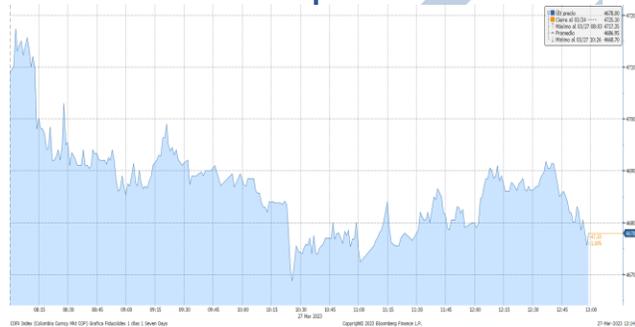
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



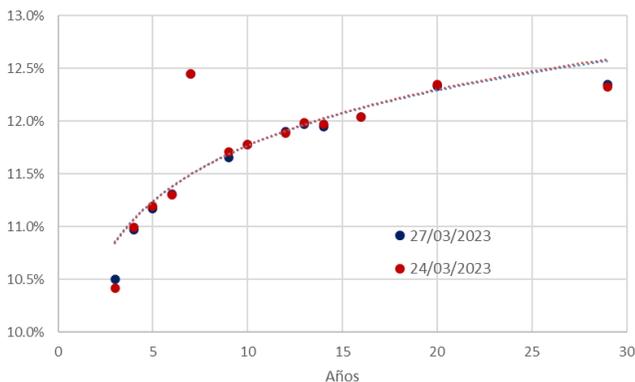
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/03/2023	24/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.50%	10.42%	8.1
TES 6 1/4 11/26/25	10.97%	11.00%	-2.3
TES 7 1/2 08/26/26	11.17%	11.19%	-2.3
TES 5 3/4 11/03/27	11.31%	11.30%	1.3
TES 6 04/28/28	12.45%	12.45%	0.0
TES 7 3/4 09/18/30	11.65%	11.71%	-6.0
TES 7 3/4 03/26/31	11.78%	11.78%	0.0
TES 7 06/30/32	11.90%	11.89%	1.5
TES 13 1/4 02/09/33	11.97%	11.99%	-1.6
TES 7 1/4 10/18/34	11.95%	11.97%	-2.2
TES 6 1/4 07/09/36	12.04%	12.04%	0.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.33%	12.35%	-1.5
TES 7 1/4 10/26/50	12.35%	12.33%	2.6

“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”.