

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 29 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento desfavorable, donde las referencias de corto plazo fueron las más castigadas subiendo (desvalorizaciones) 8 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.562% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.514%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) de los títulos con vencimientos menores a los 3 años de en promedio 12 pbs, mientras que los nodos más largos subieron (desvalorizaciones) en promedio 8 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 1 pb, mientras que los nodos del largo plazo subieron en promedio 3 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 9 pbs.



FIC Fiducollex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en el nodo de los 2 años, así mismo los títulos indexados con vencimiento menores al año aportaron a la rentabilidad diaria del fondo. Por otro lado, los títulos a tasa fija tuvieron un comportamiento desfavorable con desvalorizaciones en el nodo con vencimiento en los 2 años.

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 los nodos que componen el 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 a 30 días son obtenidas a través 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, 29 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el Senado citó a la Reserva Federal a responder sobre su papel en la vigilancia del sistema bancario, luego de la intervención y quiebra del Silicon Valley Bank, un banco regional con activos alrededor de USD \$211 mil millones y el dieciseisavo banco más gran de los Estados Unidos. La FED deberá responder ante el poder legislativo estadounidense el 10 de abril. Cabe resaltar que el evento del SVB ha presionado a los mercados internacionales y modificado las perspectivas de política monetaria global, empeorando en Europa la crítica situación por la que atravesaba Credit Suisse desde hace un par de meses, obligando a las autoridades suizas a acordar una compra con UBS. Los riesgos de contagio persisten, lo que mantiene los mercados con altas volatilidades.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se conocieron los resultados del índice de actividad manufacturera de la FED de Richmond y la confianza del consumidor del Conference Board. En marzo, el índice manufacturero se recuperó desde los -16,0 puntos de febrero, aunque se mantuvo en terreno contractivo sobre -5,0 puntos, obedeciendo a una recuperación de los tres componentes del indicador, envíos, empleo y nuevos pedidos. En cuanto al desempeño de la confianza del consumidor del mismo mes, aumentó ligeramente a 104,2 desde 103,4 en febrero, consecuencia de una mejora del componente de expectativas de corto plazo de los consumidores y a pesar de un deterioro, de menor magnitud, del componente de condiciones económicas actuales.

- En Colombia, los eventos más relevantes continúan asociados al avance de las reformas del gobierno. Durante la jornada de ayer se conocieron las estimaciones del equipo técnico del Ministerio de Hacienda sobre el impacto fiscal de la reforma pensional. En el documento prevén que de no aplicarse la reforma, el déficit de largo plazo del

régimen de prima media alcanzaría un 67,5% como porcentaje del PIB, mientras que, con la aplicación de la reforma este se reduciría hasta el 55,2%, gracias a tres principales factores: Los nuevos flujos de recursos que obtendrá Colpensiones con la reforma, la eliminación de los subsidios a las pensiones relativamente altas y la implementación de un fondo de ahorro, con las respectivas rentabilidades, como parte de un manejo responsable a los recursos del sistema pensional. Adicionalmente, resaltaron que, gracias al pilar solidario, se permitirá reducir en más de 50% la incidencia de la pobreza moderada, y en más de 85% la incidencia de la pobreza extrema en la población mayor de 65 años.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno mixto, en medio del bajo flujo de fundamentales y con los riesgos sobre el sistema bancario global que prevalecen. Así las cosas, el índice Dow Jones retrocede 0,34%, mientras que el S&P 500 cae 0,56%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,09%.

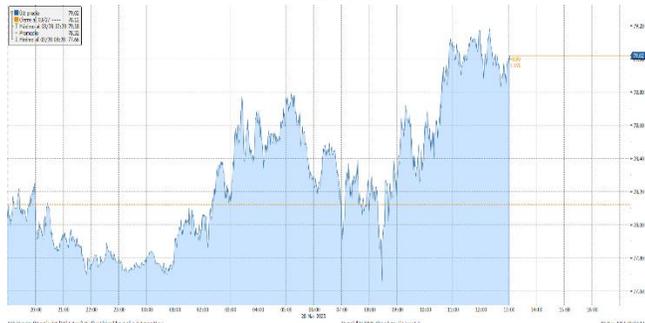
- Los precios del petróleo Brent (+1,09% a USD \$79,00/barril) y WTI (+1,13% a USD \$73,61/barril) reducen parte de las pérdidas de la semana pasada, en medio de la menor aversión al riesgo internacional. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.682,00, ligeramente al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.678,00. El índice MSCI Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.121,61 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 29 de marzo de 2023

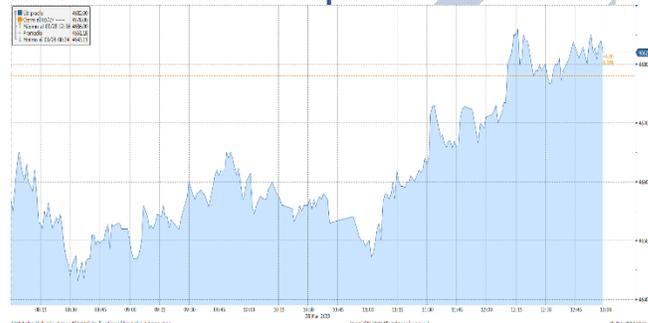
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



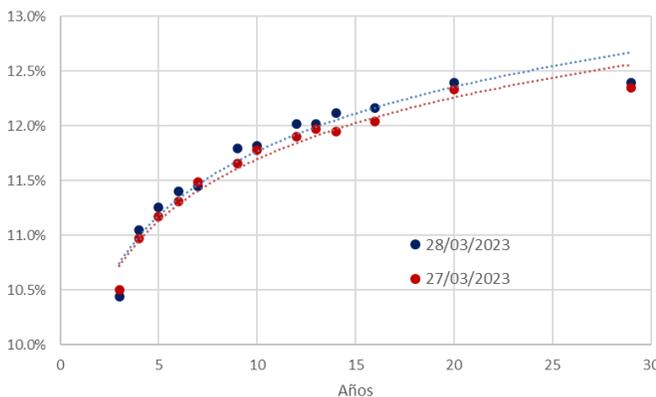
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/03/2023	27/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.44%	10.50%	-6.0
TES 6 1/4 11/26/25	11.05%	10.97%	7.7
TES 7 1/2 08/26/26	11.25%	11.17%	8.5
TES 5 3/4 11/03/27	11.40%	11.31%	9.2
TES 6 04/28/28	11.45%	11.48%	-3.4
TES 7 3/4 09/18/30	11.80%	11.65%	14.5
TES 7 3/4 03/26/31	11.82%	11.78%	3.9
TES 7 06/30/32	12.02%	11.90%	12.0
TES 13 1/4 02/09/33	12.02%	11.97%	4.9
TES 7 1/4 10/18/34	12.12%	11.95%	16.7
TES 6 1/4 07/09/36	12.17%	12.04%	12.6
TES 9 1/4 05/28/42	12.39%	12.33%	6.1
TES 7 1/4 10/26/50	12.39%	12.35%	4.1

“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”.