

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 3 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde las referencias se valorizaron en promedio 10 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.470% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.559%.



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 6 pbs, mientras que los nodos más largos subieron (desvalorizaciones) en promedio 1 pb.



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 subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 5 pb, mientras que los nodos del largo plazo bajaron en promedio 6 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 5 pbs.



FIC Fiducollex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en el nodo menores al año y medio, sin embargo, el nodo con vencimiento en los 2 años presentó un comportamiento desfavorable en la jornada. Por otro lado, los títulos a tasa fija e IBR tuvieron un comportamiento desfavorable con desvalorizaciones en el nodo con vencimiento entre el año y los 2 años.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en TES y el nodo de los 2 años en IPC. Por el lado del resto de deuda privada se observó desvalorizaciones en los nodos que componen al fondo. Finalmente, la posición en dólares tuvo un comportamiento favorable que ayudó a los rendimientos diarios del fondo.

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

lunes, 3 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conoció que la inflación PCE registró una desaceleración hasta 5,0% a/a en febrero desde el 5,4% a/a en el mes anterior, ligeramente inferior a la proyección del promedio de analistas de 5,0% a/a. De igual forma, la inflación PCE núcleo (que excluye alimentos y energía) se desaceleró ligeramente hasta 4,6% a/a desde el 4,7% a/a anterior. Adicionalmente, se conocieron los resultados de Ingresos y Gastos Personales con corte al mes de febrero. Los gastos personales reportaron un crecimiento de 0,2% m/m, por debajo de la expectativa promedio (0,3% m/m) y disminuyendo significativamente frente al 1,8% m/m de enero. De otro lado, los ingresos personales registraron un crecimiento de 0,3% m/m, por encima de las expectativas del promedio de analistas (0,2% m/m) aunque menor al registro de enero de 0,6% m/m. El crecimiento del ingreso por encima del gasto de este mes es una señal positiva a las presiones de demanda a los precios, en contraste con el resultado del mes previo en el que el gasto aumentaba más que los ingresos y que reforzaba la tendencia de mediano plazo en la que el gasto continúa creciendo anualmente más que los ingresos, lo que ha generado las presiones de demanda a los precios en la economía.

- La inflación en la Eurozona en su medición total se desaceleró significativamente en el mes de marzo. La inflación anual disminuyó de 8,5% a/a hasta 6,9% a/a, mayor a la expectativa de los analistas que venían una desaceleración hasta el 7,1% a/a. A pesar del retroceso del indicador total, que obedeció a un efecto base favorable del sector energético, dados los altos precios internacionales de las materias primas en marzo de 2022, en uno de los meses más álgidos del conflicto Rusia-Ucrania, la inflación núcleo se aceleró hasta 5,7% a/a desde el 5,6% a/a de febrero, consecuencia de mayores precios de alimentos y servicios. El resultado de la inflación núcleo da soporte

al discurso más reciente de la presidente del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, quien recalcó la necesidad de continuar hacia tasas de interés más contractivas, que conduzcan las medidas de inflación al objetivo de largo plazo de 2,0%.

- En Colombia, la tasa de desempleo disminuyó hasta 11,5% en febrero, por debajo de la de 11,72% en el mismo mes del año anterior, con una creación de 552 mil empleos frente al mismo mes de un año atrás. La tasa de desempleo desestacionalizada también se redujo hasta 10,3% en febrero, inferior a la de 11,3% en enero y lo que la ubica en la más baja desde junio de 2019.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego del resultado de la inflación PCE en Estados Unidos, que se desaceleró incluso más de lo esperado por el promedio de analistas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,70%, mientras que el S&P 500 sube 0,80%. En contraste, en Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,69%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,32% a USD \$79,64/barril) y WTI (+1,27% a USD \$75,38/barril) avanzan, consecuencia de los mejores registros a los esperados de indicadores de actividad económica en China. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.654,55, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.643,50. El índice MSCI Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.159,55 puntos.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.

Síguenos en...

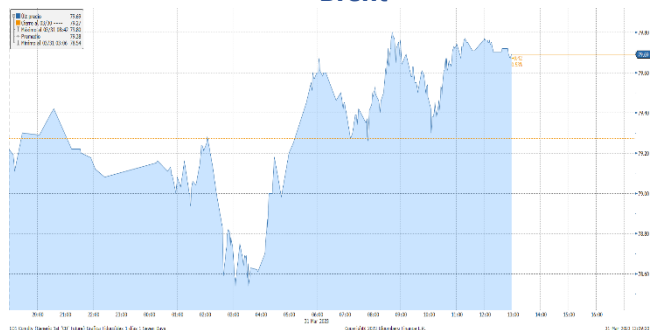


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 3 de abril de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



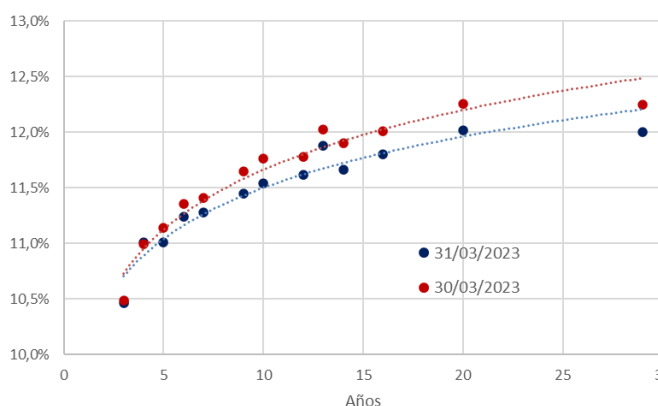
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	31/03/2023	30/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,47%	10,48%	-1,7
TES 6 1/4 11/26/25	11,01%	10,99%	2,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,01%	11,14%	-13,2
TES 5 3/4 11/03/27	11,24%	11,36%	-11,8
TES 6 04/28/28	11,28%	11,41%	-13,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,45%	11,65%	-19,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,54%	11,76%	-21,7
TES 7 06/30/32	11,62%	11,78%	-16,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,88%	12,03%	-14,7
TES 7 1/4 10/18/34	11,67%	11,90%	-23,6
TES 6 1/4 07/09/36	11,80%	12,01%	-21,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,02%	12,25%	-23,4
TES 7 1/4 10/26/50	12,00%	12,25%	-25,0

"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".