

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento desfavorable, donde las referencias se desvalorizaron en promedio 30 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.305% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.290%.



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 273 días de en promedio 25 pbs, mientras que los nodos del mediano plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 6 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento favorable donde la curva de rendimientos bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación 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 1 pb.



FIC Fiducolindex:

Los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración en el nodo menores a los dos años, sin embargo, por el lado de los títulos a tasa fija e IBR en el nodo con vencimiento en el año y medio tuvieron un comportamiento desfavorable que fue compensado por el resto de las participaciones en este tipo de deuda.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada por parte del fondo, donde los mayores rendimientos se obtuvieron gracias a la deuda a tasa fija en los nodos con vencimiento entre el año y medio y los 3 años. Por el lado de la posición en TES y dólares tuvieron un comportamiento desfavorable que afectó 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

martes, 11 de abril de 2023

Noticias Económicas

- El viernes de la semana pasada fue publicada la información del mercado laboral en EEUU. Las nóminas no agrícolas generaron 236 mil puestos de trabajo en marzo, por debajo de los 230 mil que esperaba el promedio de analistas del mercado, y de los 311 mil que se habían generado en febrero. Si bien se completan dos meses de descenso en la generación de empleo en EEUU, el nivel alcanzado en marzo es aún superior al promedio anual de 165 mil puestos de trabajo que se generaban mensuales en el periodo prepandémico, lo que continúa evidenciando un mercado laboral aún dinámico. De hecho, la tasa de desempleo volvió a reducirse en marzo hasta 3.5%, por debajo de la de febrero y de la que esperaba el promedio de analistas, en ambos casos de 3.6%.

- Hoy será una jornada con poca publicación de datos fundamentales. Sin embargo, a lo largo de la semana el dato más importante a nivel internacional es la inflación de marzo en EEUU, que el promedio de analistas espera se ubique en 5.1% a/a, por debajo de la de 6.0% a/a gracias a una nueva desaceleración en la inflación de alimentos y energía, beneficiada por el efecto base favorable por las altas inflaciones observadas en el mismo mes del año anterior cuando estaban dando los efectos sobre los precios de la invasión de Rusia a Ucrania. Sin embargo, la inflación núcleo (sin alimentos ni energía) se espera vuelva a registrar un incremento desde el 5.5% a/a en febrero a 5.6% a/a en marzo, lo que pone en evidencia que la demanda sigue generando presiones sobre los precios, lo que genera que se espere un nuevo incremento de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de 25Pbs en la reunión de mayo.

- En Colombia, durante la semana se conocerán los datos de Confianza del Consumidor el miércoles, y ventas minoristas, producción industrial y la encuesta de expectativas del Banco de la República el viernes. Cabe recordar que la confianza del consumidor había registrado un leve repunte en

febrero hasta ubicarse en -27.8%, sin embargo, el promedio móvil al mismo mes continuaba mostrando un deterioro que se cree debe continuar ante el continuo ascenso de las tasas de interés lo que limita el endeudamiento de los hogares y sus decisiones de consumo. Por su parte, se espera que se siga registrando una desaceleración en el comportamiento de las ventas minoristas y de producción industrial, en medio de la expectativa de una desaceleración de la actividad económica a lo largo del año.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo con movimientos contenidos, en medio de una jornada sin publicaciones económicas. Así las cosas, el índice Dow Jones avanzó 0,5%, mientras que el S&P 500 1,08%.

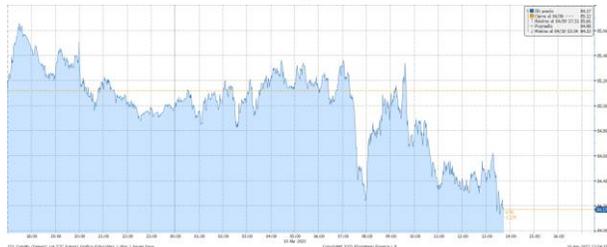
- Los precios del petróleo Brent (-0,28% a USD \$84,43/barril) y WTI (-0,01% a USD \$79,82/barril) operan sin cambios significativos, sin un catalizar de precios directo durante la jornada. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.556,56, a la baja frente al cierre de ayer USDCOP \$4.572,05. El índice MSCI Colcap se valorizó, operando en la tarde sobre los 1.194,83 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de abril de 2023

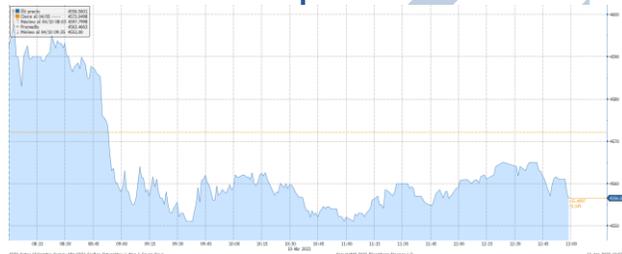
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



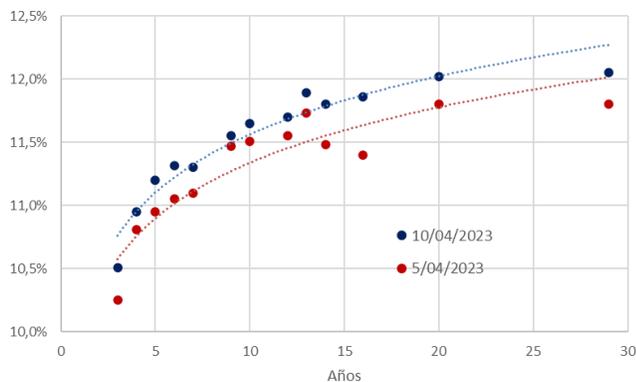
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	10/04/2023	5/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,51%	10,25%	● 26,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,95%	10,81%	● 14,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,20%	10,95%	● 25,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,31%	11,05%	● 26,2
TES 6 04/28/28	11,31%	11,10%	● 20,5
TES 7 3/4 09/18/30	11,55%	11,47%	● 8,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,65%	11,51%	● 14,0
TES 7 06/30/32	11,70%	11,55%	● 15,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,89%	11,73%	● 15,9
TES 7 1/4 10/18/34	11,80%	11,48%	● 32,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,86%	11,40%	● 46,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,02%	11,80%	● 22,3
TES 7 1/4 10/26/50	12,05%	11,80%	● 25,2

“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”.