

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde las referencias se valorizaron en promedio 9 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.439% aumentaron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.413%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con disminuciones en las tasas de negociación (valorización) de los títulos con vencimientos menores al año y medio de en promedio 27 pbs, mientras que los nodos del mediano y largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 14 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 plazo subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 6 pbs, mientras que la parte media y larga bajaron (valorizaciones) en promedio 2 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 2 pb.



FIC Fiducolindex:

Los títulos indexados tanto al IPC como al IBR la mayor valoración en el nodo menores a los dos años, sin embargo, por el lado de los títulos a tasa fija en el nodo con vencimiento a dos años tuvieron un comportamiento desfavorable.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de la posición en deuda privada indexada tanto al IPC como al IBR, por otro lado, la deuda privada indexada a tasa fija tuvo un comportamiento desfavorable durante la jornada. Por el lado de la posición en TES hubo rendimientos positivos para el fondo, sin embargo, la posición en dólares tuvo un comportamiento desfavorable que afectó a los rendimientos diarios del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de abril de 2023

Noticias Económicas

- Ayer se conocieron en horas de la tarde, las minutas de la reunión de política monetaria de marzo de la Reserva Federal en la que se realizó un incremento de 25 Pbs sobre las tasas de interés de intervención. En el documento, a diferencia de meses anteriores, la discusión de los miembros de junto estuvo centrada en los riesgos de contagio sobre el sistema bancario, luego de lo ocurrido con el Silicon Valley Bank y las implicaciones que dicho evento puede tener en el comportamiento de la economía. En el texto también se expuso que "Dada su evaluación de los posibles efectos económicos de los desarrollos recientes del sector bancario, la proyección del staff's en el momento de la reunión de marzo incluía una recesión leve que comenzaría a fines de este año, con una recuperación durante los dos años siguientes". Adicionalmente, se destaca que algunos participantes señalaron que, dada la inflación persistentemente alta y la solidez de los datos económicos recientes, habrían considerado apropiado un aumento de 50 puntos básicos en el rango objetivo en esa reunión en ausencia de los acontecimientos recientes en el sector bancario. Sin embargo, "debido al potencial de que los desarrollos del sector bancario endurezcan las condiciones financieras y pesen sobre la actividad económica y la inflación, consideraron prudente aumentar el rango objetivo en un incremento menor en esta reunión". Finalmente, se destaca que, dados los desarrollos recientes, los miembros anticiparon que "podría ser apropiado un endurecimiento adicional de la política para lograr una postura de la política monetaria que sea lo suficientemente restrictiva para que la inflación regrese al 2 por ciento con el tiempo".

- En China, el resultado de exportaciones e importaciones de marzo sorprendieron positivamente a los mercados. Las ventas externas reportaron un crecimiento anual de 14,8%, en contraste con la contracción observada en febrero cuando se registró una caída de 1,3% a/a y a la expectativa de los

analistas de -6,4% a/a. De otro lado, las importaciones reportaron una contracción anual de 1,4%, inferior a la esperada por el promedio de analistas quienes prevenían una caída de 6.4% a/a y deteriorándose de manera importante desde el crecimiento de 4,2% a/a en febrero. Los resultados de la balanza comercial con una antesala positiva del dato de PIB que se conocerá el lunes 17 de abril, donde el promedio de analistas proyecta una aceleración del crecimiento para 1T23 hasta 3,9% a/a, desde el 2,8% a/a del último trimestre de 2022, consecuencia de la flexibilización de medidas sanitaria de Covid-19.

- Los mercados financieros internacionales operan con valorizaciones al cierre de la jornada, luego que los fundamentales asociados a inflación continuaran evidenciando menores presiones, a pesar de la inflación básica que permanece alta. Así las cosas, el índice Dow Jones aumentó 1,02%, mientras que el S&P 500 sube 1,26%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,67%.

- Los precios del petróleo retroceden y operan en USD \$86,12/barril el Brent y en USD \$82,19/barril el WTI, a pesar del optimismo durante la jornada y sin un catalizador puntual de precios.

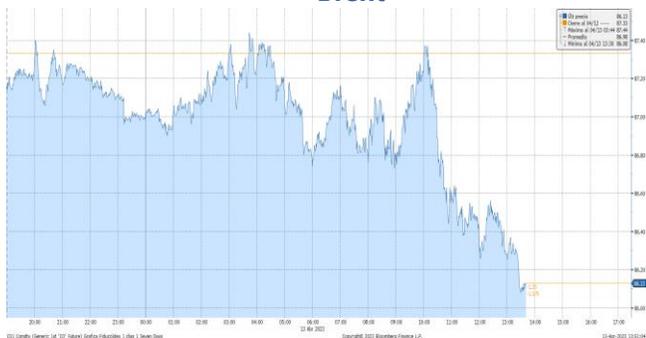
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.410,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.458,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con valorizaciones sobre los 1.235,47 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 14 de abril de 2023

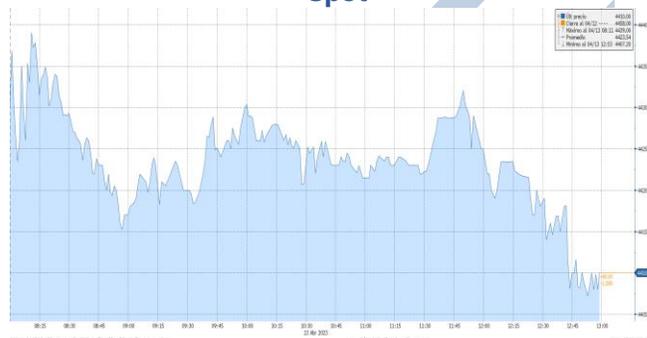
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



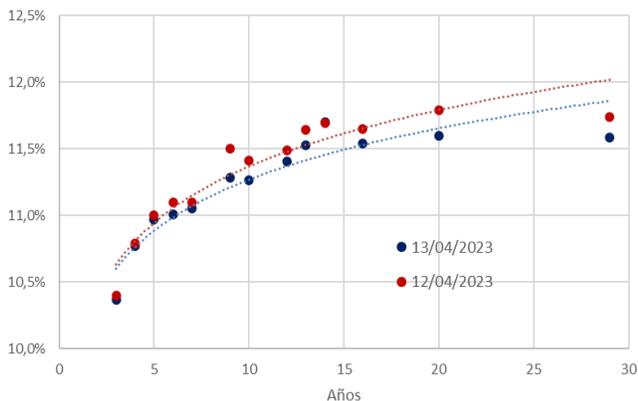
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	13/04/2023	12/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,37%	10,40%	-3,6
TES 6 1/4 11/26/25	10,77%	10,79%	-2,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,97%	11,00%	-3,1
TES 5 3/4 11/03/27	11,01%	11,10%	-8,8
TES 6 04/28/28	11,06%	11,10%	-4,5
TES 7 3/4 09/18/30	11,28%	11,50%	-21,9
TES 7 3/4 03/26/31	11,27%	11,41%	-14,4
TES 7 06/30/32	11,40%	11,49%	-8,8
TES 13 1/4 02/09/33	11,53%	11,64%	-11,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,70%	11,70%	0,5
TES 6 1/4 07/09/36	11,54%	11,65%	-11,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,60%	11,79%	-19,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,58%	11,74%	-15,3

“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”.