

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

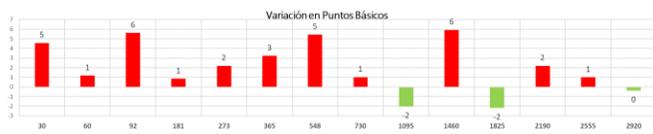
martes, 25 de abril de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde la curva disminuyó (valorizaciones) en promedio 6 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.473% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.568%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en promedio 1 pb en los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo, por el lado de los nodos con vencimiento en el corto plazo aumentaron (desvalorizaciones) en promedio 3 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento favorable donde la curva corta bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 3 pbs, por el lado de los nodos con vencimientos en el largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 5 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable, donde en promedio bajó sus márgenes de negociación 2 pbs en la jornada.



FIC Fiducol dex:

Los títulos de deuda privada tuvieron un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento menores a dos años, donde se resalta el comportamiento de los títulos indexados al IPC que fueron los que mayor aporte tuvieron para los rendimientos diarios del fondo.

FIC F60 Moderado:

La deuda privada que compone el fondo tuvo un comportamiento favorable donde resalta la valorización de los títulos indexados al IPC con vencimiento en los tres años. Por el lado de la posición en TES TF hubo un comportamiento favorable que contrasta con el comportamiento desfavorable de la posición en dólares.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 25 de abril de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicó el Índice de actividad económica de la FED de Chicago, el cual se ubicó en -0,19 puntos en marzo, sin cambios frente al registro del mes anterior y en línea con las expectativas del promedio de analistas. Si bien el indicador continúa en terreno negativo, lo que evidencias un crecimiento por debajo de la tendencia nacional y señalan menores presiones inflacionarias, se ha recuperado desde el peor nivel de -0.55 puntos en noviembre; periodo en el que se contemplaba una recesión pronunciada en la actividad económica. Dentro de los principales componentes que captura el indicador, los relacionados al empleo contribuyeron un punto, en contraste con los 9 pbs que habían restado en febrero.

- Expectativas de crecimiento: Esta semana se conocerá el resultado del PIB del primer trimestre en Estados Unidos y la Eurozona. Para EEUU, el promedio de analistas prevé una desaceleración del crecimiento hasta el 2,0% t/a desde el 2,6% t/a de 4T22, a pesar de la proyección de una aceleración del consumo personal hasta el 4,0% t/a desde el 1,0% t/a un trimestre atrás, lo que significaría una desaceleración de rubros como gasto del gobierno e inversión. De otro lado, para la Eurozona, prevén un crecimiento de 1,4% a/a, menor al 1,8% a/a de 4T22, consecuencia de una desaceleración generalizada de los componentes del PIB.

- Expectativas Colombia: Esta semana se publicará la encuesta de opinión empresarial de Fedesarrollo del mes de marzo, que captura la lectura de la situación actual y expectativas de comerciales e industriales del país; es probable que la confianza de estos grupos continúe deteriorándose como en meses anteriores, a medida que el consumo de los hogares se modera, en medio de un panorama inflacionario y de altas tasas de interés. Adicionalmente, esta semana se llevará a cabo la reunión de política monetaria del Banco de la

República, para la que el promedio de analistas prevé que la tasa de referencia se mantenga inalterada en el 13,0%, de acuerdo con las encuestas más recientes.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada sin cambios significativos. El índice Dow Jones sube 0,03%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,03%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,15%.

- Los precios del petróleo recuperan parte de las pérdidas de la semana pasada, ganando cerca de 1,2% frente al cierre anterior, a medida que el dólar reduce su fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$82,72/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,81/barril.

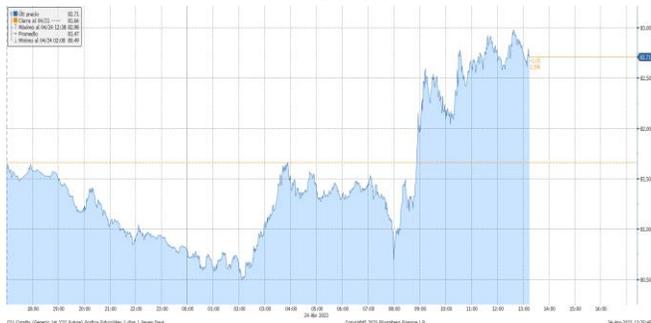
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.468,95, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.514.00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.223,27 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 25 de abril de 2023

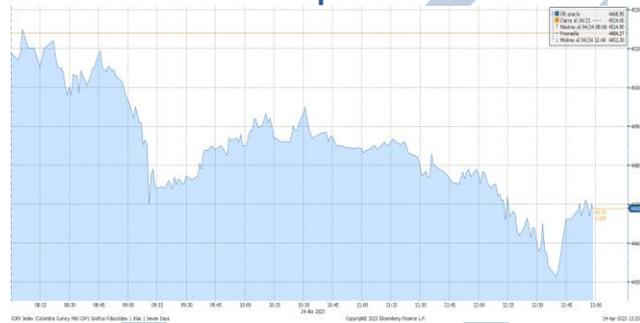
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



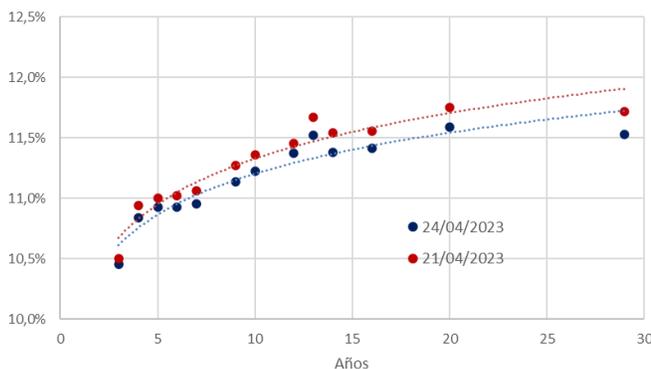
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/04/2023	21/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,45%	10,50%	-5,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,84%	10,94%	-9,9
TES 7 1/2 08/26/26	10,93%	11,00%	-6,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,93%	11,02%	-9,4
TES 6 04/28/28	10,95%	11,06%	-10,9
TES 7 3/4 09/18/30	11,14%	11,27%	-13,4
TES 7 3/4 03/26/31	11,22%	11,36%	-14,0
TES 7 06/30/32	11,37%	11,45%	-8,2
TES 13 1/4 02/09/33	11,52%	11,67%	-14,7
TES 7 1/4 10/18/34	11,38%	11,54%	-16,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,41%	11,56%	-14,5
TES 9 1/4 05/28/42	11,59%	11,75%	-16,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,53%	11,72%	-18,8

“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”.