

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de mayo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del miércoles el mercado de los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde la curva disminuyó (valorizaciones) en promedio 23 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron al 3.334% disminuyendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.432%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en los nodos que componen la parte media y larga de la curva en promedio 6 pbs, mientras la parte corta disminuyó (valorizaciones) en promedio 8 puntos básicos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento mixto, donde la curva corta bajó sus márgenes de negociación en promedio 4 pbs, y los nodos con vencimientos en el mediano plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 6 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en

el IBR tuvo un comportamiento favorable, donde el movimiento promedio fue un aumento (valorizaciones) de 13 pbs a lo largo de la curva.



FIC Fiducol dex:

El incremento en las tasas de negociación de los títulos de deuda privada a tasa fija e indexada al IPC en los nodos con vencimiento entre el año y los dos años generó disminución en los rendimientos diarios del fondo, sin embargo, la valoración de los títulos indexados al IBR en los nodos que componen el fondo y la deuda privada en tasa fija e indexada al IPC con vencimientos menores al año contribuyeron a la valoración diaria del fondo.

FIC F60 Moderado:

Los títulos indexados a la IBR en los nodos que componen el fondo tuvieron comportamiento favorable, sin embargo, la participación en deuda privada a tasa fija e indexada al IPC tuvo un comportamiento desfavorable que disminuyó la rentabilidad diaria del fondo. Por el lado de la participación en dólares, se vivió una disminución en su valor que no contribuyó con la rentabilidad diaria.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de mayo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las nóminas ADP aumentaron 296 mil en abril, significativamente por encima de las 142 mil de marzo, y del aumento esperado por el promedio de analistas de 150 mil. Este resultado contrasta con la publicación de vacantes JOLTS con corte al mes de marzo, que se había conocido ayer, con una reducción desde los 9,9 millones de febrero hasta 9,6 millones, el nivel más bajo desde abril de 2021, además de ubicarse incluso por debajo de la expectativa promedio del mercado (9,7 millones). Los datos recientes son mensajes mixtos del comportamiento del mercado laboral, agregando incertidumbre a los resultados finales que se conocerán el viernes de esta semana con la publicación de las nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo y salarios con corte a abril.

- El informe trimestral de política monetaria de abril publicado por el Banco de la República reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2023 y 2024, del equipo técnico del Emisor. El pronóstico de inflación anual fue revisado al alza para 2023 desde 8,71% hasta 9,46%, en contraste con una ligera reducción de su proyección de 2024 desde 3,50% hasta 3,45%. De acuerdo con el documento, la revisión al alza de la inflación respondió, entre otros factores, a una demanda resiliente de los hogares, un proceso de indexación de precios a la inflación del cierre del año anterior y al efecto acumulado de la depreciación de la tasa de cambio, que han tenido un impacto superior al de su estimación anterior, durante este primer trimestre. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento para el consolidado del año 2023 es de 1,0%, cifra revisada al alza desde el 0,2% del informe de enero y del 0,8% actualizado en febrero, como resultado de un crecimiento en 2022 menor a sus propias estimaciones, lo que favorece el efecto base para este año, además de mejores dinámicas de actividad económica en los datos observados en el Indicador de Seguimiento a la Economía, para los

primeros meses del año.

- La Reserva Federal decidió incrementar su tasa de política en 25 pbs, en línea con las expectativas del promedio de analistas, llevándolas a un rango de 5,00%-5,25%, argumentando que la creación de empleo se ha mantenido sólida en los últimos meses mientras la inflación se mantiene elevada. Sobre la situación actual del sistema bancario, declararon que este es sólido y resistente, a pesar del reciente desempeño de las acciones de distintos bancos regionales y la compra del First Republic Bank por parte de JP Morgan. De cara a las siguientes reuniones, mencionaron en el documento que, la junta seguirá de cerca la información entrante y evaluará las implicaciones para la política monetaria. Al determinar hasta qué punto puede ser apropiado un endurecimiento adicional de la política para devolver la inflación al objetivo de largo plazo (2,00%).

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego que la Reserva Federal elevara sus tasas sin sorpresas, ahora los mercados esperan el discurso de Powell. El índice Dow Jones sube 0,21%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,21%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,36%. Los precios del petróleo registran caídas significativas en medio de los riesgos de recesión. La referencia Brent opera sobre USD \$72,44/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$68,69/barril.

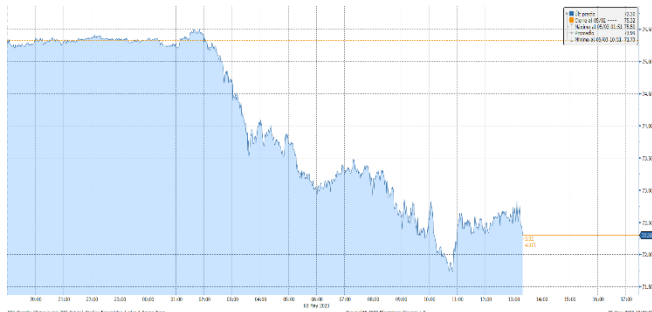
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.626,00, ligeramente al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.697,65. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.164,40 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 4 de mayo de 2023

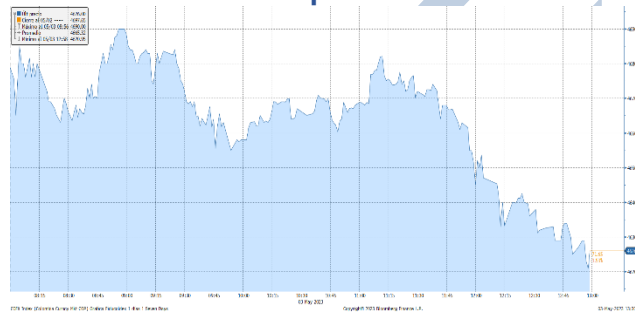
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



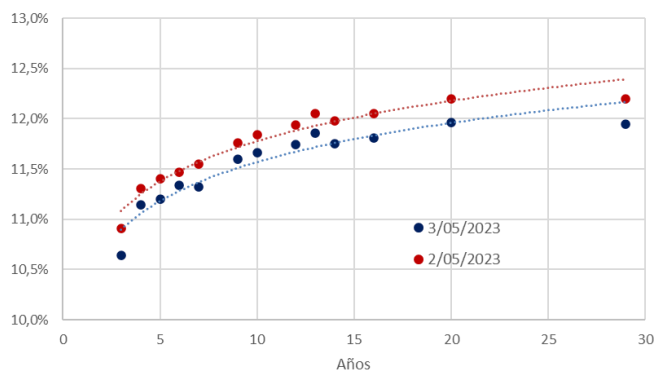
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	3/05/2023	2/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,64%	10,91%	-27,0
TES 6 1/4 11/26/25	11,14%	11,30%	-16,2
TES 7 1/2 08/26/26	11,20%	11,40%	-20,1
TES 5 3/4 11/03/27	11,34%	11,47%	-13,0
TES 6 04/28/28	11,32%	11,55%	-23,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,60%	11,76%	-16,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,66%	11,84%	-18,1
TES 7 06/30/32	11,74%	11,94%	-19,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,86%	12,05%	-19,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,75%	11,98%	-23,1
TES 6 1/4 07/09/36	11,81%	12,05%	-24,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,96%	12,20%	-24,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,95%	12,20%	-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”.