

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de mayo de 2023

## Comportamiento del portafolio

El martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron desvalorización, donde la curva de rendimientos aumentó sus tasas de negociación en promedio 2 puntos básicos, a pesar de que algunas referencias de mediano plazo tuvieron disminuciones en sus tasas de negociación. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.514% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.501%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos del mediano y largo plazo disminuyeron (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 2 pbs, con excepción del nodo con vencimiento en los 5 años con un aumento de 22 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, también presentaron comportamiento mixto, donde la curva media y larga subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 3 pbs, y los nodos con vencimientos en el corto plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 6 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto, donde la parte media incrementaron tasas de negociación (desvalorización) 3 pbs en promedio.



FIC Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por las valorizaciones de la deuda privada a tasa fija e indexada al IBR. En cuanto a la deuda indexada al IPC también presentó valorizaciones a lo largo de los nodos que componen al fondo, con excepción del nodo con vencimiento en el año y medio.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada tuvieron un buen comportamiento a lo largo de los indicadores, con excepción de los títulos con vencimiento en los 2 años. La participación en dólar tuvo un comportamiento favorable que ayudó a los rendimientos diarios del fondo.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de mayo de 2023

## Noticias Económicas

- En China, el resultado de exportaciones e importaciones de abril tuvieron una lectura negativa por parte de los mercados. Las exportaciones crecieron 8,5% a/a, levemente superior al crecimiento esperado por el promedio de analistas del 8,0% a/a, pero significativamente menor al 14,8% a/a registrado en marzo. Adicionalmente, las importaciones se contrajeron 7,9% a/a en abril, una contracción superior a la esperada por el consenso de analistas, quienes prevenían una caída de 0,2% a/a, y mayor a la contracción de 1,4% a/a registrada en marzo. Los resultados de en la balanza comercial agregan incertidumbre sobre el crecimiento del PIB de la economía china en 2023 que se espera mantenga la demanda mundial del petróleo, en un contexto de desaceleración de la economía global. Mañana se conocerá el dato de inflación con corte a abril y las proyecciones sugieren que continuaría desacelerándose hasta el 0,3% a/a, por debajo de la de 0.7% a/a observada en abril, aumentando la probabilidad de un escenario deflacionario.

- En Estados Unidos, el indicador NFIB de confianza de pequeñas empresas cayó en abril hasta los 89,0 puntos desde los 90,1 puntos de marzo, alcanzando el nivel más bajo en la última década. Dentro de los componentes del indicador, se resalta el deterioro de las condiciones comerciales futuras que cayó al mínimo de los últimos cuatro meses, mientras el componente de expectativa de ventas fue el más bajo desde agosto de 2022. Adicionalmente, dentro de los encuestados, menos de uno de cada cinco pequeños empresarios planean hacer inversiones de capital en los siguientes meses, sugiriendo mayores presiones a la baja sobre el crecimiento de este año para EE. UU.

- Recientemente se conocieron en Chile y México los registros de inflación en abril. En Chile, la inflación anual se desaceleró hasta el 9,9% desde el

11,1% a/a de marzo, consecuencia de una desaceleración más marcada de los componentes de alimentos y energía, aunque las demás categorías de la canasta también reportaron variaciones anuales de precios menores, lo que llevó la inflación núcleo al 10,3% a/a, cediendo desde el 10,8% de marzo. Por su parte, la inflación total y núcleo en México, al igual que en Chile, lograron disminuir hasta 6,25% a/a y 7,67% a/a, desde el 6,85% y 8,09% a/a de marzo, respectivamente, a medida que categorías como alimentos, vivienda y servicios restaban presiones a los indicadores finales.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, a la espera del resultado de inflación de los Estados Unidos, que será publicado mañana. El índice Dow Jones cae 0,01%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,27%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,59%. Los precios del petróleo operan sin cambios ante la incertidumbre del crecimiento de China y los riesgos de recesión en Estados Unidos. La referencia Brent opera sobre USD \$77,46/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$73,67/barril.

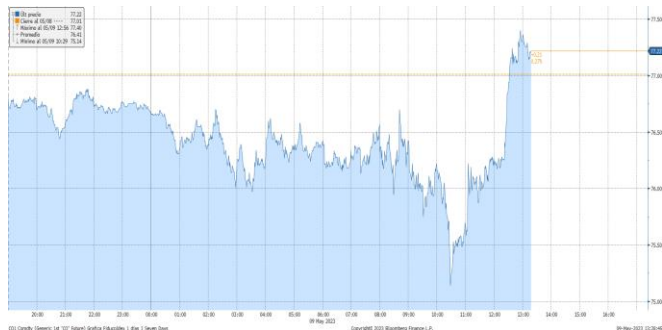
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.570,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.504,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.161,80 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 10 de mayo de 2023

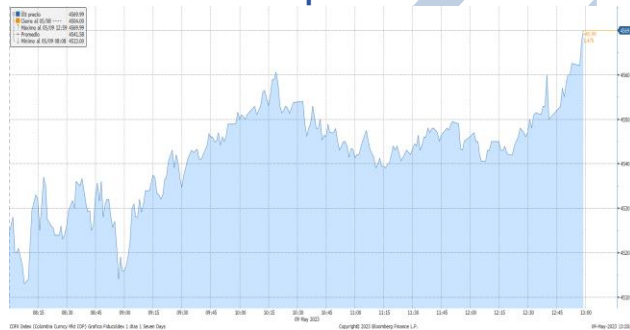
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



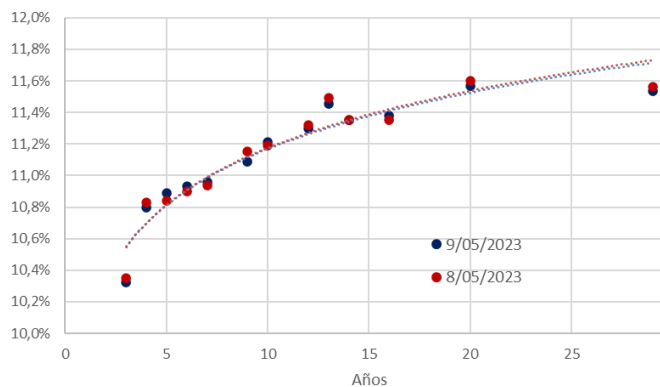
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/05/2023	8/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,32%	10,35%	-2,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,80%	10,83%	-3,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,89%	10,84%	5,1
TES 5 3/4 11/03/27	10,93%	10,90%	3,3
TES 6 04/28/28	10,96%	10,94%	2,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,09%	11,15%	-6,2
TES 7 3/4 03/26/31	11,21%	11,19%	2,0
TES 7 06/30/32	11,30%	11,32%	-2,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,46%	11,49%	-3,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,35%	11,35%	0,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,38%	11,35%	3,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,57%	11,60%	-3,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,53%	11,56%	-2,7

“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”.