

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de mayo de 2023

## Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 3 puntos básicos, a pesar de que algunas referencias del largo plazo tuvieron aumentos en sus tasas de negociación. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.373% bajando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.439%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde los nodos del corto y mediano plazo bajaron (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 9 y 1 pbs respectivamente.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, presentaron comportamiento desfavorable, donde la curva corta y media subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 6 y 5 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde

los márgenes de valorización subieron (desvalorizaciones) en promedio 2 pbs.



FIC Fiducolindex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por las valorizaciones de la deuda privada indexada al IBR y tasa fija. En cuanto a la deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones en el nodo con vencimiento en los dos años.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija e indexada al IBR tuvieron un buen comportamiento en términos generales en los nodos que componen el fondo. Por el lado de los papeles indexados al IPC, se observó un comportamiento desfavorable que fue contrarrestado por la posición en TES tasa fija y en dólar.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de mayo de 2023

## Noticias Económicas

- La inflación del Índice de Precios al Productor en EE. UU. se desaceleró hasta 3.2% a/a en abril, por encima de la desaceleración esperada por el promedio de analistas de 3.3% a/a, y menor a la inflación de 3.4% a/a observada en marzo. Adicionalmente, la inflación núcleo IPP que excluye alimentos, energía y comercio, también registró una desaceleración hasta 3.4% a/a, desde la de 3.6% en el mes anterior. Las menores presiones por el lado de los costos en la economía norteamericana son positivas para lograr una mayor desaceleración de la inflación de los precios al consumidor con algunos meses de rezago, que permitirá a la Reserva Federal mantener inalteradas las tasas de referencia en su reunión de junio.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se publicaron las peticiones iniciales por subsidio de desempleo para la semana terminada el 06 de mayo, en las que se elevaron hasta 264 mil solicitudes desde las 242 mil de la semana anterior, además de ubicarse como la mayor cantidad de solicitudes semanales desde octubre de 2021. El comportamiento del indicador de semanas recientes sugiere una moderación en el ritmo de contratación a medida que la actividad económica se desacelera como consecuencia de las altas tasas de inflación e interés. Cabe resaltar que el promedio móvil de peticiones por subsidio de desempleo de abril sugería una creación de nóminas inferior a la efectivamente registrada en las nóminas no agrícolas, lo que dificulta la capacidad de pronóstico de los analistas y agrega incertidumbre sobre un posible escenario de recesión.

- El Banco Central de Inglaterra elevó su tasa en 25 pbs hasta 4,50%, en línea con la expectativa de los analistas, dadas las tasas de inflación que en dicho país permanecen en doble dígito. Adicionalmente, el banco central entregó actualización de las expectativas de crecimiento, en la que se evidencia una corrección positiva esperada para este año, toda

vez se estarían esperando crecimientos, aunque bajos, positivos, en contraste con la recesión esperada en meses anteriores para esa economía. Para el segundo trimestre de este año, corrigieron al alza el crecimiento esperado hasta 0,0% a/a desde la contracción contemplada en el informe anterior de 0,7%, además de elevar la expectativa para el mismo trimestre de 2024 desde -0,3% a/a hasta 0,9% a/a, consecuencia de los mejores resultados en los indicadores de actividad económica conocidos desde su informe anterior y un desempeño superior al estimado de sus principales socios comerciales.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, en medio de los riesgos de recesión global y a pesar del desempeño de fundamentales en EE.UU. El índice Dow Jones cae 0,91%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,41%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,07%. Los precios del petróleo operan con pérdidas, consecuencia de los fundamentales en China que sugieren crecimiento menor al de las expectativas para este año. La referencia Brent opera sobre USD \$75,13/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,04/barril.

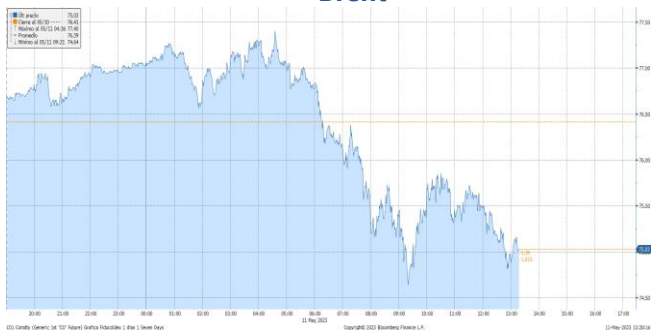
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.603,50, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.545,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.158,91 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 12 de mayo de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



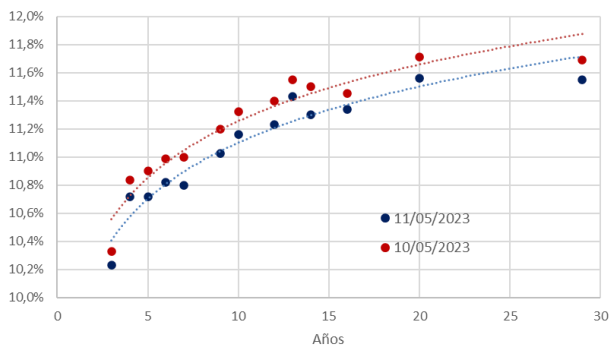
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/05/2023	10/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,23%	10,33%	-9,9
TES 6 1/4 11/26/25	10,72%	10,84%	-11,8
TES 7 1/2 08/26/26	10,72%	10,90%	-18,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,82%	10,99%	-16,5
TES 6 04/28/28	10,80%	11,00%	-20,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,03%	11,20%	-17,2
TES 7 3/4 03/26/31	11,16%	11,32%	-16,1
TES 7 06/30/32	11,23%	11,40%	-16,6
TES 13 1/4 02/09/33	11,43%	11,55%	-12,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,30%	11,50%	-20,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,34%	11,45%	-11,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,56%	11,71%	-15,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,55%	11,69%	-14,2

“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”.