

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de mayo de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 18 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.485% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.463%.



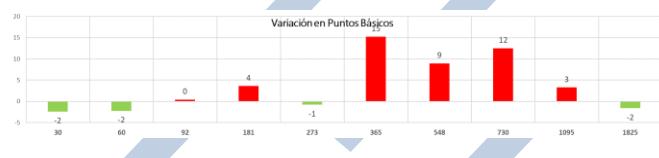
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos del corto y mediano plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 3 pbs, mientras que los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron (valorización) sus tasas de negociación en promedio 3 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento mixto, donde la curva corta y media subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 1 pb, mientras que los nodos de la curva larga bajaron (valorización) en promedio 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 4 pbs.



FIC Fiducoldex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de los nodos con vencimiento entre el año y los dos años de la deuda privada en general, mientras que los nodos cortos tuvieron un buen comportamiento, que ayudó en la estabilidad de los rendimientos del fondo.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada en general tuvieron un comportamiento desfavorable. Por el lado de la participación en TES tuvo un comportamiento favorable, que fue compensado por la desvalorización en la participación del dólar.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de mayo de 2023

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la encuesta manufacturera de Nueva York cayó hasta los -31,8 puntos en mayo, desde los 10,8 puntos de abril, incluso por debajo de las expectativas del promedio de analistas (-3,9 puntos). El significativo deterioro del indicador estuvo asociado a una caída de los componentes de pedidos y envíos, que registraron las contracciones mensuales más altas desde la crisis covid de 2020. El desempeño del indicador evidencia una ralentización del consumo de los hogares, en un escenario de alta inflación y tasas de interés elevadas, sin embargo, los empresarios encuestados prevén un mejor panorama en la segunda parte del año, capturadas por una recuperación del componente de "condiciones empresariales a seis meses", que para el mes de mayo se ubicó como el segundo registro más alto desde junio de 2022.

- En Colombia, el PIB registró un crecimiento durante el primer trimestre del año de 3,0% a/a acelerándose desde el 2,1% a/a de 4T22, cifra revisada a la baja desde el 2,9% a/a de su estimación inicial. Adicionalmente el crecimiento consolidado para 2022 fue revisado desde el 7,5% hasta 7,3%. La aceleración registrada entre el inicio del año y el último trimestre del año anterior estuvo explicada principalmente por un buen desempeño de las actividades financieras y de seguros, que reportaron un crecimiento de 22,8% a/a y aportaron un punto porcentual al crecimiento en 1T23, seguidas de las actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y servicios que lograron un crecimiento anual de 18,7%, y aportaron 0.7 puntos porcentuales. El único sector, por el lado de la oferta, que reportó una contracción fue el de la construcción, que cayó 3,1% a/a, consecuencia del retroceso en la construcción de obras civiles de carreteras, asociado al bajo dinamismo típico de los primeros años de gobierno. Por el lado de la demanda, el crecimiento fue soportado por el gasto en consumo final, que creció 2,6% a/a, contrario al desempeño de la

formación bruta de capital fija que se contrajo 1.0% a/a en 1T23.

- Expectativas Estados Unidos: Esta semana se conocerán indicadores adelantados de actividad económica que serán relevantes para los mercados. Mañana se conocerán los registros de ventas minoristas y producción industrial con corte al mes de abril y el promedio de analistas prevé que las ventas reporten un crecimiento de 0,8% m/m, luego de haberse contraído en marzo 1,0% m/m, mientras que la producción se mantendría inalterada frente al mes anterior. Adicionalmente durante la semana se conocerán algunos indicadores del sector inmobiliario, sector muy relevante para el evaluar los aportes a la inflación de servicios. Adicionalmente, miembros de la FED que se pronunciarán ante los medios, entre ellos: Raphael Bostic, Loretta Mester, John Williams y Austan Goolsbee.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada sin cambios significativos, a la espera de una decisión en EE.UU. sobre el techo de la deuda. El índice Dow Jones cae 0,01%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,18%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,03%. Los precios del petróleo operan con ganancias, a medida que el dólar pierde fortaleza. La referencia Brent opera sobre USD \$75,41/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,29/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.500,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.557,00. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización sobre los 1.157,59 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 16 de mayo de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



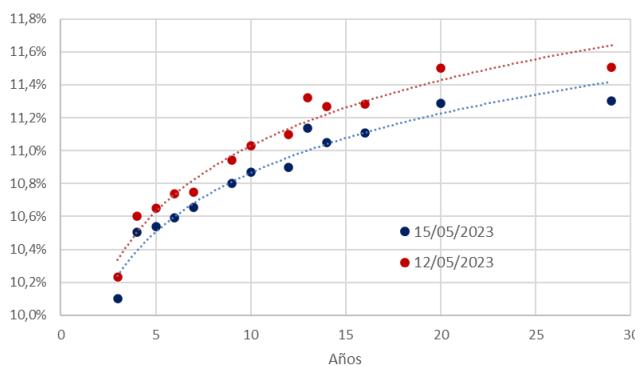
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/05/2023	12/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,10%	10,23%	-13,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,51%	10,60%	-9,4
TES 7 1/2 08/26/26	10,54%	10,65%	-10,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,59%	10,74%	-14,6
TES 6 04/28/28	10,65%	10,75%	-9,7
TES 7 3/4 09/18/30	10,80%	10,94%	-14,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,87%	11,03%	-16,1
TES 7 06/30/32	10,90%	11,10%	-20,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,14%	11,32%	-18,4
TES 7 1/4 10/18/34	11,05%	11,27%	-21,8
TES 6 1/4 07/09/36	11,11%	11,28%	-17,2
TES 9 1/4 05/28/42	11,29%	11,50%	-21,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,30%	11,51%	-20,9

“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”.