

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de junio de 2023

## Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 7 puntos básicos en términos generales. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.742% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.725%.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto, donde los márgenes de valorización no tuvieron cambios significativos durante la jornada.



FIC Fiducolindex:

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo subieron (desvalorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 4 puntos básicos, mientras que los nodos del largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 8 puntos básicos.



El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por el comportamiento de la deuda privada en general donde los títulos a tasa fija e IBR fueron los de mejor comportamiento. Por el lado de la deuda privada indexada al IPC hubo un buen comportamiento en el nodo con vencimiento en el año y medio.

FIC F60 Moderado:

En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto, donde los nodos de la parte corta de la curva subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 2 pbs, mientras los títulos con vencimiento en el mediano y largo plazo bajaron en promedio 4 punto básico.



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de junio de 2023

## Noticias Económicas

- La calificadora Moody's decidió mantener la calificación Baa2 de Colombia, en grado de inversión, con perspectiva estable. La agencia argumentó su decisión en varios puntos, entre ellos: El marco institucional opera como un sistema de pesos y contrapesos, apoyando la calidad de las instituciones y la gobernabilidad del país. En particular, este marco previene de manera efectiva cambios en la política económica que marcarían una ruptura con el historial de Colombia de formulación prudente de políticas. Por otra parte, resaltan que las métricas fiscales y de deuda clave permanecerán alineadas con las de sus pares calificados de manera similar debido a la consolidación fiscal continua, que estará respaldada por un aumento estructural en los ingresos del gobierno. Cabe resaltar que, Moodys fue la única calificadora que mantuvo la calificación en grado de inversión a Colombia después de que Fitch Rating y S&P la bajaran un escalón en 2021.

- Por otra parte, el Banco de la República reveló su estimación de las inflaciones básicas con corte a mayo, las cuales excluyen los componentes más volátiles de la canasta básica. Durante el mes, dos de las tres diferentes medidas registraron variaciones mensuales inferiores a las observadas en el mismo mes del año anterior, lo que permitió desaceleración de la inflación anual, con excepción de la inflación sin alimentos, que, a pesar de no encontrar su máximo, continuó disminuyendo su ritmo de aceleración. La inflación núcleo 15, que excluye el 15 de las subclases de mayor volatilidad, pasó de 12,20% a/a a 11,88% a/a. Por otro lado, la inflación sin alimentos ni regulados disminuyó, pasando de 10,48% a/a a 10,46% a/a, mientras que, la inflación sin alimentos pasó de 11,51% a/a a 11,59% a/a, la variación anual más alta no vista desde agosto de 1999. Finalmente, el promedio de las tres medidas calculadas por el emisor disminuyó 9 pbs de 11,40% a 11,31% en mayo.

- En Perú, el Banco Central decidió mantener

inalterada su tasa de referencia en 7,75% por quinto mes consecutivo, resaltando en el comunicado que la decisión no necesariamente implica el fin del ciclo alcista de tasas de interés. Dentro de los argumentos que soportaron la decisión, expuestos en el documento, la junta del banco resaltó: la tasa de inflación doce meses se redujo desde 7,97% de abril hasta 7,89% en mayo, mientras que la inflación que excluye alimentos y energía pasó de 5,66% a 5,11%; las expectativas de inflación a doce meses se redujeron de 4,25% en abril a 4,21% en mayo, aunque se mantiene por encima del límite superior del rango meta. Los indicadores adelantados y de expectativas sobre la economía en mayo muestran una recuperación frente al mes previo, manteniéndose la mayoría aún en el tramo pesimista. El documento cerró declarando que la junta del Emisor se encuentra especialmente atenta a la nueva información de inflación y sus determinantes, incluyendo la evolución de las expectativas de inflación y la actividad económica para considerar, de ser necesario, modificaciones en la posición de la política monetaria.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, con movimientos marginales, a la espera del dato de inflación en EE. UU. y la reunión de la FED la siguiente semana. Así las cosas, el índice Dow Jones avanza 0,09%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,27%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,18%. Los precios del petróleo registran ligeras pérdidas. La referencia Brent opera sobre USD \$75,33/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,59/barril.

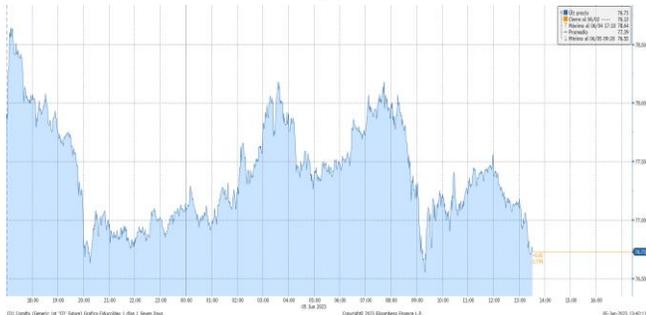
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.186,90, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.170,00. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1.179,35 puntos hoy.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de junio de 2023

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



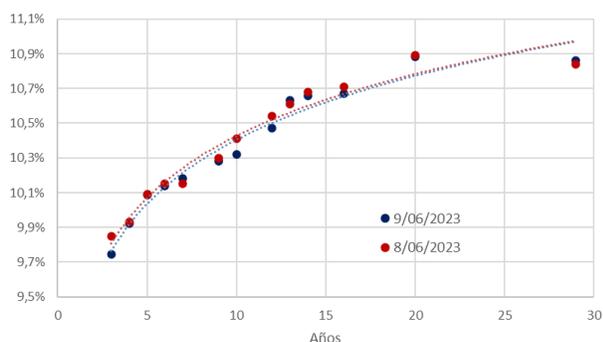
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija       | 9/06/2023 | 8/06/2023 | Var. Diaria pbs |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|
| TES 10 07/24/24     | 9,75%     | 9,85%     | -10,4           |
| TES 6 1/4 11/26/25  | 9,92%     | 9,93%     | -0,9            |
| TES 7 1/2 08/26/26  | 10,09%    | 10,09%    | -0,1            |
| TES 5 3/4 11/03/27  | 10,14%    | 10,15%    | -1,0            |
| TES 6 04/28/28      | 10,18%    | 10,15%    | 3,0             |
| TES 7 3/4 09/18/30  | 10,28%    | 10,30%    | -2,0            |
| TES 7 3/4 03/26/31  | 10,32%    | 10,41%    | -8,8            |
| TES 7 06/30/32      | 10,47%    | 10,54%    | -7,0            |
| TES 13 1/4 02/09/33 | 10,63%    | 10,61%    | 2,0             |
| TES 7 1/4 10/18/34  | 10,66%    | 10,68%    | -2,3            |
| TES 6 1/4 07/09/36  | 10,67%    | 10,71%    | -4,0            |
| TES 9 1/4 05/28/42  | 10,88%    | 10,89%    | -0,9            |
| TES 7 1/4 10/26/50  | 10,86%    | 10,84%    | 1,9             |

“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”.