

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 29 de agosto de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable debido a que las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 8 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.1905% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2387%.

### TES TASA FIJA



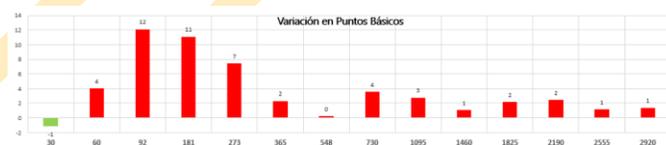
La deuda privada en tasa fija tuvo un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 18 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable donde los márgenes de negociación aumentaron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en promedio favorable donde los márgenes de negociación a lo largo de la curva bajaron (valorizaron) 16 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducolindex:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR presentó rendimientos positivos a causa del buen comportamiento en sus márgenes de negociación y a la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija tuvo un comportamiento favorable explicado por la valorización en sus tasas de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento mixto donde se presentaron rendimientos positivos en el corto y mediano plazo debido a la alta causación de estos títulos y un comportamiento desfavorable en el largo plazo por el aumento en sus márgenes de negociación.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento favorable explicado por la disminución de sus márgenes de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES presentaron rendimientos positivos debido a la valorización de sus tasas de negociación. Por otro lado, la deuda privada indexada al IPC mostró un comportamiento desfavorable explicado por el aumento en sus márgenes de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 29 de agosto de 2023

## Noticias Económicas

- En China, el Gobierno continuó avanzando con sus medidas de impulso a economía. Durante el fin de semana anunció una reducción del impuesto de timbre a las operaciones bursátiles y rebajó el coeficiente de margen para las operaciones de este tipo. Los primeros indicios de estas nuevas medidas se habían anunciado el viernes, pero su alcance fue mayor de lo esperado tras conocerse su formalización ayer, lo que llevó a las acciones chinas a una subida de más de un 2% durante la noche. La sostenibilidad de las ganancias dependerá de otras medidas políticas que adopte China en un futuro próximo para impulsar la economía y reducir los riesgos financieros, en medio de un panorama desalentador de consumo de los hogares y un desempeño negativo del sector de la construcción.

- El pasado viernes en horas de la tarde, la presidente del Banco Central Europeo (BCE), Christine Lagarde se pronunció en el simposio anual de Jackson Hole, el cual fue interpretado con un tono hawkish al ratificar la necesidad de incrementos adicionales en las tasas de interés en lo que resta del año. Lagarde destinó parte importante de su discurso a los cambios estructurales en la economía global, mencionando tres principales, que tendrían incidencia en las decisiones de política monetaria. El primer cambio se refiere al del mercado laboral, que luego de la pandemia impulsó la digitalización, disminuyó las horas de jornada de trabajo en Europa y aumentó el poder de negociación de los trabajadores, en medio de un panorama inflacionario. El segundo cambio estructural es el asociado a la transición energética, en el que resaltó el caso puntual de Europa, cuya transición a un mayor ritmo que el resto del mundo lo dejó vulnerable al comportamiento internacional de precios, que, de la mano de la invasión de Rusia a Ucrania resultó en presiones inflacionarias importantes. Por último, resaltó los cambios en las relaciones geopolíticas que cada vez incluyen mayores restricciones de comercio en distintos bloques económicos. Finalmente, concluyó que la

política monetaria deberá moverse ante estos cambios y ser abierta ante las posibilidades en el mediano y largo plazo. "En el entorno actual, esto significa para el BCE, fijar las tasas de interés en niveles lo suficientemente restrictivo durante el tiempo que sea necesario para lograr el retorno oportuno de la inflación al objetivo de mediano plazo de 2,0%."

- Expectativas Estados Unidos: A lo largo de la semana se publicarán los nuevos resultados del mercado laboral, que además serán los últimos que conocerá la FED antes de su reunión del 20 de septiembre y que son muy relevantes, dada la poca certeza frente al próximo movimiento de política monetaria. Mañana martes, se conocerá el resultado de vacantes JOLTS de julio, en los que el promedio de analistas prevé una reducción de las vacantes disponibles hasta 9,50 millones desde los 9,58 millones de junio, una desaceleración marginal que las mantendrá en máximos históricos. Más tarde en la semana, se publicarán las nóminas ADP y nóminas no agrícolas de agosto, con expectativas de creación de empleo de 200 mil y 170 mil, desacelerándose desde los 324 mil y 187 mil generados en julio, respectivamente. Si bien las cifras muestran un enfriamiento necesario del mercado laboral, continúan superando los registros prepandémicos, evidenciando su resiliencia. Con lo que, los analistas prevén que la tasa de desempleo se mantendrá inalterada en 3,5%.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada, dado el menor nivel de aversión al riesgo internacional y corrigiendo parte de las pérdidas de la semana pasada. El índice Dow Jones avanza 0,46%, mientras que el S&P 500 se valoriza 0,57%. Los precios del petróleo reportan ganancias. La referencia Brent opera sobre USD \$84,45/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$80,12/barril. En Colombia, el dólar cerró sobre USDCOP \$4.117,90, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.130,00.



**FIDUCOLDEX**  
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

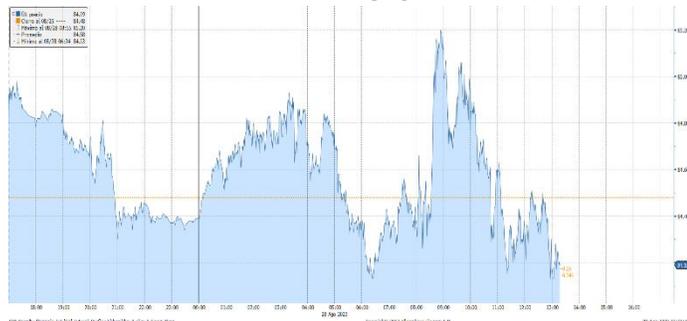


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 29 de agosto de 2023

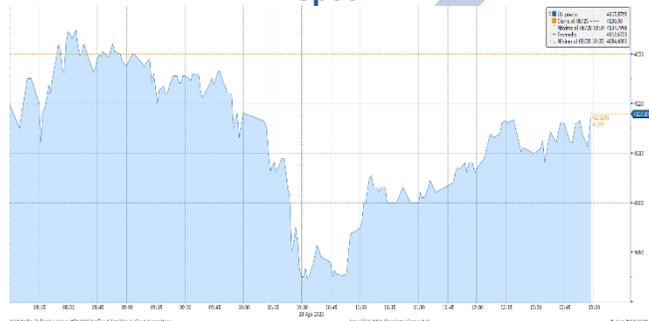
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



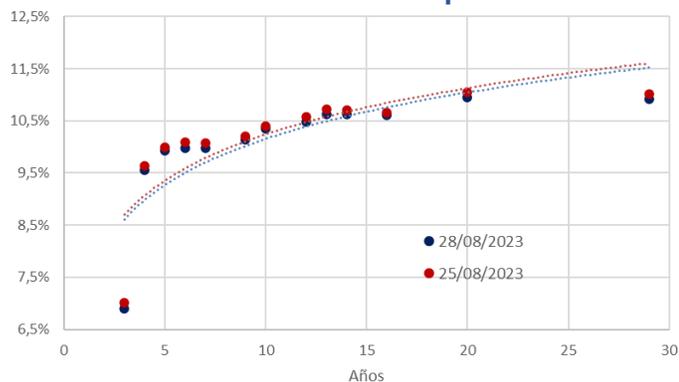
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/08/2023	25/08/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	6,90%	7,01%	-11,0
TES 6 1/4 11/26/25	9,56%	9,64%	-8,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,93%	10,00%	-7,2
TES 5 3/4 11/03/27	9,98%	10,09%	-11,0
TES 6 04/28/28	9,98%	10,08%	-10,2
TES 7 3/4 09/18/30	10,14%	10,21%	-7,0
TES 7 3/4 03/26/31	10,35%	10,40%	-5,3
TES 7 06/30/32	10,48%	10,58%	-10,3
TES 13 1/4 02/09/33	10,63%	10,73%	-9,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,62%	10,70%	-8,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,60%	10,65%	-4,8
TES 9 1/4 05/28/42	10,95%	11,05%	-10,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,92%	11,02%	-10,4

“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”.