

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 16 de febrero de 2024

## Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde 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 4.2550% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.2360%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (valorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada.



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento favorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada.



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento favorable debido a la valorización en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en las tasas de negociación.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos positivos en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 16 de febrero de 2024

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conocieron los resultados del Índice de Precios al Productor (IPP) y de la Confianza del Consumidor de la Universidad de Michigan. La variación anual del IPP fue de 0,9% a/a en enero, por encima de la expectativa de los analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 0,6% a/a desde el 1,0% a/a anterior. Al igual que lo ocurrido con la inflación del consumidor en enero, las presiones continúan dándose en el sector de servicios, uno de los mayores factores de riesgo para la FED antes de considerar el inicio del ciclo de bajadas de tasas de interés y que podría comprometer la convergencia de la inflación hacia el objetivo. Por su parte, la confianza del consumidor se deterioró ligeramente, al ubicarse en 79,6 puntos en febrero, desde los 80,0 puntos en enero. El menor desempeño del indicador se dio en medio de una caída del componente de situación económica actual, que fue parcialmente compensado por un avance en el componente de expectativas. Del indicador se resaltan las expectativas de inflación a uno y tres años, que en ambos casos aumentaron 10 pbs hasta ubicarse en 3,0% y 2,9%, respectivamente, por encima de la expectativa del promedio de analistas y de la meta de la Fed del 2,0%.

- En Reino Unido, las ventas minoristas obtuvieron un crecimiento de 3,4% m/m en enero y superó con creces la expectativa de un crecimiento de 1,5% m/m, recuperándose desde la contracción de 3,3% m/m en diciembre. Así las cosas, las ventas minoristas registraron un crecimiento anual de 0,7% a/a en enero, una mejora significativa desde la contracción de 2,4% a/a un mes atrás. El resultado del indicador disminuye las preocupaciones sobre el crecimiento económico, especialmente luego que se conociera esta semana que Reino Unido entró en una recesión en el segundo semestre de 2023. En cuanto a las implicaciones sobre la política monetaria, el repunte de las ventas podría comprometer la convergencia de

la inflación, con lo que la probabilidad del inicio del ciclo de recortes en agosto se redujo, aplazándose la decisión hasta noviembre.

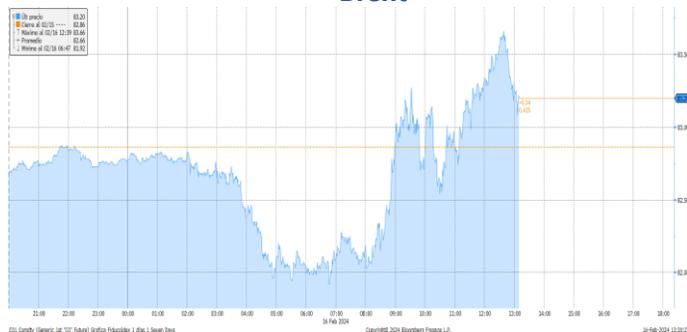
- En Colombia el Banco de la República dio a conocer la encuesta a analistas de expectativas económicas realizada en febrero. El promedio de analistas espera una inflación de 1,0% m/m este mes, significativamente menor a la de 1,66% m/m en febrero de 2023, con lo que la inflación anual se desaceleraría hasta 7,69% a/a, 66 Pbs por debajo de la inflación de 8,35% a/a en enero. Es importante resaltar el amplio rango de pronóstico de los analistas de 0,77% m/m a 1,45% m/m, lo que refleja la poca certeza sobre lo que podría ocurrir con el resultado, especialmente por los efectos de indexación que caracterizan el IPC el primer trimestre de cada año. Aun así, los analistas esperan que la desaceleración de la inflación se consolide a lo largo de 2024 hasta llevarla a 5,48%, corregida ligeramente a la baja desde la inflación de 5,50% que se esperaba en la encuesta del mes anterior. En cuanto a la tasa de interés de intervención del Banco de la República, el promedio de analistas espera una reducción de 50Pbs en la reunión de marzo, que la ubique en 12,25% y que continúe hasta 8,25%, sin cambios frente a la encuesta de enero.

- Los mercados internacionales se acercan al cierre de la jornada con resultados negativos, luego del resultado de IPP en EE. UU. El índice Dow Jones cae 0,21%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza en 0,22%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,47%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$83,23/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$78,72/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.909,10, sin cambios significativos frente al cierre anterior de USDCOP \$3.910,00.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

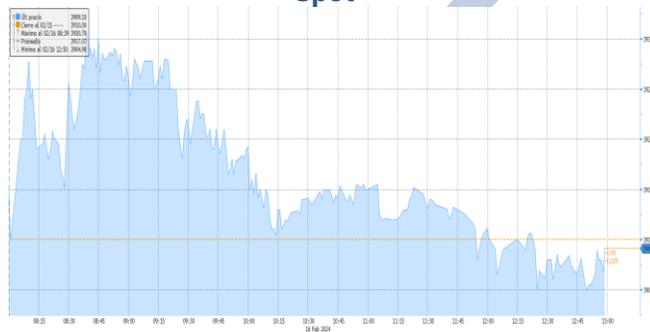
viernes, 16 de febrero de 2024

**Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent**



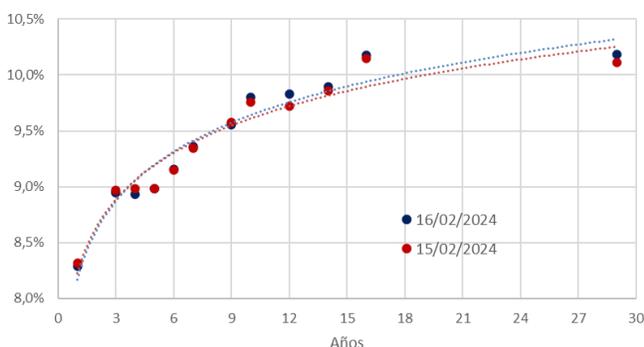
Fuente: Bloomberg

**Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot**



Fuente: Bloomberg

**Curva de TES en pesos**



**Variaciones de los TES**

TES Tasa Fija	16/02/2024	15/02/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,29%	8,31%	-2,4
TES 7 1/2 08/26/26	8,95%	8,97%	-1,9
TES 5 3/4 11/03/27	8,93%	8,98%	-5,0
TES 6 04/28/28	8,98%	8,98%	0,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,16%	9,15%	0,9
TES 7 3/4 03/26/31	9,36%	9,35%	1,3
TES 7 06/30/32	9,56%	9,57%	-1,8
TES 13 1/4 02/09/33	9,80%	9,76%	4,5
TES 7 1/4 10/18/34	9,83%	9,72%	10,7
TES 6 1/4 07/09/36	9,90%	9,86%	3,3
TES 9 1/4 05/28/42	10,18%	10,15%	3,0
TES 7 1/4 10/26/50	10,18%	10,11%	7,2

“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”.