

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

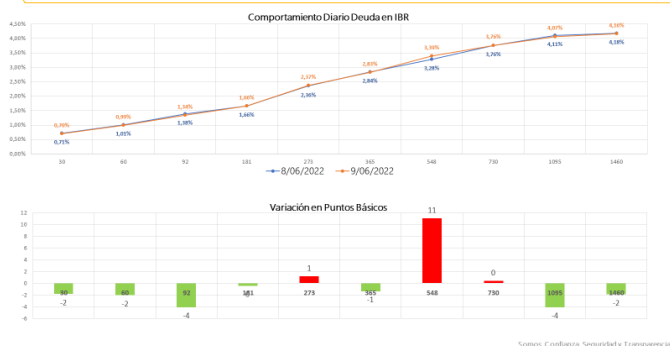
viernes, 10 de junio de 2022

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: Durante el jueves la curva de los TES COP tuvo un comportamiento mixto donde la parte corta y media de la curva se valorizó en promedio 1 y 8 pbs respectivamente. A nivel internacional los tesoros estadounidenses a 10 años también presentaron desvalorizaciones llegando a tocar el nivel de los 3.068% a la espera del dato de inflación.

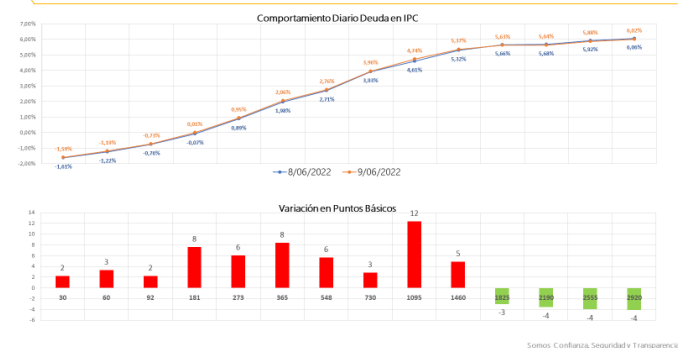
pesos de los cuales 48.000 millones de pesos fueron en el mercado primario. Dicho comportamiento explicó en buena medida las rentabilidades diarias del FIC Fiducoldex.

IBR DÍA



En cuanto a la deuda indexada al IBR se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se valorizaron en promedio 2 pbs. En cuanto a los volúmenes negociados fueron relativamente bajos con un monto total negociado de 94.000 millones de

IPC DÍA



FIC F60 Moderado: Por el lado de la deuda privada indexada al IPC también se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo se desvalorizaron en promedio 7 pbs. Los volúmenes negociados fueron bajos con un total de 45.000 millones de pesos con lo que el FIC 60 Moderado rentó de forma negativa durante la jornada.

Noticias Económicas

- El Banco Central Europeo (BCE) llevó a cabo hoy su reunión de política monetaria en la que anunció que el programa de compras de activos se detendrá el próximo primero de julio. A pesar de mantener inalteradas las tasas de política, la junta directiva del Emisor dejó claras sus intenciones por elevarlas en la siguiente reunión, la cual se llevará a cabo el 21 de julio. En

cuanto a la magnitud del aumento, el Banco Central Europeo se inclinará por aumentos de 25 pbs, según el comunicado luego de la reunión. La tasa aumentaría en al menos tal magnitud en las reuniones de julio y septiembre, elevándose desde el -0,50% actual. De concretarse estos movimientos, que eleven la tasa hasta 0,0%, sería la primera vez en ocho años que la tasa no se

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 10 de junio de 2022

encuentra en terreno negativo. Adicionalmente, el BCE reveló sus nuevas proyecciones macroeconómicas. El equipo técnico del Emisor elevó las expectativas de inflación, proyectando ahora que la variación del IPC cierre 2022 en 6,1% y se modere hasta 3,5% en 2023. En contraste, revisó a la baja las perspectivas de crecimiento hasta 2,8% para este año y 2,1% para 2023.

- En China, el resultado de las exportaciones e importaciones de mayo sorprendió positivamente al consenso de analistas. Las importaciones ajustaron un crecimiento anual de 4,1% frente al 2,8% esperado, mientras que las exportaciones crecieron 15,3% a/a superando con creces las expectativas de los analistas (9,3% a/a). Ambos resultados también registraron crecimientos significativos frente al mes de abril. El buen desempeño de los fundamentales de comercio internacional respondió a la flexibilización de las medidas de confinamiento contempladas por el programa Covid Cero durante el mes.

- El gerente del Banco de la República, Leonardo Villar, se refirió al comportamiento de la economía colombiana y al actual proceso de ajuste de la política monetaria en un evento realizado por Asobancaria. El representante de la institución mencionó que el crecimiento de la economía colombiana fue superior al

esperado en 2021, resultado de la reactivación económica, superando inclusive las expectativas del equipo técnico del Emisor y el promedio de

analistas. En cuanto al ciclo de ajuste de la tasa de intervención, el gerente Villar resaltó que este ha sido rápido y acorde al avance de precios en la economía, en medio de las críticas. Finalmente, en cuanto al movimiento de la tasa durante la siguiente reunión de política monetaria a finales de este mes, no hubo un adelanto claro, solo enfatizó que el Banco Central hará lo que sea necesario para bajar la inflación.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo cerca al cierre de la jornada, perdiendo el optimismo del inicio de operación de los mercados, a pesar del anuncio menos hawkish del Banco Central Europeo (BCE). Luego de la reunión del BCE y la presentación de las nuevas proyecciones, el mercado empezó a aumentar la aversión al riesgo, resultado de los menores registros de crecimiento esperados. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza en 0,41%, mientras que el índice S&P 500 retrocede 0,62%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,70%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,06% a USD \$123,52/barril) y WTI (-0,19% a USD \$121,89/barril) registran leves desvalorizaciones, en medio de una jornada sin fundamentales relevantes para el precio del commodity. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.851,90, al alza frente al nivel de cierre de ayer de USDCOP \$3.805,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.536,83 puntos.



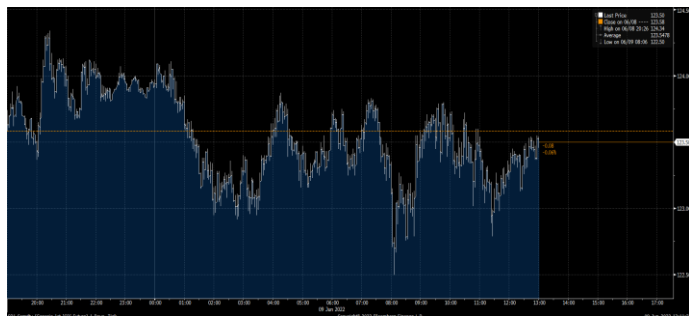
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 10 de junio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



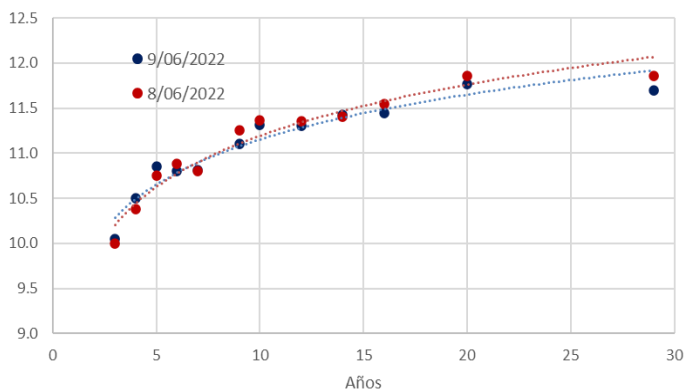
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/06/2022	8/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.050	9.999	5.1
TES 6 1/4 11/26/25	10.500	10.376	12.4
TES 7 1/2 08/26/26	10.854	10.750	10.4
TES 5 3/4 11/03/27	10.800	10.887	-8.7
TES 6 04/28/28	10.815	10.802	1.3
TES 7 3/4 09/18/30	11.100	11.250	-15.0
TES 7 3/4 03/26/31	11.311	11.360	-4.9
TES 7 06/30/32	11.300	11.355	-5.5
TES 7 1/4 10/18/34	11.425	11.409	1.6
TES 6 1/4 07/09/36	11.450	11.550	-10.0
TES 9 1/4 05/28/42	11.766	11.860	-9.4
TES 7 1/4 10/26/50	11.700	11.860	-16.0

"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".