

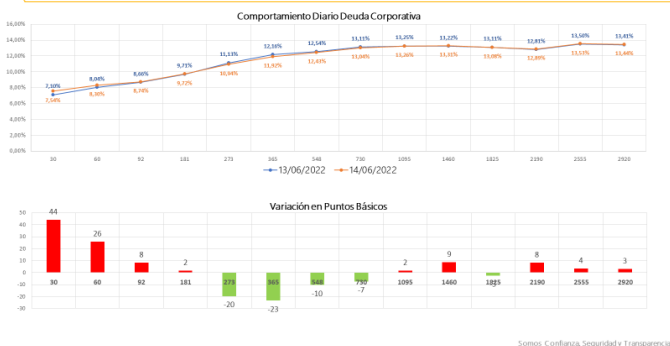
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de junio de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada del martes los TES COP siguieron presentado un comportamiento de desvalorizaciones generalizadas a lo largo de todas sus referencias, la parte corta de la curva fue la que mayores aumentos en tasas de negociación presentó con un movimiento promedio de 21 pbs. En cuanto a los tesoros estadounidenses a 10 años se observó un aumento de 8 pbs tocando el nivel de los 3.493%, niveles no vistos desde hace 10 años.

FS DÍA



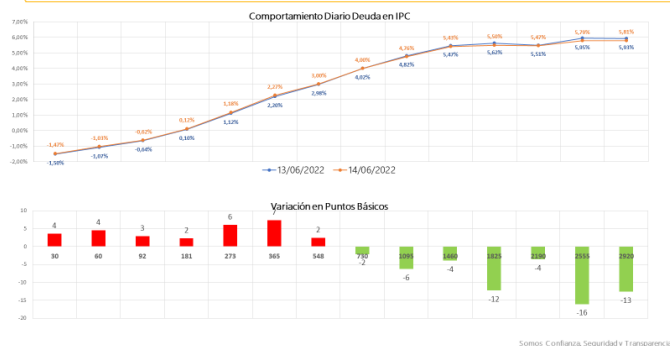
FIC Fiducoldex: La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el mediano plazo se valorizaron en promedio 15 pbs. Los volúmenes

Noticias Económicas

En Colombia, el director de crédito público, César Arias, se refirió sobre los objetivos fiscales que se publicarán en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), el cual será revelado hoy en horas de la tarde por parte del Ministerio de Hacienda. Arias explicó que uno de los puntos principales del documento será la reducción del nivel de deuda del Gobierno. Las buenas

negociados en este tipo de deuda fueron de 228.000 millones de pesos de los cuales 106.000 millones fueron de captaciones primarias, con lo que el FIC Fiducoldex rentó de forma positiva durante la jornada.

IPC DÍA



FIC F60 Moderado: Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo se valorizaron en promedio 4 y 11 pbs respectivamente con un total negociado de 109.000 millones de pesos. Dicho comportamiento explicó en buena medida los rendimientos positivos del FIC 60 Moderado.

dinámicas de la actividad económica y el recaudo durante 2021 llevaron la deuda local hasta el 64,0%, meta inicialmente propuesta para 2032. El mejor desempeño de la actividad económica que se mantuvo durante el primer trimestre del año le permitirá al Ministerio de Hacienda disminuir su proyección de cierre de año de la deuda a una cifra alrededor del 60,0%. Adicionalmente, la

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de junio de 2022

entidad tiene como objetivo una recomposición de la deuda interna y externa. La deuda en moneda local actualmente representa el 64,0% de la deuda total y los planes del ministerio apunta a que alcance el 70,0%, el nivel promedio con el que se contaba antes de la pandemia.

- Un día antes de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, las expectativas del aumento de tasas de los analistas continúan ajustándose. Luego del avance sorpresivo de la inflación en mayo, la junta directiva del Emisor deberá considerar el mayor aumento de tasas desde 1994, un incremento de 75 pbs. Importantes entidades financieras entre ellas Goldman Sachs, JP Morgan Chase y Barclays Plc esperan que el ajuste sea de 75 pbs en vez de los 50 pbs que se preveían la semana pasada antes del sorpresivo dato de inflación. Las opiniones sobre un cambio de discurso de la FED están divididas, un ajuste mayor a 50 pbs para algunos analistas significaría una pérdida de la credibilidad institucional mientras que otro grupo supone todo lo contrario, no actuar tan agresivamente supondría falta del compromiso del Emisor para controlar los altos niveles de precios actuales.

- En Colombia, la DIAN (Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales) reveló la cifra de recaudo tributario del mes de mayo. El recaudo mensual ajustó COP \$20,9

billones alcanzando un acumulado en lo corrido del año de COP \$95,42 billones, lo que

representa un crecimiento de 33,3% frente al mismo lapso de 2021. El comportamiento positivo del recaudo responde, según la DIAN, al avance en la lucha contra la evasión y el periodo de pago de impuestos a la renta. Por tipo de recaudo, el porcentaje más alto lo reportaron impuestos como retención por renta, ventas y aduanas, que explicaron el 75,0% del resultado total. Respecto al objetivo de recaudo del gobierno para este año (COP \$183 billones), los COP \$95,42 billones representan un 52,1% de la meta, un avance significativo para los primeros cinco meses del año.

- Los mercados financieros internacionales anotan pérdidas a puertas de la reunión de política monetaria de la Reserva Federal mañana. La volatilidad golpea los mercados en medio de las preocupaciones por el avance de la inflación en Estados Unidos y la decisión de tasa de la reunión de mañana. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza en 1,03%, mientras que el índice S&P 500 retrocede 1,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,74%.

- Los precios del petróleo Brent (-2,40% a USD \$119,18/barril) y WTI (-3,12% a USD \$117,16/barril) registran desvalorizaciones, en medio de la fortaleza del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.968,90, al alza frente al nivel de cierre de ayer de USDCOP \$3.971,0. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.484,58 puntos.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 15 de junio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



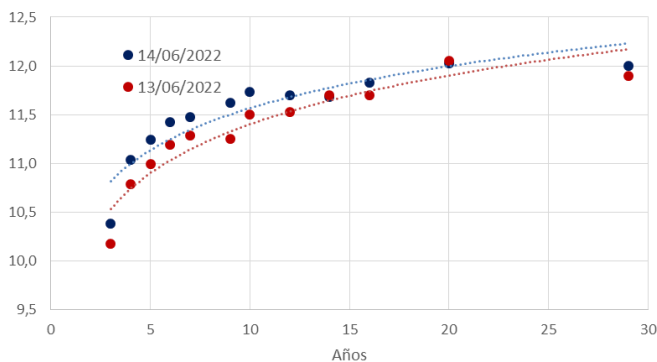
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/06/2022	13/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,379	10,179	20,0
TES 6 1/4 11/26/25	11,040	10,790	25,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,239	10,990	24,9
TES 5 3/4 11/03/27	11,420	11,190	23,0
TES 6 04/28/28	11,477	11,290	18,7
TES 7 3/4 09/18/30	11,625	11,250	37,5
TES 7 3/4 03/26/31	11,737	11,500	23,7
TES 7 06/30/32	11,700	11,530	17,0
TES 7 1/4 10/18/34	11,680	11,697	-1,7
TES 6 1/4 07/09/36	11,830	11,700	13,0
TES 9 1/4 05/28/42	12,030	12,050	-2,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,997	11,900	9,7

“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”.