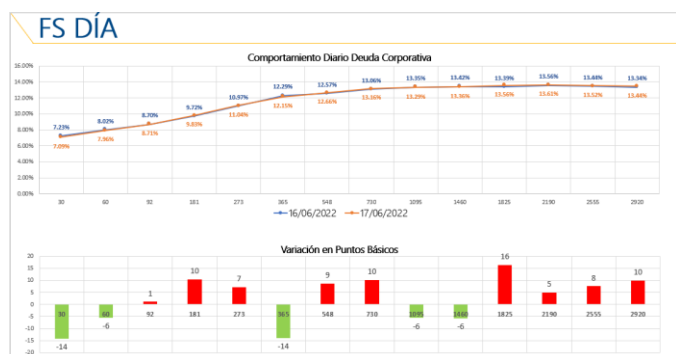


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de junio de 2022

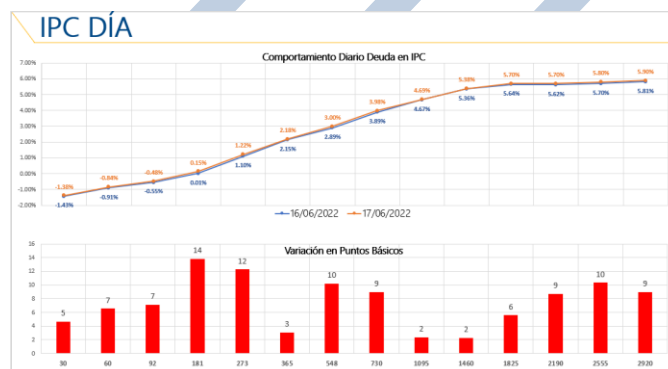
Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes se valorizaron todas las referencias de TES COP, con una disminución máxima en la tasa promedio (utilizada para la valoración) de 16 puntos básicos para títulos con vencimiento en septiembre del 2030. Este comportamiento estuvo acompañado por un sentimiento de apetito de riesgo a nivel internacional donde la tasa de los tesoros estadounidenses de 10 años disminuyó alrededor de 31 puntos básicos.



En cuanto a la deuda privada en tasa fija se observó una tendencia mixta en el corto y mediano plazo, y en el largo plazo desvalorización cuya máxima fue de 16 puntos básicos para el nodo de 5 años. El monto negociado en este tipo de deuda fue de \$1.811.274 millones de pesos de los cuales \$182.051 millones fueron en el mercado primario, con lo que el FIC Fiducoldex rentó de forma negativa durante el día.

Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento de desvalorizaciones a lo largo de la curva, su máximo incremento fue 14 puntos básico. Los volúmenes negociados fueron bajos con \$42.665 millones.



FIC Fiducoldex:

En la jornada se presentó desvalorización de la curva de IPC en todos los nodos de la curva, los cuales impactaron en mayor medida la rentabilidad del fondo. Los títulos indexados al IBR con plazos inferiores a un año también impactaron negativamente la rentabilidad en tanto los títulos de tasa fija inferiores a 180 días rentaron positivamente

FIC F60 Moderado: Los títulos de tasa fija de los nodos de tres y cuatro presentaron valorización positiva, en tanto que los títulos indexados al IPC en el nodo de dos años tuvieron rentabilidad negativa.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de junio de 2022

Noticias Económicas

En Estados Unidos, el presidente Joe Biden mencionó que una recesión económica no es inevitable, contrario a las expectativas actuales del mercado y analistas. La declaración ocurrió en medio de una entrevista en la que el mandatario se refirió a los riesgos que hoy aquejan a la economía estadounidense y al mundo. Uno de los temas principales de la entrevista fue el avance de la inflación. Al respecto, Biden reconoció que parte del avance de precios es consecuencia de las medidas de soporte a la economía tomadas por su administración en la crisis de Covid-19. El mandatario anunció el nuevo decreto que buscaría reducir el costo de envíos marítimos en los puestos de EE. UU., lo que según él "disminuiría marginalmente la inflación".

•El DANE publicó el reporte de importaciones y balanza comercial correspondiente al mes de abril de 2022. Las compras externas ajustaron USD \$6.393,1 millones, registrando un aumento de 36,1% con relación al mismo mes de 2021. Este comportamiento se dio en medio del avance de 28,9% a/a en el grupo de manufacturas, las cuales representaron el 72,8% del valor total de las importaciones, seguido de las compras externas de productos agropecuarios, alimentos y bebidas que explicaron el 15,0% y ajustaron un crecimiento de 37,2% a/a. Finalmente, combustibles y productos de las industrias extractivas explicaron el 12,0% del total, registrando un aumento de 101,8% a/a. Así las cosas, el déficit de balanza comercial para el cuarto mes de 2022 ajustó USD \$485,4 millones, inferior al registrado un mes atrás de USD \$1.520,7 millones.

•Adicionalmente, el DANE publicó el Índice de Seguimiento a la Economía (ISE) correspondiente el mes de abril, el cual ajustó un repunte anual de 12,0% en la serie original, lectura superior al 7,6% registrado en marzo y al 9,6% esperado por el consenso de analistas. El resultado de mayo estuvo soportado por el avance de las actividades terciarias, especialmente las actividades de comercio, transporte, alojamiento y servicios de comida, que registraron un crecimiento anual de 14,4% y

explicaron 10,4 puntos porcentuales del total. De otro lado, las actividades secundarias crecieron 11,9% frente al mismo mes de 2021, mientras que las actividades primarias registraron un retroceso anual de 2,0%.

•Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de semana, luego de las fuertes pérdidas registradas en las jornadas anteriores producto del agresivo incremento de tasa de interés realizado por la Reserva Federal, lo que a su vez ha elevado el riesgo de recesión para la economía norteamericana. En medio del bajo flujo de fundamentales del día y, en vista del vencimiento trimestral de las opciones y los futuros sobre acciones, el índice Dow Jones se valoriza en 0,29%, mientras que el índice S&P 500 avanza 0,50%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,31%.

•Los precios del petróleo Brent (-6,54% a USD \$111,99/barril) y WTI (-7,58% a USD \$108,53/barril) registran desvalorizaciones, resultado del discurso del presidente de la FED hoy, en el que reafirmó más aumentos en la tasa de política. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP



Síguenos en...

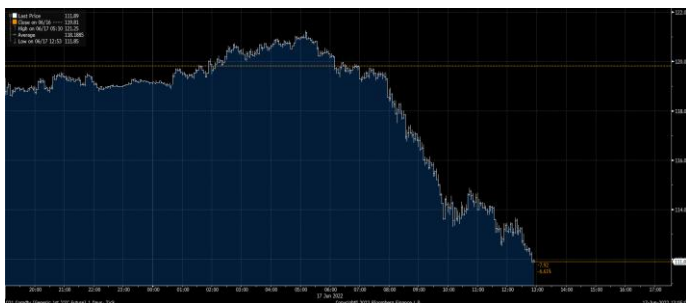


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 21 de junio de 2022

\$3.904,99, ligeramente al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$3.898,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.456,73 puntos.

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



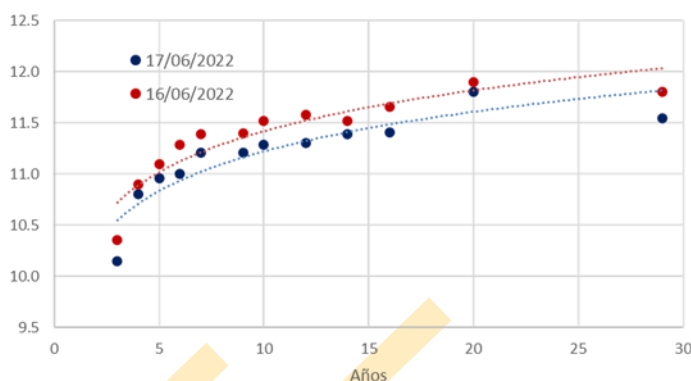
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	17/06/2022	16/06/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.151	10.358	-20.7
TES 6 1/4 11/26/25	10.805	10.902	-9.7
TES 7 1/2 08/26/26	10.961	11.099	-13.8
TES 5 3/4 11/03/27	11.000	11.285	-28.5
TES 6 04/28/28	11.205	11.390	-18.5
TES 7 3/4 09/18/30	11.211	11.399	-18.8
TES 7 3/4 03/26/31	11.290	11.520	-23.0
TES 7 06/30/32	11.300	11.580	-28.0
TES 7 1/4 10/18/34	11.387	11.520	-13.3
TES 6 1/4 07/09/36	11.410	11.660	-25.0
TES 9 1/4 05/28/42	11.800	11.900	-10.0
TES 7 1/4 10/26/50	11.548	11.799	-25.1

“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”.