

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

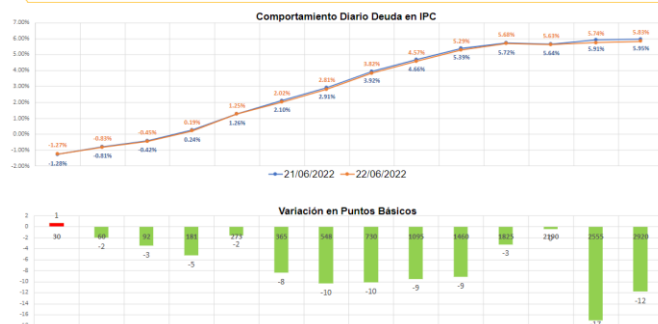
jueves, 23 de junio de 2022

## Comportamiento del portafolio

En la jornada del miércoles se valorizaron las referencias de TES COP en el corto y largo plazo; los títulos con vencimiento en octubre del 2026 tuvieron una máxima disminución de 12 puntos básicos. En el mediano plazo, se presentó tendencia mixta. Este comportamiento estuvo acompañado por un sentimiento de apetito por riesgo a nivel internacional donde la tasa de los tesoros estadounidenses de 10 años disminuyó alrededor de 17 puntos básicos.

sin embargo, se presentó una excepción en el nodo de 30 días, el cual muestra desvalorización de 1 punto básico.

### IPC DÍA



FIC Fiducoldex:

En la jornada se presentó valorización a lo largo de la curva de IPC, los cuales impactaron de manera positiva y en mayor medida la rentabilidad del fondo. En tanto que los títulos indexados al IBR con plazos inferiores a dos años favorecieron positivamente al fondo.

FIC F60 Moderado: Los títulos de tasa fija de los nodos de tres y cuatro presentaron valorización, que favoreció la rentabilidad del fondo. Los títulos indexados al IPC en el nodo de dos y tres años tuvieron valoraciones positivas, que impactaron en mayor parte al fondo.

### FS DÍA



En cuanto a la deuda privada en tasa fija se presentó una valorización en el corto y mediano plazo, el nodo de 6 meses tuvo un máximo de 66 puntos. El largo plazo evidenció tendencia mixta.

Por el lado de la deuda privada indexada al IPC se observó un comportamiento de valorización a lo largo de la curva, en donde el nodo de 7 años tuvo la mayor disminución de 17 puntos básicos;

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 23 de junio de 2022

## Noticias Económicas

•En Colombia, luego del resultado de las elecciones, los analistas continúan atentos al nombramiento del gabinete de gobierno, una lista de candidatos que se hace cada vez más grande. A resaltar de los nuevos candidatos se encuentran: Ricardo Roa, gerente de campaña del presidente electo y exgerente de la empresa de energía en Bogotá, se desempeñaría como ministro de minas. Luis Gilberto Murillo, exfórmula vicepresidencial de Sergio Fajardo, una opción probable como ministro de exteriores. Finalmente, la abogada y defensora de derechos humanos, Catalina Botero quien podría ser la elegida por el presidente para ocupar el cargo de ministra de defensa.

•Fedesarrollo publicó la Encuesta de Opinión Financiera correspondiente al mes de junio. De acuerdo con los agentes encuestados, la expectativa de crecimiento económico para el cierre de 2022 aumentó desde 5,00% hasta 5,80%, mientras que los agentes esperan que la inflación cierre el año en 8,49%, lectura superior al 8,00% esperado en la encuesta de mayo. En este sentido, los analistas anticipan que la tasa de interés de intervención ajuste alrededor del 7,25% en junio, lo que significaría un aumento de 125 pbs en la reunión del Banco Central de la siguiente semana y cierre el año sobre 8,50%. Los factores más relevantes para la toma de decisiones de inversión según los encuestados son las condiciones sociopolíticas y los factores externos, capturando las preocupaciones del 85,7% de los encuestados.

•En Estados Unidos, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, presentó su discurso semestral ante el Senado. En su alocución se

refirió al actual manejo de la política monetaria del Emisor, recalcando el compromiso de la institución con controlar la inflación y conducirla así al objetivo del banco central (2,00%). Luego del discurso, las cuestiones del Senado estuvieron dirigidas al impacto que tendrá el aumento agresivo de las tasas de interés sobre el crecimiento, aumentando las probabilidades de una recesión económica. Al respecto,

Jerome Powell mencionó que la estabilización de precios era su principal objetivo y una transición suave hacia una recesión económica es un escenario complicado.

•Los mercados financieros internacionales operan positivos luego del discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en que el ratificó las intenciones del Emisor por conducir la inflación hacia el objetivo a pesar de los temores por una recesión económica. Así, el índice Dow Jones se valoriza en 0,75%, mientras que el índice S&P 500 avanza 0,55%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,74%.

•Los precios del petróleo Brent (-2,03% a USD \$112,31/barril) y WTI (-2,38% a USD \$106,94/barril) registran desvalorizaciones a medida que aumenta la probabilidad de recesión, las perspectivas de demanda se deterioran. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.020,75, sin cambios significativos frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.022,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.391,39 puntos.



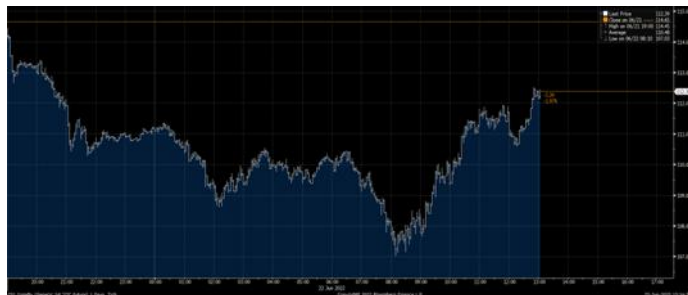
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

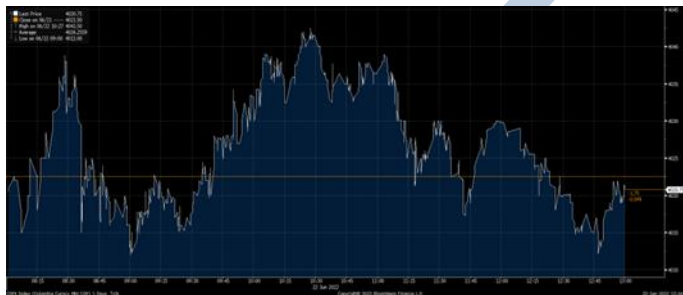
jueves, 23 de junio de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



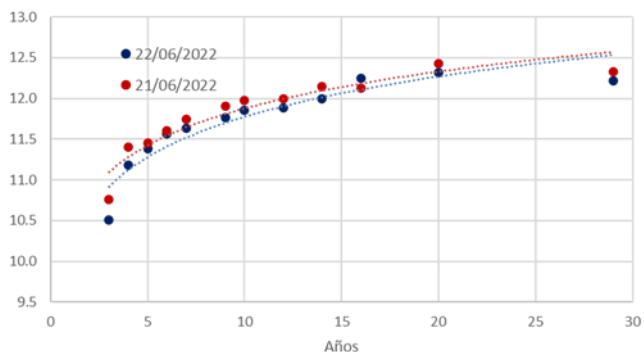
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija      | 22/06/2022 | 21/06/2022 | Var. Diaria pbs |
|--------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 10 07/24/24    | 10.508     | 10.760     | -25.2           |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 11.180     | 11.399     | -21.9           |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 11.380     | 11.451     | -7.1            |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 11.565     | 11.600     | -3.5            |
| TES 6 04/28/28     | 11.630     | 11.743     | -11.3           |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 11.760     | 11.900     | -14.0           |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 11.856     | 11.975     | -11.9           |
| TES 7 06/30/32     | 11.885     | 11.993     | -10.8           |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 11.999     | 12.150     | -15.1           |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 12.250     | 12.122     | 12.8            |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 12.317     | 12.423     | -10.6           |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 12.220     | 12.330     | -11.0           |

“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”.