

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de febrero de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento mixto, donde los títulos de corto y mediano plazo bajaron (valorizaciones) 8 puntos básicos mientras las referencias de largo plazo subieron (desvalorizaciones) de 5 puntos básicos (pbs). Mientras que las tasas de los bonos cerraron en 3.932% lo que significa una disminución en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.945%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento favorable en términos generales, con disminuciones en las tasas de negociación (valorización) de los títulos con vencimiento en el mediano y largo plazo de en promedio 19 pbs, mientras que los nodos más cortos bajaron (valorizaciones) en promedio 5 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento mixto a través de la curva de rendimientos, donde la parte corta bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 20 pbs, mientras que los nodos del corto y mediano plazo subieron en promedio 2 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento favorable en términos generales, donde la curva bajó (valorizaciones) en promedio 22 pbs.



FIC Fiducoldex:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos indexados al IBR generaron la mayor valoración, también los títulos indexados al IPC en los nodos con vencimiento menores a dos años aportaron positivamente a la rentabilidad diaria del fondo. Así mismo, los títulos de tasa fija contribuyeron favorable al resultado diario.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IBR, así como los de tasa fija en los plazos que componen el fondo. Por el lado de la participación en dólares se tuvo un comportamiento desfavorable para el fondo.

Las excelentes rentabilidades obtenidas son producto de una adecuada estrategia del portafolio buscando maximizar la relación riesgo-retorno mediante la optimización de la duración y diversificación con activos complementarios.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de febrero de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, las órdenes de bienes durables en su estimación preliminar de enero reportaron una contracción de 4,5% m/m, mayor a la esperada por los analistas, quienes en conjunto preveían una caída de 4,0% m/m, en contraste con el crecimiento de 5,6% m/m en diciembre, cifra que además fue revisada a la baja hasta 5,1% m/m. La contracción de enero es la más fuerte desde abril de 2020 y fue explicada por menores niveles de pedidos de bienes de transporte, particularmente aviones comerciales. A pesar del retroceso del indicador total, las órdenes que excluyen transporte y defensa, que son una medida aproximada de la inversión en capital fijo, registraron un crecimiento de 0,8% m/m, superando las expectativas, que esperaban que no crecieran. El crecimiento de estas órdenes es resultado de un desempeño mejor al esperado hace unos meses de la economía, un comportamiento que se ha evidenciado en los resultados recientes del mercado laboral y algunos indicadores adelantados de actividad económica.

- Expectativas internacionales: Esta semana se conocerán datos importantes de actividad económica en Estados Unidos y de la Eurozona del mes de febrero. En EE. UU. se publicará la encuesta ISM, en la que el promedio de analistas espera que el ISM manufacturero continúe por debajo de 50 puntos, pero se recupere levemente hasta 48,0 puntos desde 47,4 puntos en enero, mientras que el de servicios se mantenga en 54,4 puntos (aun en la zona expansiva), aunque levemente por debajo del nivel alcanzado en diciembre de 55,2 puntos. En cuanto a la expectativa de inflación en la Eurozona, el promedio de analistas prevé que la inflación se acelere ligeramente en febrero hasta 8,6% a/a desde 8,5% a/a de enero, y que el núcleo se desacelere ligeramente hasta 5,2% a/a desde el 5,3% a/a anterior.

- Expectativas Colombia: Este sábado 4 de

marzo, el DANE publicará el resultado de la inflación correspondiente al mes de febrero. La encuesta más reciente de expectativas estima en promedio una inflación mensual de 1,66%, que aceleraría la medida anual hasta el 13,28% desde el 13,25% a/a de enero. Cabe resaltar que lo que no permitiría una desaceleración a inicios del año de la inflación anual obedecerá a la indexación de distintos bienes y servicios a la inflación causada del año anterior y el incremento de la UVT, en particular en febrero, se verán presiones al alza en la categoría de educación. Adicionalmente, esta semana se publicarán los resultados de la Balanza de Pagos del país del último trimestre de 2022 y el consolidado del año.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno positivo al cierre de la jornada corrigiendo parte de las pérdidas de la semana pasada, en una jornada de fundamentales mixtos. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,32%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,55%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,66% frente al cierre de anterior.

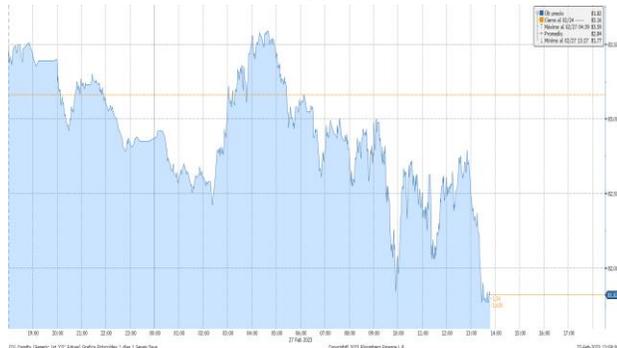
- Los precios del petróleo Brent (-1,59% a USD \$81,84/barril) y WTI (-1,59% a USD \$75,11/barril) operan con pérdidas, a pesar de la menor fortaleza del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.760,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.843,50. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.206,48 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 28 de febrero de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



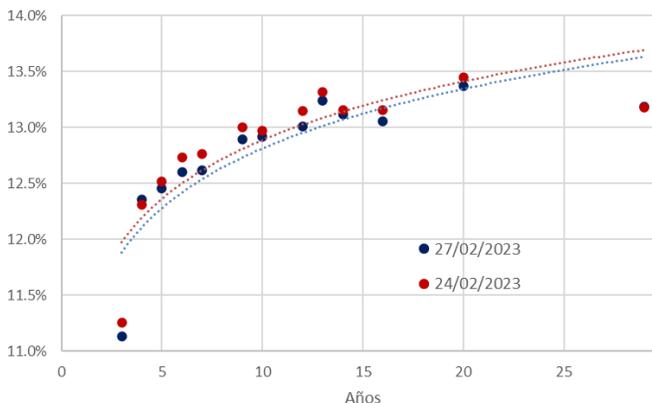
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	27/02/2023	24/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.13%	11.25%	-12.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.36%	12.31%	4.5
TES 7 1/2 08/26/26	12.45%	12.52%	-6.4
TES 5 3/4 11/03/27	12.60%	12.73%	-13.0
TES 6 04/28/28	12.62%	12.76%	-14.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.89%	13.00%	-10.8
TES 7 3/4 03/26/31	12.92%	12.97%	-5.0
TES 7 06/30/32	13.01%	13.15%	-14.0
TES 13 1/4 02/09/33	13.24%	13.32%	-7.9
TES 7 1/4 10/18/34	13.12%	13.16%	-3.5
TES 6 1/4 07/09/36	13.05%	13.16%	-10.1
TES 9 1/4 05/28/42	13.37%	13.45%	-7.8
TES 7 1/4 10/26/50	13.19%	13.18%	0.6

“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”.