

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable en términos generales, donde los títulos subieron (desvalorizaciones) 14 puntos básicos a lo largo de toda la curva. Mientras que las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.934% lo que significa un aumento en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.932%.



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 27 pbs, mientras que los nodos más cortos bajaron (valorizaciones) en promedio 12 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron comportamiento favorable a través de la curva de rendimientos, donde la parte corta bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 28 pbs, mientras que los nodos del mediano y largo plazo bajaron (valorizaciones) en promedio 4 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 25 pbs.



FIC Fiducolindex:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos indexados al IBR generaron la mayor valorización, también los títulos indexados al IPC en los nodos con participación en el fondo 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 valorización de los títulos indexados al IBR, así como los indexados al IPC en los plazos menores a 3 años. Por el lado de la participación en dólares se tuvo un comportamiento favorable 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.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicaron hoy los resultados de confianza del consumidor del Conference Board y el índice manufacturero de la FED de Richmond, ambos indicadores reportaron un deterioro durante el mes de febrero. La confianza del consumidor pasó de 107,1 puntos a 102,0 puntos, el menor registro desde julio de 2022, obedeciendo a un deterioro del componente de expectativas económicas. De otro lado, el índice manufacturero cayó hasta los -16,0 puntos desde los -11,0 puntos de enero, que, excluyendo pandemia, es el peor registro desde 2009.

- En Chile, se revelaron los registros de producción manufacturera y ventas minoristas del primer mes del año, que continuaron reportando variaciones negativas en sus medidas anuales. La producción manufacturera registró una contracción de 1,6%, mejorando desde la contracción de 4,1% de diciembre. De otro lado, las ventas minoristas se contrajeron 10,4%, menos que el 11,1% de diciembre. La producción y ventas reportan el octavo y noveno mes consecutivo de variaciones anuales negativas y soportan las expectativas de un decrecimiento del 1,0% del PIB para 2023, de acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg.

- En Colombia, se publicaron los resultados del mercado laboral del mes de enero. La tasa de desempleo nacional fue de 13,7%, inferior a la registrada en el mismo mes un año atrás, cuando se ubicó en 14,6%, en línea con una recuperación de la población ocupada de 769.000 personas, alcanzando 21,5 millones de ocupados en el país, sin embargo, al comparar la cifra con el mismo mes de 2020, antes del inicio de la pandemia, la tasa de desempleo es superior a la registrada en ese mes de 13,5%. Cabe resaltar que el ritmo de generación de empleo o variación de ocupados se desaceleró en enero frente al promedio de los últimos doce meses de 1,6 millones. De otro lado, la tasa de desempleo 13 ciudades, se ubicó en 14,5%, inferior al 14,8% de enero

de 2022. El aumento de la población ocupada, por rama de actividad, estuvo soportado por los sectores de: Alojamiento y servicios de comida, Actividades profesionales y Actividades artísticas.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno mixto al cierre de la jornada, corrigiendo parte de las ganancias de más temprano en la mañana. 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 (+1,80% a USD \$83,93/barril) y WTI (+2,19% a USD \$77,34/barril) operan con ganancias en medio de la menor fortaleza internacional del dólar y mejores perspectivas de demanda de China. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.850,50, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.760,50. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.206,48 puntos.



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Síguenos en...

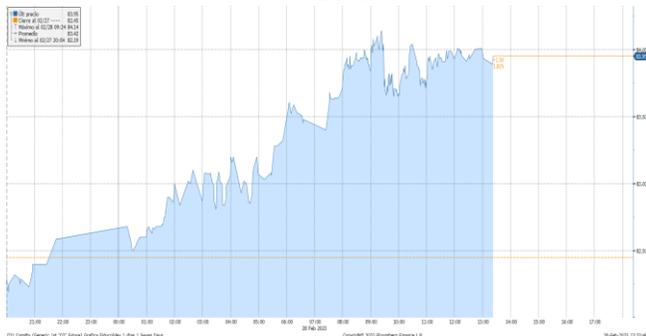


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 1 de marzo de 2023

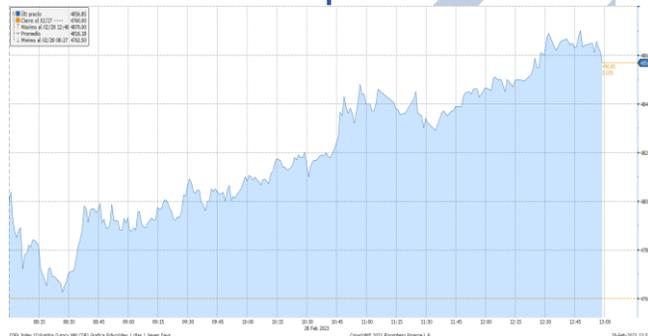
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



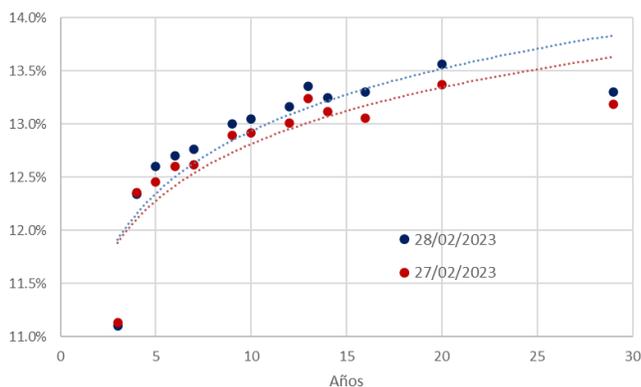
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	28/02/2023	27/02/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.10%	11.13%	-3.0
TES 6 1/4 11/26/25	12.34%	12.36%	-1.7
TES 7 1/2 08/26/26	12.60%	12.45%	14.8
TES 5 3/4 11/03/27	12.70%	12.60%	10.0
TES 6 04/28/28	12.76%	12.62%	14.1
TES 7 3/4 09/18/30	13.00%	12.89%	11.0
TES 7 3/4 03/26/31	13.05%	12.92%	13.0
TES 7 06/30/32	13.16%	13.01%	15.0
TES 13 1/4 02/09/33	13.36%	13.24%	11.8
TES 7 1/4 10/18/34	13.25%	13.12%	13.0
TES 6 1/4 07/09/36	13.30%	13.05%	24.6
TES 9 1/4 05/28/42	13.56%	13.37%	19.0
TES 7 1/4 10/26/50	13.30%	13.19%	11.4

“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”.