

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 6 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable con disminución (valorizaciones) de 33 puntos básicos a lo largo de toda la curva. Así mismo, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.958% lo que significa una disminución en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 4.050%.



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 menores a un año y medio de en promedio 15 pbs, mientras que los nodos más largos bajaron en promedio 40 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 larga bajó (valorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 38 pbs, mientras que los nodos del corto plazo bajaron (en promedio 26 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 11 pbs.



FIC FiducoldeX:

Continuamos recibiendo excelentes valorizaciones producto de la acertada asignación estratégica de activos, de tal forma que los títulos a tasa fija 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 indexados al IBR contribuyeron favorable al resultado diario.

FIC F60 Moderado:

En la rentabilidad diaria se destaca la valoración de los títulos indexados al IPC, así como los indexados al IBR en los plazos que componen al fondo. Por el lado de la participación en dólares se corrección en la TRM.

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

lunes, 6 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- En China, se publicó hoy el resultado de la encuesta Caixin PMI del sector servicios para el mes de febrero. Al igual que el reporte del sector manufacturero conocido ayer, el del sector servicios avanzó y superó las expectativas de los analistas, al ubicarse en 55,0 superior a los 52,9 puntos en enero, consolidando tres meses consecutivos de recuperación del indicador, en línea con la flexibilización de medidas sanitarias de covid-19 en diciembre. De los detalles del indicador, se resalta el comportamiento de tres componentes: El componente de nuevas órdenes, que registraron su mejor resultado desde abril de 2021; el componente de nuevas exportaciones en máximo de cuatro años y el de empleo, que mejoró a medida que la actividad económica repunta.

- En Estados Unidos, el ISM del sector servicios retrocedió ligeramente hasta los 55,1 puntos, desde los 55,2 puntos del mes anterior, sin embargo, el consenso de analistas preveía una reducción mayor hasta los 54,5 puntos. El mejor desempeño del indicador estuvo asociado a una mejora del componente de nuevas órdenes, que lleva dos meses de recuperación y se ubica nuevamente en terreno expansivo (mayor a 50 puntos). Adicionalmente, los encuestados manifestaron menores presiones sobre sus costos, en comparación al mes anterior.

- Expectativa Colombia: Mañana se publicará la inflación del mes de febrero en el país. El promedio de analistas proyecta una variación mensual del IPC de 1,69%, que acelere la inflación anual hasta el 13,31% desde el 13,25% a/a de enero. Es importante recordar que dentro de los componentes que no permitirán una desaceleración de la inflación anual son los que estarán afectados por la indexación 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.

- Los mercados financieros internacionales

operan en terreno positivo al cierre de una jornada caracterizada por el bajo flujo de fundamentales. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,86%, mientras que el índice S&P 500 sube 1,29%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 1,76% frente al cierre de anterior.

- Los precios del petróleo Brent (+1,23% a USD \$85,79/barril) y WTI (+1,82% a USD \$79,57/barril) operan con ganancias, en medio de la menor aversión al riesgo de los mercados y las mejores expectativas de demanda del commodity por parte de China. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.786,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.800,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.214,44 puntos.

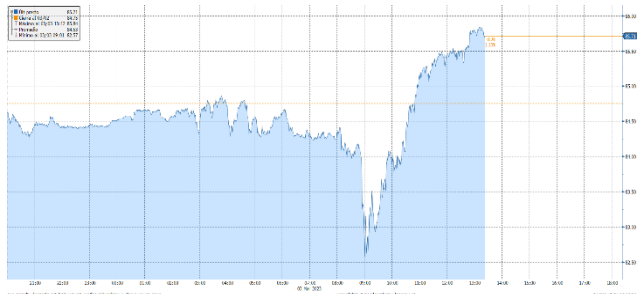


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 6 de marzo de 2023

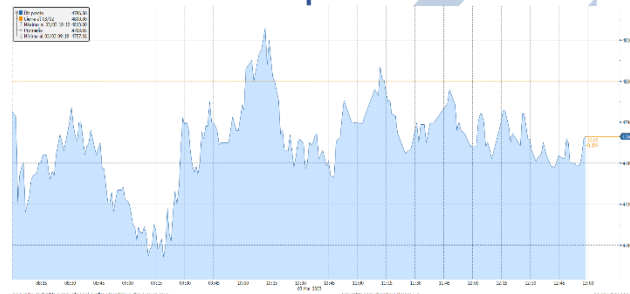
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



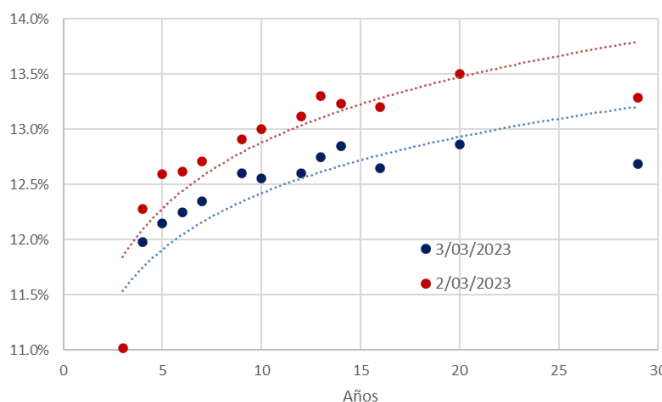
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	3/03/2023	2/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.60%	11.01%	-41.4
TES 6 1/4 11/26/25	11.98%	12.28%	-30.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.15%	12.59%	-44.2
TES 5 3/4 11/03/27	12.25%	12.62%	-36.8
TES 6 04/28/28	12.35%	12.71%	-36.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.60%	12.91%	-30.7
TES 7 3/4 03/26/31	12.56%	13.00%	-44.5
TES 7 06/30/32	12.61%	13.12%	-51.5
TES 13 1/4 02/09/33	12.75%	13.30%	-55.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.85%	13.23%	-38.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.65%	13.20%	-55.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.86%	13.51%	-64.1
TES 7 1/4 10/26/50	12.69%	13.29%	-59.6

“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”.