

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de marzo de 2023

Comportamiento del portafolio

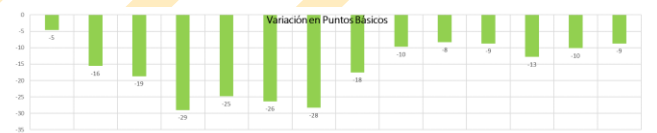
En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron corrección en las tasas de negociación con aumentos (desvalorizaciones) de 15 puntos básicos a lo largo de toda la curva. Así mismo, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.997% aumentando en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.962%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento mixto, con disminuciones en las tasas de negociación (valorización) de los títulos con vencimiento menores a 3 años de en promedio 14 pbs, mientras que los nodos más largos subieron (desvalorizaciones) en promedio 5 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 10 pbs, mientras que los nodos del corto plazo bajaron en promedio 20 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 32 pbs.



FIC FiducoldeX:

Continuamos generando importantes rendimientos, de tal forma que los títulos indexados al IPC aportaron la mayor valoración, también los títulos indexados al IBR en los nodos con participación en el fondo contribuyeron positivamente a la rentabilidad diaria del fondo. Así mismo, los títulos a tasa fija sumaron al resultado diario.

FIC F60 Moderado:

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

miércoles, 8 de marzo de 2023

Noticias Económicas

- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en su locución frente al Congreso mencionó que es probable que el Emisor eleve las tasas de interés a un nivel superior y a un ritmo más rápido del esperado, consecuencia del buen desempeño del mercado laboral y los riesgos sobre la inflación que persisten en el mediano plazo. En cuanto al movimiento de la siguiente reunión, el funcionario declaró: "Si la totalidad de los datos indicara que se justifica un ajuste más rápido, estaríamos preparados para aumentar el ritmo de las subidas de tasas", en línea con los discursos más recientes de sus colegas, a la espera de los registros de empleo e inflación de febrero que se conocerán en los siguientes días.

- En China, el nuevo ministro de Relaciones Exteriores, Qin Gang, presentó su discurso de posesión, en el que se refirió, entre varios temas, a la relación con Estados Unidos. Las relaciones de las principales economías del mundo han estado tensas por el conflicto de intereses entre ambos con Taiwán, la guerra Rusia-Ucrania y el reciente caso del globo de observación chino derribado en Estados Unidos. Durante su discurso, el ministro señaló que actualmente el sistema de competencia de EEUU significa la contención y represión a la economía China, además de resaltar que, si el gobierno estadounidense "no pisa el freno y acelera en el camino equivocado", el conflicto sería inevitable. El discurso cerró con un tono más conciliador, con el ministro Gang asegurando que buscaría una relación sólida y estable con los Estados Unidos.

- En Colombia, el Banco de la República reveló su estimación de las inflaciones básicas, las cuales excluyen los componentes más volátiles de la canasta básica, con corte a febrero de 2023. Durante el mes, las diferentes medidas registraron variaciones mensuales superiores a las observadas en febrero del año anterior, con lo que las medidas anuales se aceleraron. La inflación núcleo 15, que excluye el 15%

de las subclases de mayor volatilidad, pasó de 11,84% a/a a 12,16% a/a. Por otro lado, la inflación sin alimentos pasó de 10,43% a/a a 10,86% a/a. Por su parte, la inflación sin alimentos ni regulados subió de 9,78% a/a a 10,04% a/a. Así, el promedio de las tres medidas calculadas por el emisor aumentó 34 pbs desde 10,68% en enero hasta 11,02% el segundo mes del año.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, luego del discurso de Powell, en el que declaró que las tasas podrían ir más arriba que las expectativas del mercado. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 1,39%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,85%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 0,81% frente al cierre de anterior.

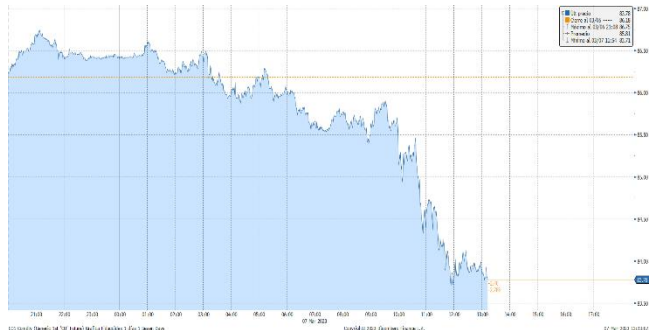
- Los precios del petróleo Brent (-2,67% a USD \$83,88/barril) y WTI (-3,04% a USD \$78,01/barril) operan con pérdidas significativas, en una jornada de mayor aversión al riesgo y fortalecimiento del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.771,25, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.704,60. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.239,59 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 8 de marzo de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



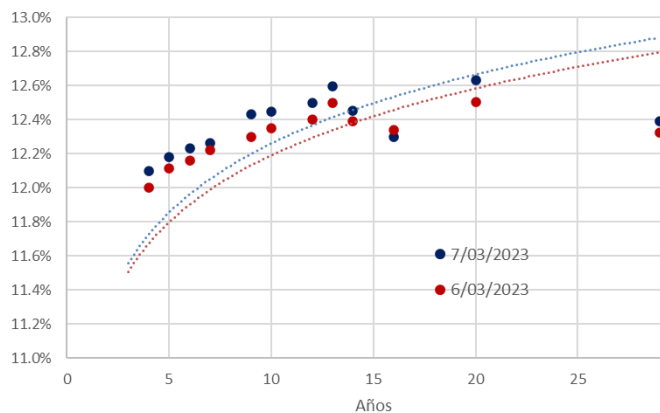
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/03/2023	6/03/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10.40%	10.43%	-2.9
TES 6 1/4 11/26/25	12.10%	12.00%	10.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.18%	12.12%	6.5
TES 5 3/4 11/03/27	12.23%	12.16%	7.0
TES 6 04/28/28	12.26%	12.22%	4.1
TES 7 3/4 09/18/30	12.43%	12.30%	13.1
TES 7 3/4 03/26/31	12.45%	12.35%	10.0
TES 7 06/30/32	12.50%	12.40%	10.0
TES 13 1/4 02/09/33	12.60%	12.50%	9.8
TES 7 1/4 10/18/34	12.45%	12.39%	5.8
TES 6 1/4 07/09/36	12.30%	12.34%	-4.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.63%	12.50%	12.8
TES 7 1/4 10/26/50	12.39%	12.33%	6.7

“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”.