

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de abril de 2023

## Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija presentaron comportamiento favorable, donde la curva disminuyó (valorizaciones) en promedio 12 pbs. Por su parte, las tasas de los tesoros a 10 años cerraron en 3.407% disminuyeron en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.473%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento desfavorable, con aumentos en las tasas de negociación (desvalorización) en promedio 1 pb en los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo, en tanto los nodos de corto plazo subieron tasas de (desvalorizaciones) en promedio 18 pbs.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, tuvieron un comportamiento desfavorable donde la curva corta subió (desvalorizaciones) sus márgenes de negociación en promedio 2 pbs, por el lado de los nodos con vencimientos en el mediano y largo plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 8 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo comportamiento desfavorable, donde en promedio subió sus márgenes de negociación 12 pbs en la jornada.



FIC Fiducolindex:

Los títulos de deuda privada indexados tanto al IPC como al IBR tuvieron incremento en las tasas de valoración en los plazos con vencimientos menores a dos años, principalmente los títulos indexados al IPC, con vencimiento entre uno y dos años. Los títulos a tasa fija se comportaron de forma favorable aportando rendimientos positivos durante la jornada.

FIC F60 Moderado:

Los títulos que componen el fondo tuvieron un comportamiento desfavorable, donde los títulos indexados al IPC en los plazos de uno a tres años presentaron el mayor incremento en las tasas de valoración y los títulos indexados al IBR con algún menor impacto en los vencimientos menores a dos años. Por el lado de la posición en dólar hubo un comportamiento favorable.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de abril de 2023

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos se conocieron distintos registros de actividad económica de abril, mes en el que se deterioraron, en medio del avance de tasas de interés y una inflación que si bien se desacelera se mantiene alta. La confianza del consumidor de Conference Board cayó hasta los 101,3 puntos desde los 104.0 puntos de marzo, principalmente por una caída significativa del componente de expectativas. De otro lado, el índice manufacturero de la FED de Richmond se deterioró hasta los -10 puntos desde los -5 puntos del mes anterior, lo que obedeció a una contracción de la demanda de los hogares, capturada por un deterioro de los componentes asociados a pedidos nuevos y pendientes.

- Adicionalmente en Estados Unidos, se conocieron los resultados corporativos del primer trimestre de 2023 del First Republic Bank (FRB), que a mediados de marzo tuvo que recibir un rescate de USD \$30.000 millones por parte varios de los bancos más grandes de los Estados Unidos, en medio de las salidas masivas de depósitos que aquejaron al sistema bancario durante el mes. Las cifras revelaron que, durante el primer trimestre, los depósitos disminuyeron hasta USD \$104.500 millones, cuando antes de la crisis, el 09 de marzo, ascendían a USD \$173.500 millones. Los resultados continuaron evidenciando la vulnerabilidad del banco y los riesgos que persisten en el sistema bancario.

- En Europa, se conocieron los resultados corporativos del UBS Bank del primer trimestre del año. El banco suizo registró ganancias por USD \$1.030 millones, la cifra más baja de los últimos tres años, que llevó a las acciones a una caída cercana al 5,4%, pérdidas que se reducen a medida que avanza la jornada. Parte de la explicación de la baja utilidad durante el periodo obedeció a un litigio que obligó al banco a aumentar sus provisiones en USD \$665 millones. Sobre los resultados y la situación actual del UBS Bank se pronunció su nuevo CEO, Sergio Ermotti,

quien aseguró que la compra acordada del Credit Suisse hace unas semanas no significaba un riesgo para UBS ni para el sistema bancario suizo. Adicionalmente, el funcionario resaltó que pronto haría pública una redefinición del modelo de negocio del UBS, para el que varios analistas especulan que dejaría de lado los negocios de banca de inversión y priorizaría la administración el patrimonio, como hizo en su anterior administración en la crisis de 2008.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, consecuencia de los resultados de First Republic Bank, que avivan los riesgos sobre el sistema financiero. El índice Dow Jones cae 0,94%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 1,32%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,54%.

- Los precios del petróleo ahondan las pérdidas, a medida que el dólar recupera su fortaleza internacional en medio de la aversión al riesgo. La referencia Brent opera sobre USD \$80,92/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$77,15/barril.

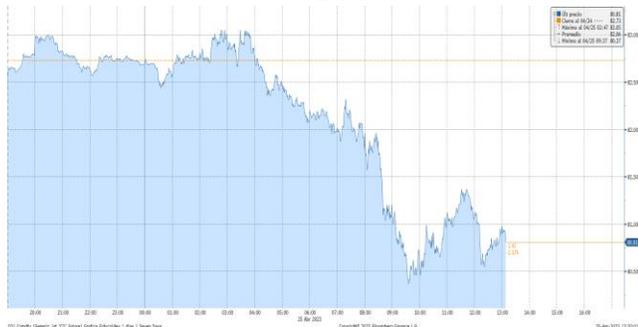
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.511,96, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.468.95. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una desvalorización, sobre los 1.190,53 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 26 de abril de 2023

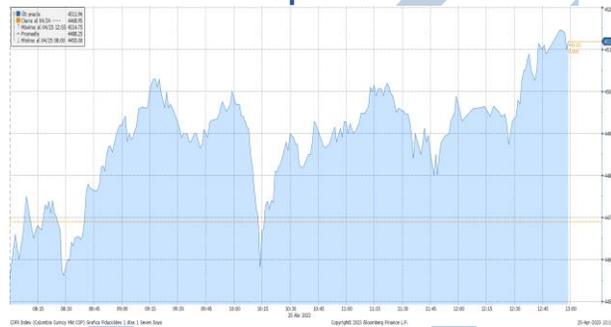
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



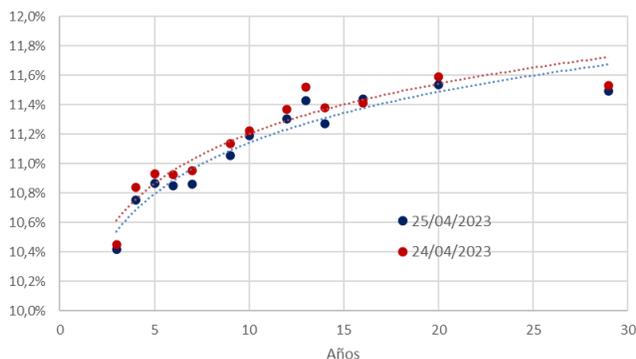
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/04/2023	24/04/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,42%	10,45%	-3,5
TES 6 1/4 11/26/25	10,75%	10,84%	-8,6
TES 7 1/2 08/26/26	10,87%	10,93%	-6,4
TES 5 3/4 11/03/27	10,85%	10,93%	-7,7
TES 6 04/28/28	10,86%	10,95%	-9,2
TES 7 3/4 09/18/30	11,06%	11,14%	-8,1
TES 7 3/4 03/26/31	11,19%	11,22%	-3,0
TES 7 06/30/32	11,30%	11,37%	-6,9
TES 13 1/4 02/09/33	11,43%	11,52%	-9,5
TES 7 1/4 10/18/34	11,27%	11,38%	-11,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,44%	11,41%	2,6
TES 9 1/4 05/28/42	11,53%	11,59%	-5,7
TES 7 1/4 10/26/50	11,49%	11,53%	-4,0

“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”.