

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 de mayo de 2023

## Comportamiento del portafolio

El pasado viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija continuaron con el comportamiento de valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 21 puntos básicos - pbs. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.435% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.377%.



La deuda privada en tasa fija mostró comportamiento de valorización en toda la curva de rendimientos en promedio 13 puntos básicos.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron comportamiento mixto, donde la curva corta bajó sus márgenes de negociación (valorización) en promedio 2 pbs, y los nodos con vencimientos en el mediano plazo subieron (desvalorizaciones) en promedio 3 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento mixto, donde la parte corta y media incrementaron tasas de negociación (desvalorización) 20 pbs en promedio y la parte larga

disminuyó (valoración) 17 pbs.



FIC Fiducolindex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo apoyado en la disminución de las tasas de los títulos en tasa fija e IPC de toda la curva de rendimientos, así como los títulos indexados al IBR con vencimientos hasta un año, en tanto que la parte larga de los títulos con este indicador generaron disminución en los rendimientos diarios del fondo.

FIC F60 Moderado:

Los títulos en tasa y los indexados al IPC en toda la curva de rendimientos que componen el fondo tuvieron comportamiento favorable, sin embargo, la participación en deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable así como la participación en dólares, que tuvo disminución en su valor.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 de mayo de 2023

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, fue publicada la información del mercado laboral en EE. UU. con corte a abril. Durante el mes, las nóminas no agrícolas generaron 253 mil puestos de trabajo, superando con creces los 180 mil que esperaba el promedio de analistas del mercado, y de los 165 mil que se habían generado en marzo (cifra que fue revisada a la baja desde las 236 mil de la estimación inicial). De hecho, la tasa de desempleo se redujo hasta 3,4% desde el 3,5% de marzo y desestimando las expectativas de los analistas, quienes preveían que aumentaría hasta el 3,6%. El repunte de la creación de nóminas y la caída de la tasa de desempleo continuaron evidenciando fortaleza del mercado laboral, lo que pone en discusión el accionar de la Reserva Federal en sus siguientes reuniones, ya que si bien el discurso del presidente del Emisor esta semana fue menos hawkish este fue enfático que el flujo de los fundamentales podría impulsar más aumentos de las tasas de interés.

- En Colombia, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) de abril registró una variación mensual de 0,78%, inferior a las expectativas de los analistas (0,90% m/m) y del registro del mismo mes en 2022 (1,25% m/m), con lo que la inflación anual en Colombia se desaceleró hasta 12,82% desde el 13,34% a/a reportado en el mes de marzo, el primer descenso en 10 meses. La desaceleración de la inflación anual de 52 pbs se dio principalmente por menores precios de los alimentos y bienes transables. Por otra parte, las presiones alcistas de inflación continuaron en el grupo de bienes regulados y no transables, con aumentos de precios en categorías como combustibles y arrendamientos, que para el mes de abril fueron más que compensados por la desaceleración de los otros grupos ya mencionados, dando como resultado el inicio de un descenso de la

inflación en el país.

- Expectativas Estados Unidos: La siguiente semana se publicará el resultado de inflación del mes de abril, que, sumado al buen desempeño del mercado laboral conocido hoy, podrían incentivar a la Reserva Federal a continuar con su ciclo alcistas de tasas. El promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,4% lo que mantendría la inflación anual inalterada en 5,0%. De otro lado, proyectan que la inflación núcleo, que excluye alimentos y energía, disminuya ligeramente hasta 5,5% desde el 5,6% de marzo. Adicionalmente, durante la semana se llevará a cabo una reunión entre el presidente de EEUU, Joe Biden y el Congreso, a razón de discutir sobre el techo de la deuda soberana, cada vez más cerca de la fecha límite, el 01 de junio.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, a pesar del resultado de mercado laboral en EEUU, soportados por la recuperación de los bancos regionales. El índice Dow Jones sube 1,41%, mientras que el S&P 500 se valoriza 1,66%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 1,25%. Los precios del petróleo extienden su recuperación del inicio de la jornada, en un contexto de menor aversión al riesgo y menores probabilidades de recesión. La referencia Brent opera sobre USD \$75,24/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,28/barril.

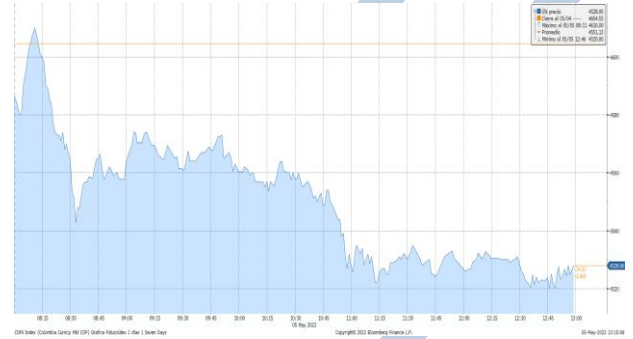
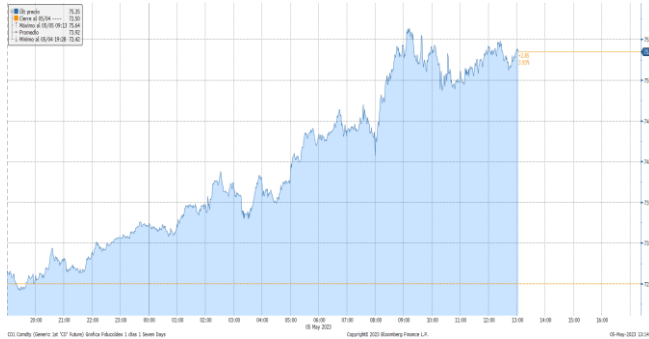
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.528,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.604,55. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización, sobre los 1.172,36 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 8 de mayo de 2023

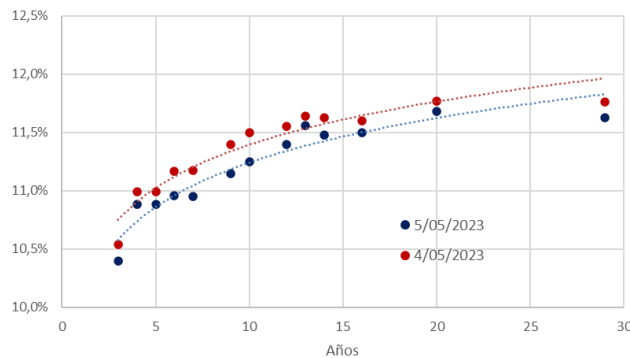
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



TES Tasa Fija	5/05/2023	4/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,40%	10,54%	-14,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,88%	10,99%	-11,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,88%	10,99%	-10,9
TES 5 3/4 11/03/27	10,96%	11,17%	-21,0
TES 6 04/28/28	10,95%	11,18%	-22,6
TES 7 3/4 09/18/30	11,15%	11,40%	-25,0
TES 7 3/4 03/26/31	11,25%	11,50%	-25,5
TES 7 06/30/32	11,40%	11,55%	-15,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,56%	11,64%	-8,1
TES 7 1/4 10/18/34	11,48%	11,63%	-15,0
TES 6 1/4 07/09/36	11,50%	11,60%	-10,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,68%	11,77%	-8,8
TES 7 1/4 10/26/50	11,63%	11,76%	-13,5

“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”.