

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 15 de mayo de 2023

## Comportamiento del portafolio

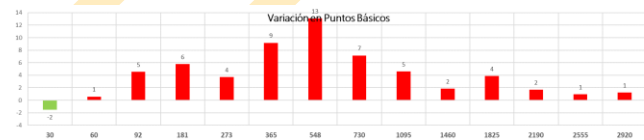
El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron valorización, donde la curva de rendimientos disminuyó sus tasas de negociación en promedio 5 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.463% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.373%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable donde los nodos del corto y mediano plazo bajaron (valorizaciones) sus tasas de negociación en promedio 3 y 4 pbs respectivamente.



En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC, presentaron comportamiento desfavorable, donde la curva corta y media subieron sus márgenes de negociación (desvalorización) en promedio 4 y 7 pbs.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable, donde los márgenes de valorización subieron (desvalorizaciones) en promedio 2 pbs.



FIC Fiducolplex:

El resultado de la valoración principalmente estuvo explicado por las valorizaciones de la deuda privada indexada al IBR y tasa fija. En cuanto a la deuda indexada al IPC presentó desvalorizaciones en los nodos con vencimiento en el mediano plazo.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada indexada tanto al IPC como al IBR tuvieron un comportamiento desfavorable en términos generales en los nodos que componen el fondo. Por el lado de los papeles a tasa fija, tanto deuda privada como TES, se observó un comportamiento favorable, mientras que la posición en dólar tuvo un comportamiento negativo.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 15 de mayo de 2023

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos las discusiones alrededor del techo de la deuda continúan. La secretaria del Tesoro, Janet Yellen, instó al Congreso a elevar el techo de su deuda, advirtiendo que un impago de los EE. UU. desencadenaría un "catástrofe económica y financiera", aumentando así las probabilidades de recesión. "Un impago amenazaría los logros que tanto nos ha costado conseguir en los últimos años en nuestra recuperación de la pandemia. Y desencadenaría una recesión mundial que nos haría retroceder mucho más", dijo Yellen el jueves en Niigata, Japón. Cabe resaltar que la fecha límite para aumentar la deuda y evitar el impago es el 01 de junio.

- En Reino Unido, el PIB del primer trimestre de 2023 se desaceleró hasta 0,2% a/a desde el 0,6% a/a de 4T22 y en línea con las expectativas del promedio de analistas. Frente al trimestre inmediatamente anterior, el PIB creció 0,1%, soportado principalmente por una acumulación de inventarios, que crecieron 1,3% t/t, mientras el consumo se mantuvo inalterado y el gasto público se contrajo 2,5%. El resultado del indicador refleja menores riesgos de recesión para este año, en línea con el informe de política monetaria publicado ayer por el Banco Central de Inglaterra, mientras la inflación se mantiene por encima del 10,0%, dando razones al Emisor para continuar con su ciclo alcista de tasas.

- En América Latina, la inflación de Brasil del mes de abril se desaceleró hasta 4,18% a/a desde el 4,65% a/a de marzo, como consecuencia principalmente de una menor presión de los grupos de alimentos, bienes domésticos y una contracción anual de los precios del sector transporte. Adicionalmente en la región, hoy se reúne el Banco Central de Chile para tomar decisión de política monetaria, el promedio de analistas prevé que el emisor mantendría sus tasas inalteradas en 11,25%, en un escenario de desaceleración de la inflación, aunque esta se mantiene elevada (marzo: 9,9% a/a) y

una probable contracción del PIB para este año del orden del 0,6%.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego que la expectativa de inflación de los consumidores a cinco años aumentara de 2,9% hasta 3,2% en la encuesta de la Universidad de Michigan. El índice Dow Jones cae 0,48%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,52%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,19%. Los precios del petróleo operan con pérdidas, a medida que el dólar se fortalece. La referencia Brent opera sobre USD \$74,19/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$70,07/barril.

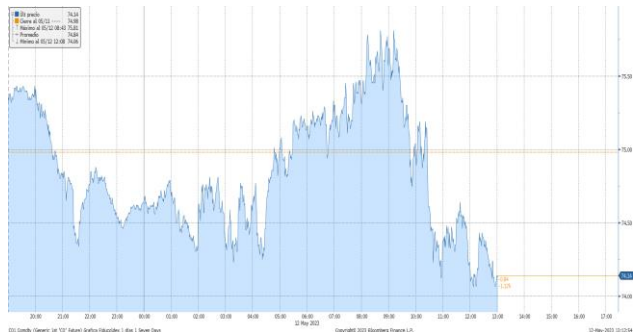
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.557,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.603,50. El Índice MSCI Colcap, por su parte, opera con una valorización sobre los 1.156,46 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 15 de mayo de 2023

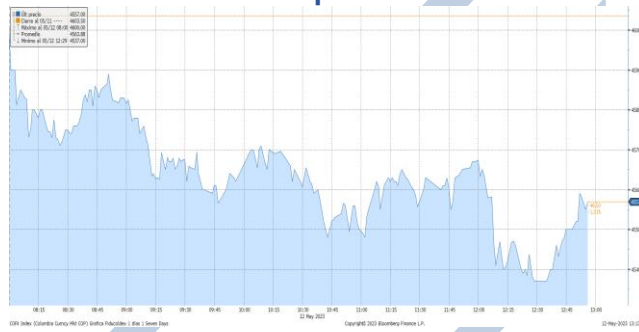
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



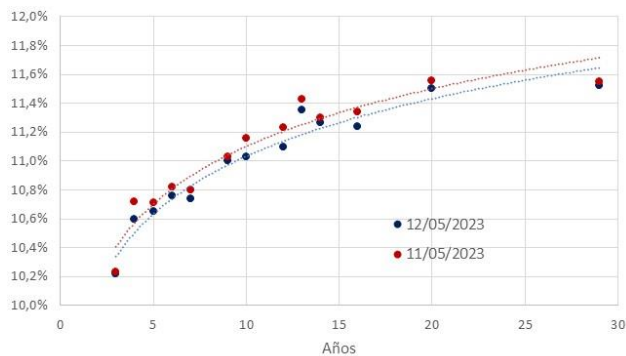
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/05/2023	11/05/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,22%	10,23%	● -1,1
TES 6 1/4 11/26/25	10,60%	10,72%	● -12,0
TES 7 1/2 08/26/26	10,65%	10,72%	● -6,5
TES 5 3/4 11/03/27	10,76%	10,82%	● -6,0
TES 6 04/28/28	10,74%	10,80%	● -6,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,00%	11,03%	● -2,8
TES 7 3/4 03/26/31	11,03%	11,16%	● -12,9
TES 7 06/30/32	11,10%	11,23%	● -13,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,36%	11,43%	● -7,2
TES 7 1/4 10/18/34	11,27%	11,30%	● -3,2
TES 6 1/4 07/09/36	11,24%	11,34%	● -10,0
TES 9 1/4 05/28/42	11,50%	11,56%	● -6,0
TES 7 1/4 10/26/50	11,52%	11,55%	● -2,7

“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”.