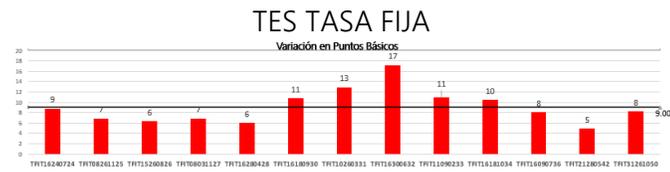


# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 26 de junio de 2023

## Comportamiento del portafolio

El viernes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento desfavorable donde las referencias subieron (desvalorizaciones) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7346% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7102%.



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable en términos generales, donde las referencias con vencimiento en el corto y largo plazo subieron (desvalorizaciones) 5 puntos básicos mientras que las referencias de mediano plazo bajaron (valorizaciones) 9 puntos básicos.

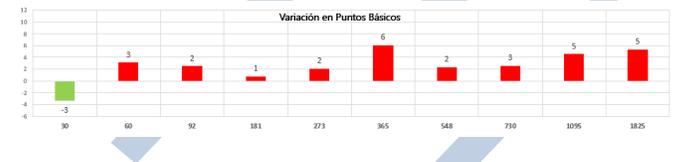


En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento desfavorable, donde los nodos de la curva aumentaron sus márgenes de negociación en promedio 3 puntos básicos.



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento en general desfavorable, donde los márgenes de negociación aumentaron en promedio 3 puntos básicos durante la jornada.

## DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducolindex:

A pesar de que los márgenes de valorización de la deuda privada indexada al IBR y al IPC tuvieron un comportamiento desfavorable, se presentaron rendimientos positivos en el corto y largo plazo debido a la alta causación de estos títulos.

FIC F60 Moderado:

Los títulos de deuda privada a tasa fija tuvieron un comportamiento favorable en el mediano plazo, pese a la desvalorización de los TES tasa fija en el largo plazo. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentó valorización debido a la alta causación de estos títulos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 26 de junio de 2023

## Noticias Económicas

- Los índices PMI en EEUU sorprendieron a la baja en junio. El PMI manufacturero se ubicó en 46.3 puntos en la zona contractiva (por debajo de 50 puntos), el PMI de servicios que si bien se mantiene en la zona expansiva se desaceleró hasta 54.1 puntos, con lo que el PMI compuesto que computa los dos indicadores, se desaceleró hasta ubicarse en 53 puntos, por debajo de los 53.5 esperado por los analistas y a los 54.3 en mayo. Si bien el deterioro es importante, el nivel observado en el último periodo es aún mejor al 44.6 que se había alcanzado a finales del 2022, cuando habían aumentado las probabilidades de una recesión en los países desarrollados, como consecuencia económica de la invasión de Rusia a Ucrania y la escalada de la inflación.

- Los índices PMI en la Eurozona sorprendieron a la baja en junio, lo que llevó a una caída en los índices accionarios y a una depreciación del Euro. El PMI manufacturero se ubicó en 43.6 puntos en la zona contractiva (por debajo de 50 puntos), el PMI de servicios que si bien se mantiene en la zona expansiva se desaceleró hasta 52.4 puntos, con lo que el PMI compuesto que computa los dos indicadores, se acercó peligrosamente a los 50 puntos al ubicarse en 50.3 puntos, por debajo de los 52.5 esperado por los analistas y a los 52.8 en mayo. Si bien el deterioro es importante, el nivel observado en el último periodo es aun mejor al 47.3 que se había alcanzado a finales del 2022, cuando persistía la incertidumbre alrededor de la sustitución de las fuentes de energía, después de haber impuesto las sanciones a Rusia por la invasión a Ucrania, cuando habían aumentado las probabilidades de una recesión en los países de la región. En el Reino Unido se replicó el resultado, con mayores contracciones en el sector manufacturero, desaceleración en el de servicios y en el compuesto; aunque en niveles aun superiores a los observados al final de 2022. Adicionalmente, la contracción de las ventas al pormenor en UK se desaceleró, en mayo hasta registrar una contracción del 2.1% a/a, por debajo de la del mes anterior y recuperándose desde

su peor deterioro del 6.5% en abril del año anterior.

- El Banco Central de México mantuvo su tasa de interés inalterada en 11.25%, nivel máximo que alcanzó desde marzo de este año. En su comunicado de prensa argumentó que "La inflación general continuó disminuyendo en la mayoría de las economías, aunque permanece en niveles elevados. El componente subyacente ha mostrado resistencia a disminuir. Diversos bancos centrales han dejado de incrementar sus tasas. No obstante, algunas autoridades monetarias de economías avanzadas, después de haber mantenido sin cambios su tasa de referencia, volvieron a incrementarla. Las perspectivas de crecimiento mundial para 2023 siguen apuntando a una desaceleración, aunque ligeramente menor a la anteriormente prevista. Entre los riesgos globales destacan la prolongación de las presiones inflacionarias, el agravamiento de las tensiones geopolíticas, condiciones financieras más apretadas y en menor medida los retos para la estabilidad financiera". Para lo que resta del año, el promedio de analistas espera estabilidad hasta entrado el cuarto trimestre del año, cuando inicie su ciclo de reducciones modestas, pues se espera que se reduzca tan solo 25 Pbs este año, que continúe en 2024 hasta terminar el año en 8.75%.

- Los mercados financieros internacionales al cierre de la jornada se encontraban con importantes desvalorizaciones, después de la publicación de los índices PMI. Así las cosas, el índice Dow Jones cayó 0.56%, mientras que el S&P 500 0.57%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,76%. Los precios del petróleo registran pérdidas, la referencia Brent opera sobre USD \$73.83 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69.15/barril.

- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.188,00, al alza frente al cierre anterior de USDCOP \$4.108,50. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1,140.67 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 26 de junio de 2023

## Comportamiento de los principales activos

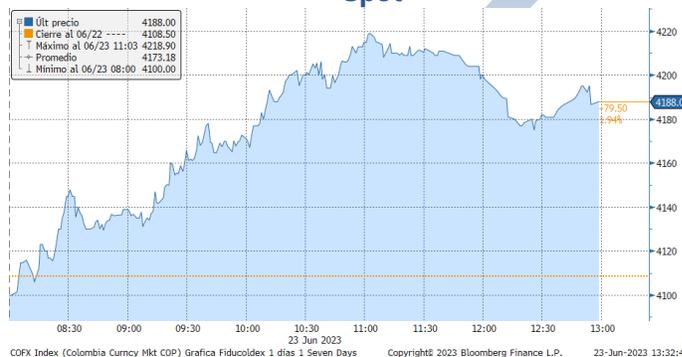
Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



CO1 Comdty (Generic 1st 'CO' Future) Grafica Fiducolindex 1 dias 1 Seven Days Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 23-Jun-2023 13:33:15

Fuente Bloomberg

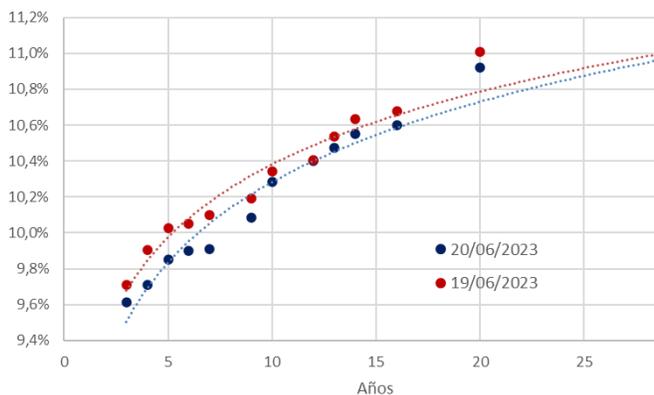
Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



COFX Index (Colombia Currency Mkt COP) Grafica Fiducolindex 1 dias 1 Seven Days Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 23-Jun-2023 13:32:46

Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	20/06/2023	19/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,61%	9,71%	-9,9
TES 6 1/4 11/26/25	9,71%	9,90%	-19,6
TES 7 1/2 08/26/26	9,85%	10,03%	-17,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,90%	10,05%	-15,2
TES 6 04/28/28	9,91%	10,10%	-19,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,09%	10,19%	-10,6
TES 7 3/4 03/26/31	10,29%	10,34%	-5,5
TES 7 06/30/32	10,40%	10,41%	-0,8
TES 13 1/4 02/09/33	10,48%	10,54%	-6,0
TES 7 1/4 10/18/34	10,55%	10,64%	-8,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,60%	10,68%	-8,1
TES 9 1/4 05/28/42	10,92%	11,01%	-8,7
TES 7 1/4 10/26/50	10,88%	10,92%	-3,7

“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”.