

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 27 de junio de 2023

Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos de Tesorería - TES en tasa fija tuvieron comportamiento favorable donde las referencias bajaron (valorizaron) 9 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 3.7274% subiendo en comparación al día anterior, cuando había cerrado en 3.7050%.

La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR tuvo un comportamiento desfavorable en los nodos de la curva de corto y mediano plazo donde se presentaron desvalorizaciones de 2 puntos básicos en sus márgenes de negociación y en los nodos de largo plazo se presentaron disminuciones en la tasa de negociación en promedio 2 puntos básicos durante la jornada.

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento en el corto y largo plazo. Bajaron (valorizaciones) 8 puntos básicos mientras que la parte media de la curva subió (desvalorizaron) 13 puntos básicos.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

La rentabilidad diaria del fondo estuvo explicada por el comportamiento de los márgenes de valorización de la deuda privada indexada al IBR y al IPC en el mediano plazo, los cuales presentaron valorización en sus márgenes de negociación. Además, se presentaron desvalorizaciones en los nodos de mediano plazo de la deuda privada a tasa fija, lo que fue compensado con las buenas rentabilidades del corto plazo de dicha curva.

FIC F60 Moderado:

En cuanto a los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en IPC presentaron un comportamiento mixto, donde los nodos de la curva en el corto plazo aumentaron (desvalorización) 3 puntos básicos y los nodos de mediano y largo plazo disminuyeron sus márgenes de negociación en promedio 5 puntos básicos.

Los títulos de deuda privada a tasa fija tuvieron un comportamiento desfavorable en el mediano plazo durante la jornada. Además, se presentó una valorización de los TES tasa fija. En el caso de la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentó valorización debido a la alta causación de estos títulos. Adicionalmente, durante la jornada el dólar presentó un comportamiento positivo.

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 27 de junio de 2023

Noticias Económicas

- En Rusia, las tensiones geopolíticas se apoderaron del debate internacional, luego que el grupo Wagner, un ejército privado de mercenarios se rebeló contra los altos mandos militares rusos e inició una avanzada hacia el interior de Rusia, lo que varios medios internacionales catalogaron como un intento de golpe de Estado, sin embargo, los rebeldes son superados con creces por las fuerzas militares del gobierno, disminuyendo los riesgos de una toma del poder por la fuerza. Cabe resaltar que el movimiento del grupo mercenario significa un duro golpe a la gobernabilidad de Vladimir Putin y podría generar algunas vulnerabilidades, entre ellos sobre el sector petrolero. Según distintos informes, el grupo Wagner tomó el control de la ciudad sureña de Rostov-on-Don, donde se cruzan varios oleoductos y gasoductos importantes, antes de que la rebelión armada fuera cancelada abruptamente, menos de 24 horas después de que comenzara, sin una explicación formal. Si se hubiera provocado una interrupción en el suministro de petróleo, esta podría haber sido hasta 4 millones de barriles.

- En México, el indicador de actividad económica IGAE se desaceleró en abril, reportando un crecimiento de 2,51% a/a desde el 2,70% a/a de marzo, sin embargo, logró superar las expectativas del promedio de analistas, quienes preveían una desaceleración hasta 2,20% a/a. El desempeño mejor al esperado del indicador obedeció principalmente al buen comportamiento de sectores como "Comercio", "Arte y recreación" y "Transporte y almacenamiento", actividades en su mayoría asociadas a la demanda de los hogares. El resultado del indicador se ubica en línea con la proyección de crecimiento de los analistas para 2023 de 2,0%, menor al registro de 3,1% de 2022. Adicionalmente, soporta la decisión del Banxico de mantener las tasas de interés de referencia inalteradas en 11,25%, en su reunión de la semana anterior, en medio de un panorama de inflación que se

desacelera, pero se mantiene alta y una actividad económica resiliente.

- Expectativas de la semana: Esta semana se celebrará en Europa un foro global de banca, que contará con la participación de los presidentes de los principales bancos centrales del mundo: Jerome Powell, Christine Lagarde, Kazuo Ueda y Andrew Bailey, con discusiones centradas en el papel de la política monetaria en este escenario económico complejo, especialmente luego de conocer los resultados de las encuestas PMI de junio en el mundo, que evidenciaron una desaceleración económica más marcada que la esperada. Adicionalmente, al cierre de la semana se conocerá el resultado de inflación PCE, ingresos y gastos personales en Estados Unidos, además de la inflación de junio de la Eurozona y la encuesta PMI en China.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno negativo, jalonados por la incertidumbre sobre la situación en Rusia y los recientes registros de actividad económica en Estados Unidos y Europa que regresan los temores de una recesión económica. Así las cosas, el índice Dow Jones cae 0,04%, mientras que el S&P 500 se desvaloriza 0,24%. En Europa el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,21%. Los precios del petróleo registran ganancias, dada la coyuntura en Rusia que podría implicar menores niveles de producción diaria de barriles, la referencia Brent opera sobre USD \$74,56 /barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$69,78/barril.

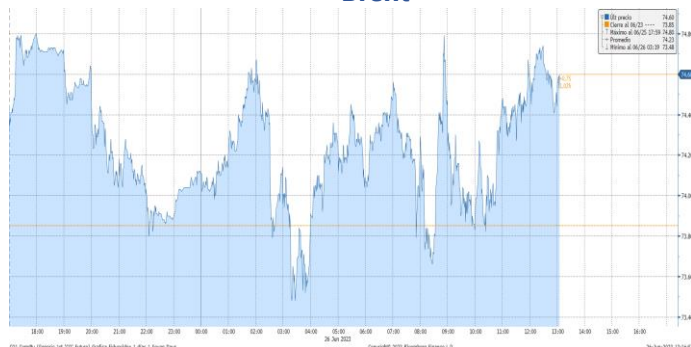
- En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.174,90, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.188,00. El índice MCSI Colcap se desvaloriza, operando sobre los 1.132,9 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 27 de junio de 2023

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



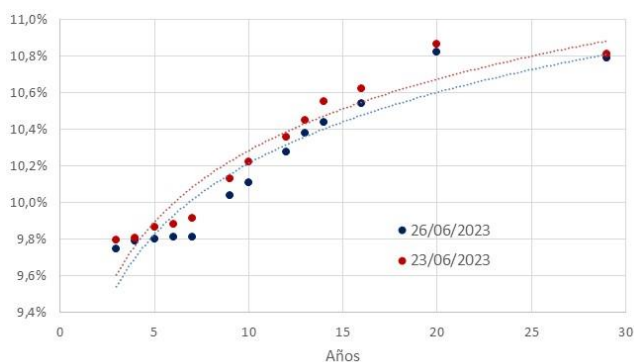
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	26/06/2023	23/06/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	9,75%	9,80%	-4,5
TES 6 1/4 11/26/25	9,79%	9,81%	-1,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,81%	9,87%	-6,0
TES 5 3/4 11/03/27	9,82%	9,89%	-7,1
TES 6 04/28/28	9,81%	9,92%	-10,3
TES 7 3/4 09/18/30	10,04%	10,13%	-9,1
TES 7 3/4 03/26/31	10,11%	10,22%	-11,3
TES 7 06/30/32	10,28%	10,36%	-8,0
TES 13 1/4 02/09/33	10,38%	10,45%	-7,1
TES 7 1/4 10/18/34	10,44%	10,55%	-11,2
TES 6 1/4 07/09/36	10,55%	10,62%	-7,7
TES 9 1/4 05/28/42	10,82%	10,87%	-4,4
TES 7 1/4 10/26/50	10,79%	10,81%	-2,1

“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”.