

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

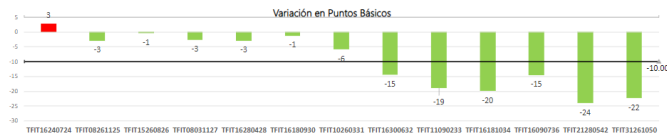
viernes, 5 de abril de 2024

Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento favorable, donde las referencias de la curva bajaron (desvalorizaron) 10 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.3100% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.3650%.

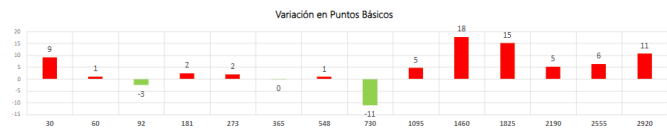
La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento desfavorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 4 puntos básicos durante la jornada

TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio desfavorable donde los nodos de la curva subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento desfavorable debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 6 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos durante la jornada

DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable debido a la valorización en las tasas de negociación. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos negativos debido al comportamiento desfavorable los márgenes de negociación.

FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento desfavorable debido a las altas causaciones de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos negativos en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 5 de abril de 2024

Noticias Económicas

- Las cifras del mercado laboral sorprendieron al mercado en la jornada de hoy. La creación de nóminas no agrícolas fue de 303 mil en marzo, por encima de las 214 mil esperadas por el promedio de analistas y de las 270 mil en febrero (corregida levemente a la baja desde las 275 de la primera estimación). Por sectores, se observó una mejora generalizada, con los mayores aportes al empleo proveniente de los sectores de "Educación y servicios médicos" y "Gobierno". Así las cosas, la tasa de desempleo disminuyó hasta 3,8% en marzo, en línea con lo esperada por el promedio de analistas y por debajo de la observada en febrero de 3,9% a/a, además continúa por debajo de la NAIRU (tasa de desempleo que no genera presiones inflacionarias). Los salarios, por su parte, desaceleraron su ritmo de crecimiento hasta 4,1% a/a en marzo, en línea con lo que esperaba el promedio de analistas, y desacelerándose desde el 4,3% a/a en febrero. Los datos del mercado laboral reafirman su resiliencia, lo que eleva los riesgos de persistencia de las presiones inflacionarias por el lado de la demanda, que obstaculice el inicio del ciclo de recortes de tasas de la FED.

- El presidente de la FED de Mineápolis, Neel Kashkari, dijo ante los medios ayer que fue uno de los que en el Dot-Plot de expectativas de marzo había votado por dos recortes de las tasas este año, a diferencia de los tres esperados por la mayoría de los miembros. Kashkari resaltó que: "Si seguimos viendo que la inflación se mueve lateralmente, eso me haría cuestionar si necesitamos hacer esos recortes de tasas". Los resultados de los fundamentales más recientes han sorprendido al alza y evidencian dos de

las mayores preocupaciones de la FED, persistencia en la inflación y resiliencia del mercado laboral, lo que agrega incertidumbre al número de recortes que llevaría a cabo el Emisor en 2024. Finalmente, el funcionario también declaró "no están descartados más aumentos de tasas, pero tampoco son un escenario probable dado lo que sabemos ahora".

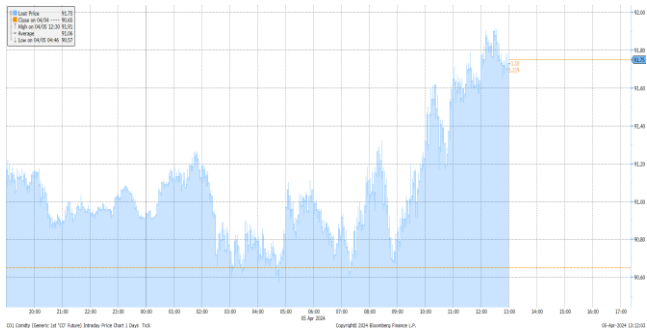
- Expectativas Colombia: Hoy a las 6:00 PM se conocerá el resultado de la inflación en marzo. De acuerdo con la encuesta más reciente de Bloomberg, el promedio de analistas prevé una variación mensual del IPC de 0,68%, inferior a la de 1,05% de febrero del año anterior, con lo que la inflación anual seguirá el proceso de desaceleración desde la actual de 7,74% a/a hasta 7,35% a/a. Cabe resaltar que el rango de pronóstico mensual es amplio entre 0,50% y 0,80%, dada la incertidumbre que prevalece sobre el desempeño de la inflación de las subclases expuestas a la indexación, entre ellas, los arrendamientos. Adicionalmente, persisten algunas preocupaciones sobre los efectos del Fenómeno del Niño sobre los precios de alimentos y servicios públicos.

- Los mercados en EE. UU. operan con movimientos mixtos al cierre de la jornada. El índice Dow Jones sube 0,95%, mientras que el S&P 500 sube 1,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una desvalorización de 1,10%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas referencias registran ganancias. La referencia Brent cotiza sobre US\$91,76/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$87,50/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.766,00, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$3.786,00.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

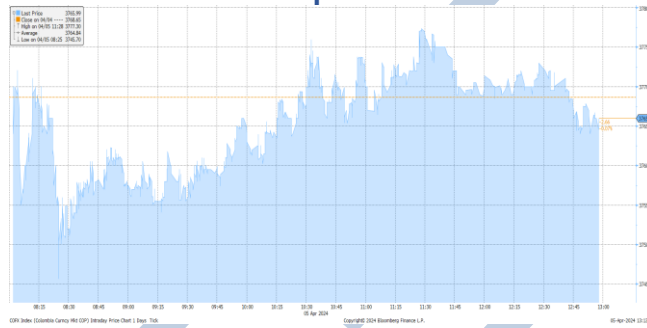
viernes, 5 de abril de 2024

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



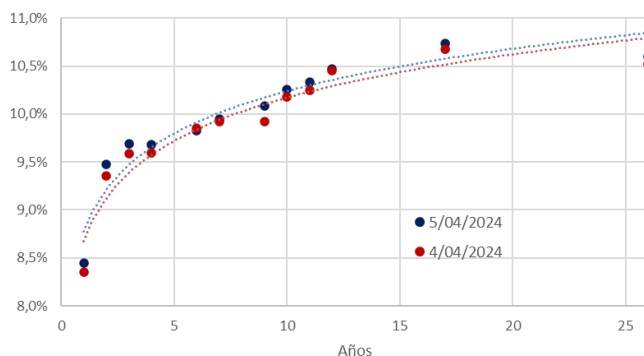
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	5/04/2024	4/04/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	8,45%	8,35%	10,0
TES 7 1/2 08/26/26	9,48%	9,36%	11,5
TES 5 3/4 11/03/27	9,69%	9,59%	10,2
TES 6 04/28/28	9,68%	9,60%	8,0
TES 7 3/4 09/18/30	9,83%	9,85%	-1,9
TES 7 3/4 03/26/31	9,95%	9,92%	3,1
TES 7 06/30/32	10,08%	9,92%	16,5
TES 13 1/4 02/09/33	10,25%	10,18%	7,3
TES 7 1/4 10/18/34	10,33%	10,25%	8,3
TES 6 1/4 07/09/36	10,47%	10,45%	1,6
TES 9 1/4 05/28/42	10,74%	10,68%	5,8
TES 7 1/4 10/26/50	10,60%	10,52%	7,6

“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”.