

¿Cómo les fue a los FICs?

Mayo 2024



Contexto económico

Durante el mes de mayo, el mercado de Renta Fija a nivel global presentó un comportamiento mixto con tendencia positiva en medio de la presentación de Libro Beige de la Reserva Federal donde se evidenció que las expectativas de crecimiento económico estadounidense no son tan positivas, lo que, desalentó la posibilidad de subidas adicionales en la tasa de intervención por parte del Banco Central. De manera local, el mercado de renta fija presentó un comportamiento mixto, donde la deuda pública se vio permeada de una mayor volatilidad ante los ruidos de posibles cambios en la regla fiscal y el menor ingreso tributario; durante el mes no se tomó decisión de política monetaria.

[Clic aquí para más información](#)

Comentario del administrador

El comportamiento más estable del mercado de Renta Fija llevó a que se presentara una recuperación en la rentabilidad de los portafolios administrados por Fiduciaria Corficolombiana en línea con una estrategia más defensiva, mayores niveles de liquidez y una menor duración. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

FICs Renta Fija

	AUM	Rent. Mensual
• Valor Plus	2.18 B	10,34% E.A.
• Confianza Plus	1.67 B	10,33% E.A.
• Liquidez 1525 Plus	1.11 B	9,83% E.A.
• Deuda Corporativa	90K	9,17% E.A.
• Capital Plus	9.8K	11,33% E.A.

Estrategia

Durante el mes la estrategia se mantuvo en incrementar los niveles de liquidez y reducir la duración para mitigar posibles efectos de volatilidad, teniendo en cuenta el aplanamiento de la curva de deuda privada

FICs Renta Variable

	AUM	Rent. Mensual
• Acciones Plus	4.7 K	51,30% E.A.
• Sostenible Global	2.5 K	20,41% E.A.

Estrategia

La estrategia en el mercado local e internacional se enfocó en tomar utilidades dada la fuerte valorización que presentó el mercado durante los últimos meses, incrementar el nivel de liquidez y tomar posiciones defensivas.

FICs Balanceados y Alternativo

	AUM	Rent. Mensual
• Estrategia Moderada	6.19 k	15,42% E.A.
• Alternativos 365 Plus	4,09 K	16,41% E.A.

Estrategia

En el caso del FIC Estrategia Moderada se replicó la estrategia planteada en cada activo. Para el caso de del FIC Alternativos 365 Plus continuo con la inversión en el FCP Alternativos Plus.

Contexto económico

Durante el mes de mayo, el mercado de Renta Fija a nivel global presentó un comportamiento mixto con tendencia positiva en medio de la presentación de Libro Beige de la Reserva Federal donde se evidenció que las expectativas de crecimiento económico estadounidense no son tan positivas, lo que, desalentó la posibilidad de subidas adicionales en la tasa de intervención por parte del Banco Central. De manera local, el mercado de renta fija presentó un comportamiento mixto, donde la deuda pública se vio permeada de una mayor volatilidad ante los ruidos de posibles cambios en la regla fiscal y el menor ingreso tributario; durante el mes no se tomó decisión de política monetaria.

Es importante destacar los siguientes eventos:

1. La inflación en Estados Unidos se desaceleró y La Reserva Federal detecta un mayor pesimismo sobre la situación económica e Estados Unidos. La inflación para el mes de abril se ubicó en 3,4% presentando una caída de 10 pbs respecto al mes previo en línea con las expectativas del mercado, impulsado principalmente por el segmento de alimentos y automóviles. De igual forma la inflación núcleo cayó del 3,8% al 3,6%. Estos datos son alentadores sobre el progreso de la inflación, sin embargo, la dinámica de presiones inflacionarias sobre algunas divisiones como servicios podría no ayudar a agilizar el inicio de recortes en la tasa de intervención de la Reserva Federal. Por otro lado, en la presentación del Libro Beige de la Reserva Federal se indicó en términos generales que las expectativas de crecimiento económico no son tan positivas lo que desalentó las expectativas de subidas adicionales en la tasa de intervención.

2. En Colombia la inflación continúa cayendo y el Banco de la República no tomó decisión de Política Monetaria. La inflación para el mes de abril fue de 0,59% lo que llevó el dato anual al 7,16%, continuando con su tendencia decreciente. se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Alimentos y bebidas no alcohólicas. Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,16%) y Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,93%). Durante el mes, la Junta del Banco de la República no tomó decisión de política monetaria por lo que la tasa continúa en 11,75%.

3. El mercado de deuda tuvo un comportamiento mixto con tendencia positiva durante el mes. El mercado de deuda a nivel global presentó un comportamiento positivo ante el contexto descrito previamente, la referencia a 10 años de los tesoros americanos se valorizó 18 pbs quedando en niveles cercanos al 4,50%. De manera local, los TES COP y UVR se desvalorizaron 12 y 24 pbs en promedio respectivamente atribuido principalmente al ruido de cambios en la Regla Fiscal y el menor ingreso tributario. La deuda privada tuvo un comportamiento positivo, los títulos denominados en Tasa fija e indexados a la IBR se valorizaron 30 y 36 en promedio respectivamente, mientras que los títulos indexados al IPC se desvalorizaron 20 pbs en promedio.

El comportamiento más estable del mercado de Renta Fija llevó a que se presentara una recuperación en la rentabilidad de los portafolios administrados por Fiduciaria Corfi Colombiana en línea con una estrategia más defensiva, mayores niveles de liquidez y una menor duración. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

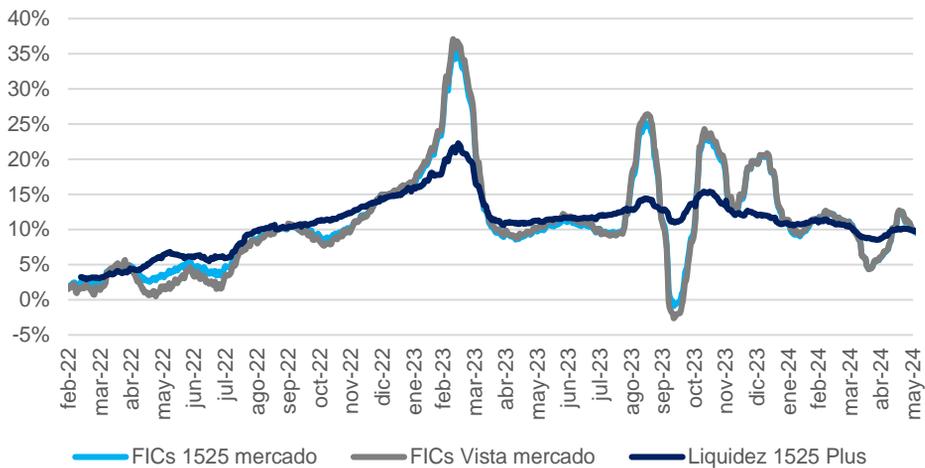
Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta Fija

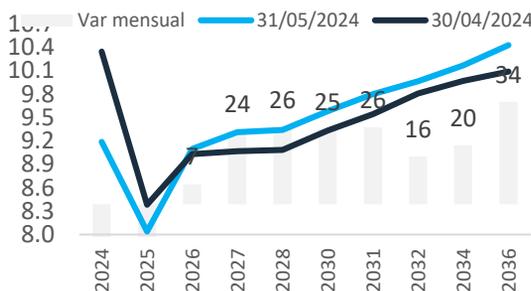
Durante mayo las rentabilidades de los Fondos presentaron un comportamiento positivo de recuperación teniendo en cuenta el mejor desempeño del mercado de deuda privada.. Durante el mes, la estrategia estuvo enfocada en mantener niveles de liquidez cercanos al 30% para los FIC Valor Plus y Confianza Plus y del 45% para el fondo Liquidez 1525 Plus, acompañado de una reducción de la duración a través de títulos en tasa fija, adicionalmente, se continuo con la estrategia de carry con el objetivo de mejorar la rentabilidad de los fines de semana.

Durante las próximas sesiones, se espera que el mercado incorpore las nuevas expectativas de recortes en Estados Unidos y con esto volvamos a evidenciar un comportamiento positivo en el mercado de Renta Fija teniendo en cuenta que el contexto local sigue estando dado para que el Banco de la República continúe con la senda de recortes.

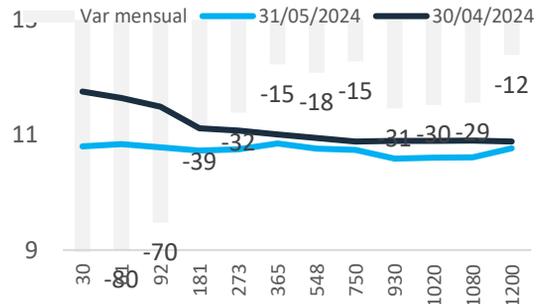
Comportamiento rentabilidad FICs vista



Comportamiento TES COP



Comportamiento CDT TF AAA



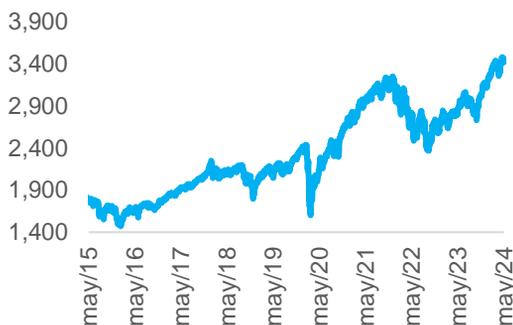
Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta
Variable

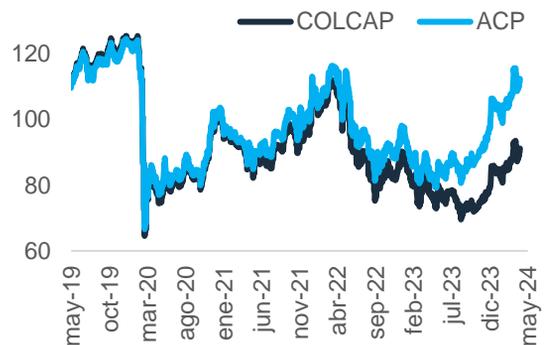
Durante el mes de mayo, el mercado de renta variable internacional presentó un comportamiento mixto donde se dio la recuperación de algunos índices en Estados Unidos luego de que se incorporaran las nuevas expectativas macroeconómicas y una bolsa mixta en Asia atribuido a los ruidos de restricciones en el uso de propiedad intelectual y el comercio internacional, el índice Nasdaq y S&P500 presentaron una valorización de 6,28% y 4,80% respectivamente. Dicho comportamiento en la bolsa internacional impacto de manera positiva la rentabilidad del FIC Sostenible Global, sin embargo, la revaluación del peso colombiano (-1,34%) acotó el comportamiento positivo en la rentabilidad. La estrategia se enfocó principalmente en la toma de utilidades y en incrementar el nivel de recursos líquidos dentro del portafolio.

La bolsa colombiana sigue presentando de los mejores comportamientos de la región y durante el mes de mayo se valorizó 3,14%, lo que, benefició el comportamiento de la rentabilidad del FIC Acciones Plus, la rentabilidad se vio impactada de forma positiva por las valorizaciones evidenciadas principalmente en Ecopetrol y Grupo Argos, en medio de los eventos corporativos que se presentaron durante el mes. La estrategia se enfocó principalmente en tomar utilidades en algunos nombres, incrementar el nivel de liquidez y buscar posiciones en sectores contracíclicos.

Comportamiento MSCI World Index



Comportamiento COLCAP vs FIC Acciones Plus



Comportamiento USDCOP



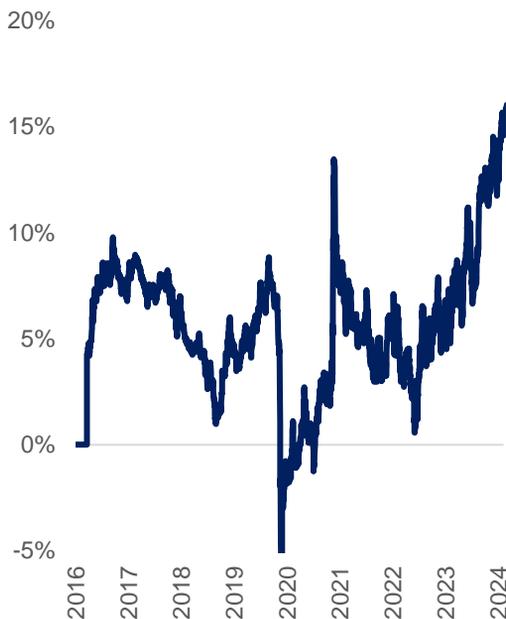
Fondos de Inversión Colectiva

FICs Balanceados y Alternativo

Respecto al FIC Alternativos 365 Plus, presentó una rentabilidad positiva y estable teniendo en cuenta la inversión realizada en el fondo de capital privado Alternativos Plus. Dentro de las inversiones se destacan las libranzas del sector pública de profesores y pensionados. Durante el mes se realizó una nueva inversión al FCP Alternativos, teniendo en cuenta el ingreso de nuevos adherentes.

Respecto al FIC Estrategia Moderada, presentó una rentabilidad positiva teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de deuda local y renta variable internacional, siendo el de mejor rentabilidad respecto al promedio comparable.

Rentabilidad anual FIC Estrategia Moderada



Rentabilidad mensual FIC Alternativos 365 Plus

