

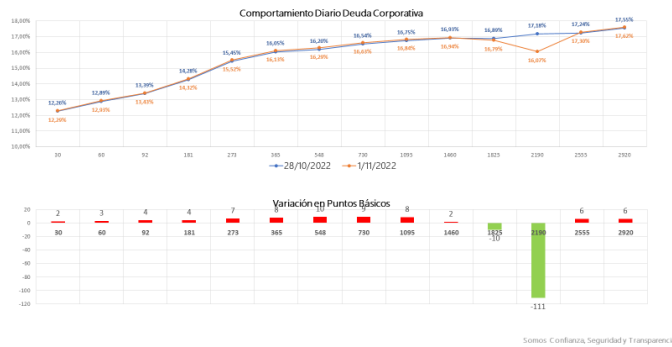
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 1 de noviembre de 2022

Comportamiento del portafolio

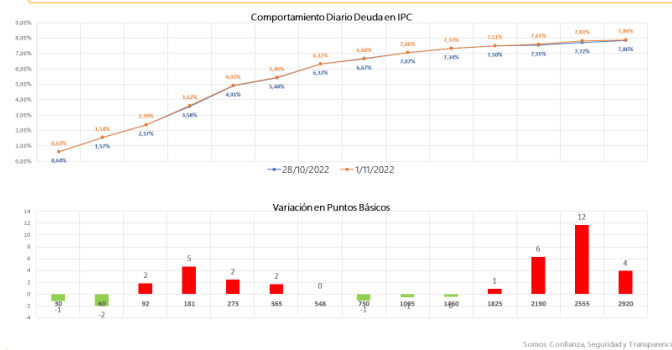
Durante la jornada la deuda pública a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable en términos generales, donde la parte corta de la curva se desvalorizó 4 puntos básicos, mientras que la parte larga aumentó sus tasas de negociación 13 puntos básicos. Por su parte, el bono del tesoro americano a 10 años subió hasta el 4.104%.

FS DÍA



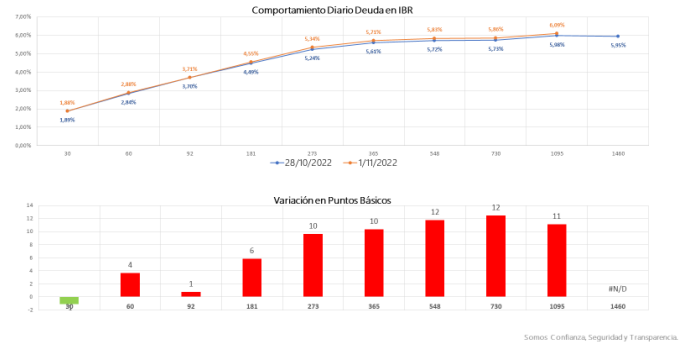
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los nodos de corto y mediano plazo tuvieron aumentos de 4 y 9 puntos básicos respectivamente en sus tasas de negociación, en tanto que los títulos de mayores plazos se valorizaron 2 puntos básicos.

IPC DÍA



La curva de deuda privada indexada al IPC presentó un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación de los nodos con vencimiento en el corto plazo aumentaron en promedio 2 puntos básicos, mientras que los nodos con vencimiento en el mediano plazo bajaron 1 punto básico.

IBR DÍA



La deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento desfavorable, de esta manera, la parte corta de la curva tuvo un aumento de 4 puntos básicos en sus márgenes de negociación y los nodos de vencimiento en el largo plazo presentaron desvalorizaciones de 11 puntos básicos.

FIC FiducolDEX:

La rentabilidad se explica principalmente por las valorizaciones de los títulos indexados al IPC en los nodos que componen la curva, por el lado de los títulos de deuda privada a tasa fija e indexados al IBR con vencimiento en el mediano plazo, se experimentaron desvalorizaciones que disminuyeron la rentabilidad diaria del fondo, los TES UVR con vencimiento en el 2023 disminuyeron 1 punto básico aportando positivamente a la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

La deuda privada en tasa fija e indexada al IBR tuvo un comportamiento de desvalorizaciones en los nodos que componen al fondo. Por otro lado, la deuda privada atada al IPC tuvo un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento en el mediano plazo para la rentabilidad diaria.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 1 de noviembre de 2022

Noticias Económicas

- La Eurozona reportó el resultado la inflación a corte de octubre, esta continuó con su tendencia alcista, pasando de 10,0% a/a en septiembre a 10,7% a/a, superando las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban un aumento hasta el 10,3% a/a y ubicándose como un nuevo máximo histórico de la región. Las mayores presiones sobre los precios continuaron en el sector energético y de alimentos, consecuencia del conflicto Rusia-Ucrania que mantienen los precios internacionales de las materias primas elevados. El avance de precios fue capturado igualmente por la inflación núcleo, que aumentó desde el 4,8% de septiembre hasta 5,0%.

- En Colombia, el DANE dio a conocer la tasa de desempleo correspondiente al mes de septiembre, la cual para el total nacional ajustó 10,7%, lo que representó una reducción de 1,3% comparado con el mismo mes de 2021. Según el informe de la entidad, en el noveno mes del año la población ocupada llegó a 22,39 millones, cifra superior en 1,70 millones a la registrada en el mismo lapso del año pasado. De otro lado, el DANE indicó que la población desocupada fue de 2,69 millones, es decir, que se registró una reducción de 114.000 personas frente a septiembre de 2021. Finalmente, la tasa de desempleo 13 ciudades se situó en 10,4%, lo que significó un retroceso de 2,9% comparado con septiembre de 2021 (13,3%). Los sectores que más mano de obra recuperaron frente a septiembre de 2021 fueron: Comercio y reparación de vehículos, Alojamiento y servicios de comida.

- Expectativa Estados Unidos: Esta semana se

llevará a cabo la reunión de política monetaria de la Reserva Federal, además, se publicarán los resultados de la encuesta ISM y del mercado laboral. El promedio de analistas espera un aumento de las tasas de política en Estados Unidos de 75 pbs desde el rango actual 3,00%-3,25% y estará atento al discurso del presidente del Emisor, Jerome Powell sobre las magnitudes de los siguientes ajustes. La decisión se tomará antes de la publicación de los datos del mercado laboral de octubre, con el consenso de analistas esperando una moderación de la contratación frente al mes anterior que lleve la tasa de desempleo al 3,6% desde el 3,5% de septiembre.

- Los mercados financieros internacionales operan en terreno negativo al cierre de la jornada, luego de los resultados desalentadores de inflación y crecimiento en la Eurozona y con los mercados a la espera de la reunión de la Reserva Federal del miércoles. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,47%, mientras el índice S&P 500 cae 0,39%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,13%.

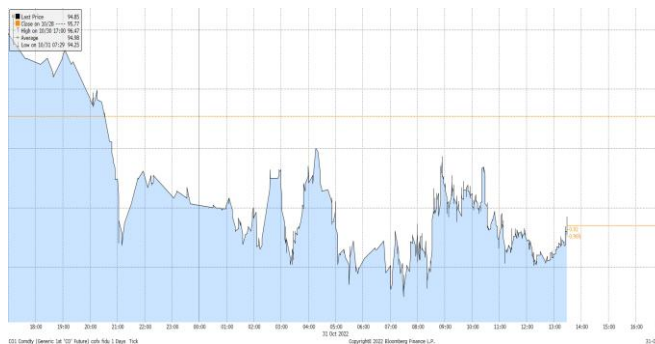
- Los precios del petróleo Brent (-1,17% a USD \$92,67/barril) y WTI (-1,77% a USD \$86,34/barril) operan con pérdidas resultado de la fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4.938,00, al alza frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.835,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.227,02 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 1 de noviembre de 2022

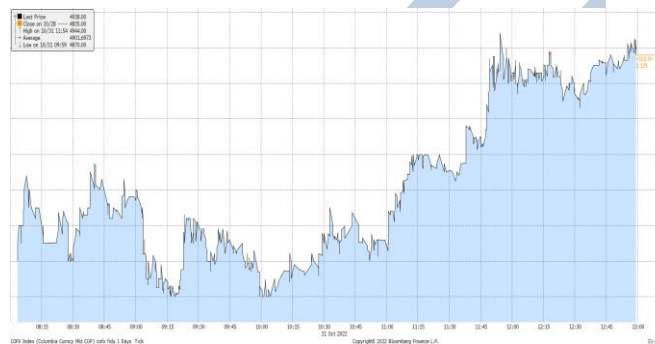
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



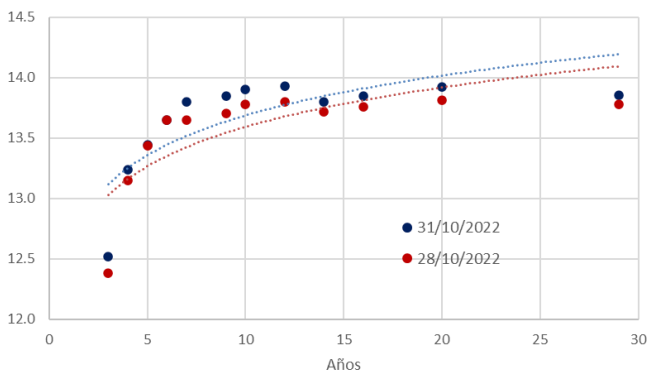
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	31/10/2022	28/10/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	12.516	12.380	13.6
TES 6 1/4 11/26/25	13.240	13.150	9.0
TES 7 1/2 08/26/26	13.447	13.438	0.9
TES 5 3/4 11/03/27	13.651	13.649	0.2
TES 6 04/28/28	13.802	13.649	15.3
TES 7 3/4 09/18/30	13.850	13.707	14.3
TES 7 3/4 03/26/31	13.900	13.781	11.9
TES 7 06/30/32	13.928	13.800	12.8
TES 7 1/4 10/18/34	13.800	13.715	8.5
TES 6 1/4 07/09/36	13.850	13.760	9.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.920	13.816	10.4
TES 7 1/4 10/26/50	13.856	13.780	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”.