

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

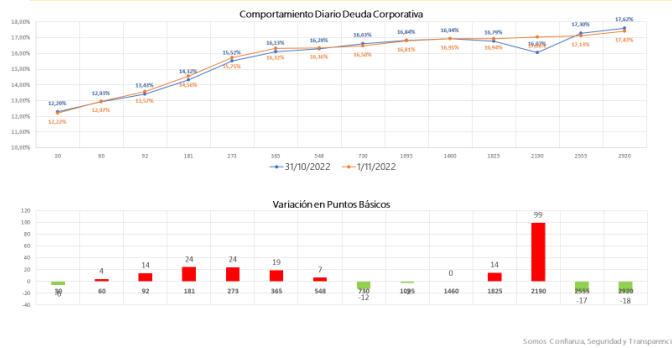
miércoles, 2 de noviembre de 2022

## Comportamiento del portafolio

Durante la jornada pasada, la deuda pública a tasa fija presentó un comportamiento desfavorable en términos generales, donde la parte corta de la curva se desvalorizó 27 puntos básicos, mientras que la parte larga aumentó sus tasas de negociación 18 puntos básicos. Por su parte, el bono del tesoro americano a 10 años subió hasta el 4.071% debido a la publicación de sólidos datos económicos en Estados Unidos que le permitiría a la FED seguir con una política monetaria contractiva.

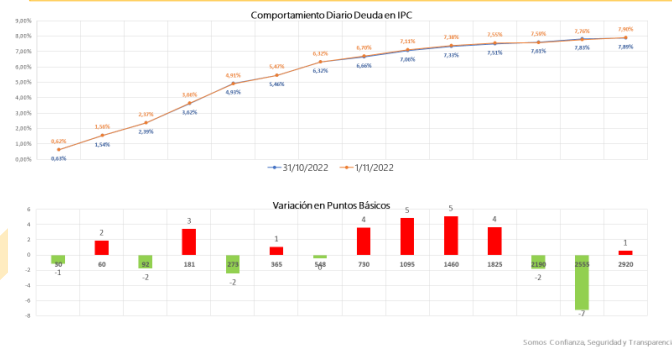
y mediano plazo aumentaron en promedio 1 y 3 puntos básicos respectivamente, mientras que los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron 1 punto básico.

### FS DÍA



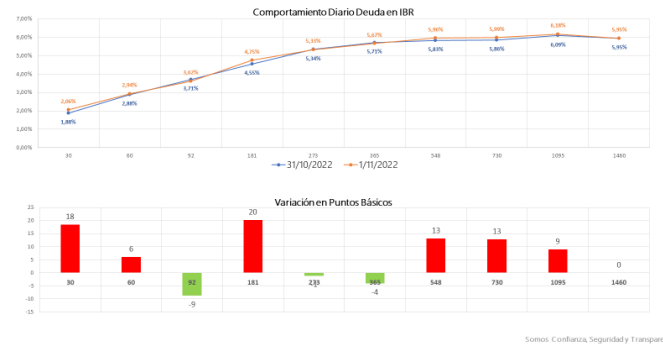
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los nodos de corto plazo tuvieron aumentos de 13 puntos básicos en sus tasas de negociación, en tanto que los títulos con vencimiento en el mediano plazo se valorizaron 2 puntos básicos.

### 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

### 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 7 puntos básicos en sus márgenes de negociación y los nodos de vencimiento en el largo plazo presentaron desvalorizaciones de 6 puntos básicos.

FIC FiducolDEX:

Se presentaron valorizaciones de títulos de corto plazo indexados al IPC. La deuda privada a tasa presentó comportamiento mixto con valorizaciones en los nodos de 0 a 180 días y mayores a un año y desvalorización en el rango entre 180 días y un año, en contraste, la deuda indexada al IBR presentó valorización en el nodo de 180 días a un año y desvalorización en el nodo de 0 a 180 días y mayores a un año. Los TES UVR del 2023 aumentaron 12 puntos básicos restando a la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

Los TES UVR de 2025 subieron 20 puntos básicos generando el mayor impacto en la rentabilidad, así como los títulos indexados al IBR y al IPC mayores a un año incrementaron sus tasas de valoración.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 2 de noviembre de 2022

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el presidente Joe Biden advirtió a las empresas petroleras que actualmente no reinvierten parte de sus excesos de utilidades "inesperadas", refiriéndose a las generadas por los elevados precios internacionales de las materias primas. Durante el segundo trimestre del año, las cinco empresas más grandes productoras de petróleo de los Estados Unidos registraron ganancias cercanas a los USD \$60.000 millones y según el presidente Biden, no hay una reinversión igualmente significativa. Ante esta situación, el funcionario propondría un impuesto a estas empresas. De acuerdo con analistas de EE.UU. el proyecto tiene baja probabilidad de ser aprobado en el legislativo, ya que no es la primera vez que se presenta un impuesto de esta naturaleza.

- En Reino Unido, el primer ministro, Rishi Sunak declaró, luego de la reunión con el ministro de hacienda que, será inevitable que la población pague más impuestos dado el desbalance actual de las finanzas públicas de su economía. El funcionario recaló que la propuesta tributaria buscaría gravar con mayores tarifas a los de más altos ingresos, sin embargo, las necesidades de recaudo implicarían a toda la población. Cabe resaltar que el deterioro reciente de los mercados británicos obedeció a las intenciones por disminuir impuestos por parte de la anterior primera ministra, Liz Truss. La medida propuesta por Sunak buscaría entonces recuperar parte de la confianza internacional sobre sus mercados locales.

- El informe trimestral de política monetaria de octubre publicado por el Banco de la República reveló las nuevas proyecciones de los principales fundamentales macroeconómicos para 2022 y 2023. El pronóstico de inflación anual fue revisado al alza para 2022 desde 9,7% hasta 11,3%, acorde al avance

de precios del tercer trimestre del año, las presiones externas sobre los precios de las materias primas ligadas a la energía y al sector de alimentos, además del efecto negativo sobre los precios de los bienes transables que tendrá la reciente depreciación de la moneda local. Adicionalmente, el equipo técnico del Emisor espera que la inflación total ajuste 7,1% en 2023, por encima del rango meta por tercer año consecutivo. Ahora bien, la perspectiva de crecimiento para 2022 fue revisada al alza desde 6,9% hasta 7,9%, resultado del mejor desempeño de los fundamentales de actividad económica en lo corrido del año, sin embargo, las menores expectativas de crecimiento de los principales socios comerciales, las mayores tasas de interés locales y los factores de riesgo internacionales llevaron al equipo técnico del Banco de la República a reducir su proyección de crecimiento para 2023 desde 1,1% de su estimación anterior hasta 0,5%.

- Los mercados financieros internacionales cerraron la jornada en terreno negativo, a la espera de la reunión de la Reserva Federal el miércoles y el discurso del presidente del Emisor, Jerome Powell que marcaría las expectativas de futuros aumentos de tasas. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvalorizó 0,24%, mientras el índice S&P 500 cayó 0,41%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,13%.

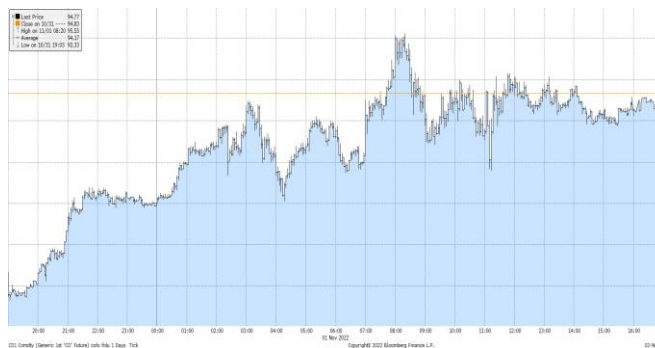
- Los precios del petróleo Brent (-0,01% a USD \$94,77/barril) y WTI (+2,30% a USD \$88,57/barril) operaron con movimientos mixtos en medio de la menor aversión al riesgo internacional. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$5.014,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.938,00. El índice Colcap se valorizó, cerrando en la tarde sobre los 1.254,39 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 2 de noviembre de 2022

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



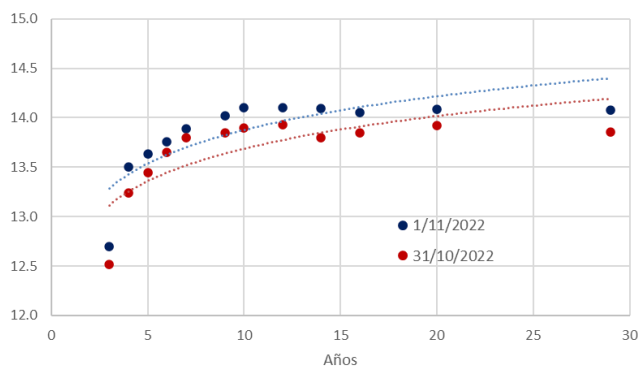
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	1/11/2022	31/10/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	12.700	12.516	18.4
TES 6 1/4 11/26/25	13.500	13.240	26.0
TES 7 1/2 08/26/26	13.632	13.447	18.5
TES 5 3/4 11/03/27	13.758	13.651	10.7
TES 6 04/28/28	13.890	13.802	8.8
TES 7 3/4 09/18/30	14.023	13.850	17.3
TES 7 3/4 03/26/31	14.100	13.900	20.0
TES 7 06/30/32	14.100	13.928	17.2
TES 7 1/4 10/18/34	14.090	13.800	29.0
TES 6 1/4 07/09/36	14.050	13.850	20.0
TES 9 1/4 05/28/42	14.089	13.920	16.9
TES 7 1/4 10/26/50	14.078	13.856	22.2

“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”.