

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de noviembre de 2022

Comportamiento del portafolio

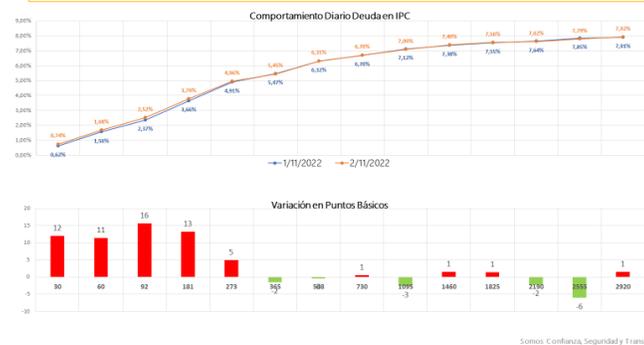
Durante la pasada jornada, la deuda pública a tasa fija presentó desvalorización de la parte corta de la curva en 19 puntos básicos, mientras que la parte larga aumentó sus tasas de negociación 29 puntos básicos. Por su parte, el bono del tesoro americano a 10 años subió hasta el 4.105%.

FS DÍA



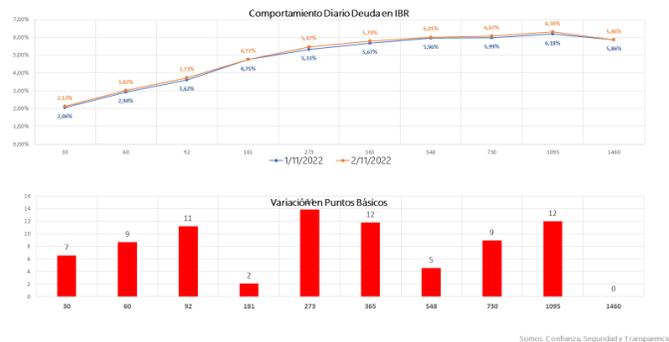
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable en términos generales, donde los nodos de corto plazo tuvieron aumentos de 6 puntos básicos en sus tasas de negociación, en tanto que los títulos con vencimiento en el mediano plazo se desvalorizaron 6 puntos básicos.

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 9 puntos básicos, mientras que los nodos con vencimiento en el largo plazo bajaron 2 puntos básicos.

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 9 puntos básicos en sus márgenes de negociación y los nodos de vencimiento en el largo plazo presentaron desvalorizaciones de 10 puntos básicos.

FIC Fiducoldex:

Se presentaron valorizaciones de títulos a tasa fija e indexados al IPC en los nodos donde el fondo tiene posición. La deuda privada indexada al IBR presentó comportamiento mixto con valorizaciones en los nodos de 0 a 180 días y desvalorización en los rangos entre 180 días a 2 años. Los TES UVR del 2023 aumentaron 12 puntos básicos restando a la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

Los TES UVR de 2025 subieron 22 puntos básicos generando el mayor impacto en la rentabilidad, así como los títulos indexados al IBR y al IPC mayores a tres años incrementaron sus tasas de valoración.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de noviembre de 2022

Noticias Económicas

- La Reserva Federal de los Estados Unidos elevó sus tasas de referencia en 75 pbs, en línea con las expectativas, ajustando 3,75%-4,00%. El Comité de política soportó su decisión en el avance de la inflación y los crecientes riesgos sobre la misma. El Emisor resaltó una suavización del consumo y la producción, de acuerdo con las lecturas de diversos indicadores adelantados de actividad, sin embargo, el mercado laboral continúa agregando empleos de forma robusta en el último par de meses.

- En Estados Unidos se publicó el indicador de cambio de nóminas ADP. En octubre, las nóminas ADP aumentaron 239.000, superando la expectativa del promedio de analistas (185.000). El registro es una antesala positiva a los resultados finales del mercado laboral que se publicarán el viernes. El mejor desempeño al esperado responde a un aumento de la contratación en restaurantes, ventas minoristas y el sector de viajes, antes de las vacaciones del fin de año.

- El Banco de la República reveló la minuta de su reunión de política monetaria del pasado viernes, en esta se presentaron los argumentos de los miembros de la junta sobre el aumento de 100 pbs de la tasa de referencia que la elevó hasta el 11,0%. Todos los miembros concordaron con que el avance de la inflación y las expectativas de esta, requerían un aumento de la tasa de intervención. La decisión sobre la magnitud de ajuste se tomó por unanimidad.

Adicionalmente, en el documento se expusieron las preocupaciones de varios codirectores sobre el incremento sostenido de la demanda en la economía, por encima de sus niveles sostenibles de largo plazo. Mientras que algunos manifestaron preocupación por el desbalance fiscal y la vulnerabilidad del mercado de deuda pública.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno positivo, luego que la FED aumentara sus tasas en línea con las expectativas y mostrara algunas preocupaciones sobre el desempeño de los fundamentales económicos, lo que podría significar aumentos de tasas de menor magnitud en las siguientes reuniones. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 1,16%, mientras el índice S&P 500 sube 0,41%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,79%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,38% a USD \$95,98/barril) y WTI (+1,62% a USD \$89,79/barril) operan en terreno positivo luego del resultado de inventarios de crudo en EE. UU. que cayeron por debajo de las expectativas, evidenciando limitaciones en la oferta del commodity. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$5.003,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$5.014,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.250,50 puntos.

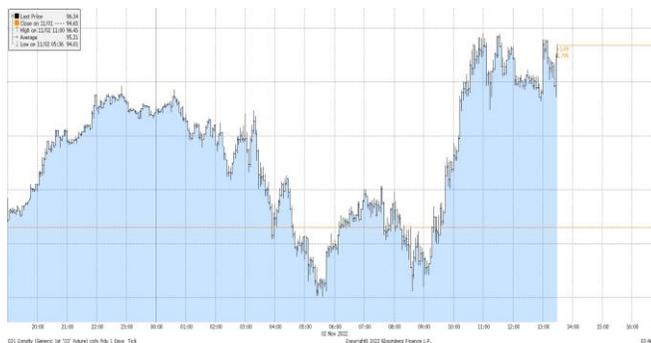


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 3 de noviembre de 2022

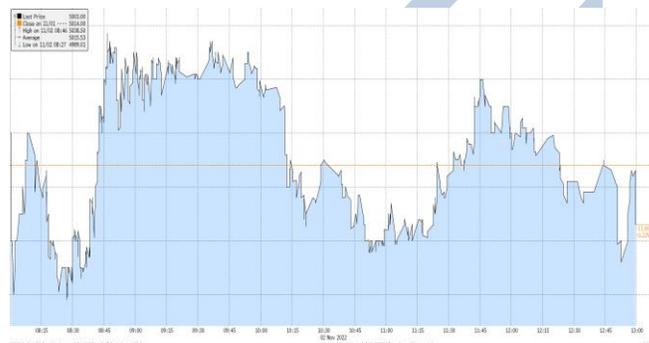
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



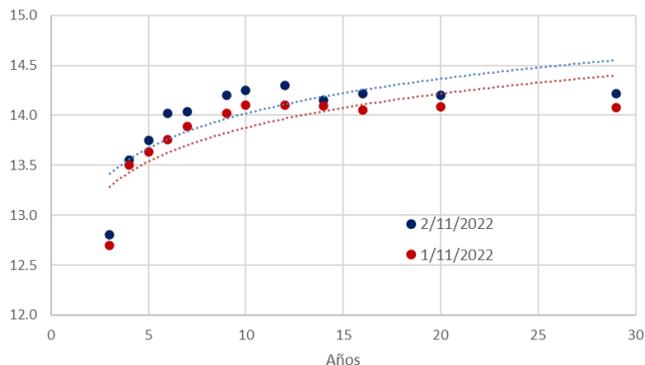
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/11/2022	1/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	12.800	12.700	10.0
TES 6 1/4 11/26/25	13.550	13.500	5.0
TES 7 1/2 08/26/26	13.750	13.632	11.8
TES 5 3/4 11/03/27	14.020	13.758	26.2
TES 6 04/28/28	14.040	13.890	15.0
TES 7 3/4 09/18/30	14.201	14.023	17.8
TES 7 3/4 03/26/31	14.250	14.100	15.0
TES 7 06/30/32	14.300	14.100	20.0
TES 7 1/4 10/18/34	14.150	14.090	6.0
TES 6 1/4 07/09/36	14.219	14.050	16.9
TES 9 1/4 05/28/42	14.200	14.089	11.1
TES 7 1/4 10/26/50	14.218	14.078	14.0

“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”.