

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

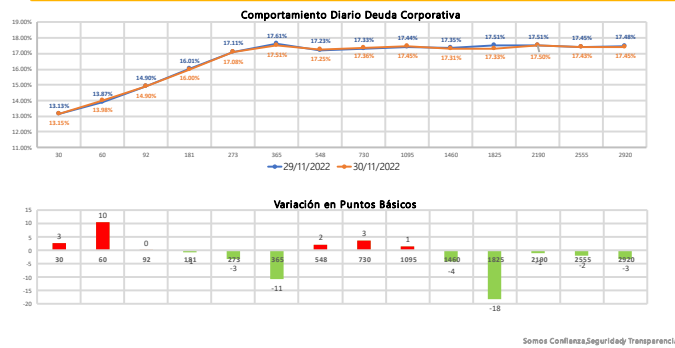
jueves, 1 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la última jornada de noviembre, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron un comportamiento favorable en términos generales, con valorizaciones en las referencias de títulos con menor plazo al vencimiento en promedio de 7 puntos básicos, en tanto que los de mayor plazo al vencimiento bajaron tasas de negociación (valoración) en promedio 9 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.613% bajando frente al cierre de la jornada anterior.

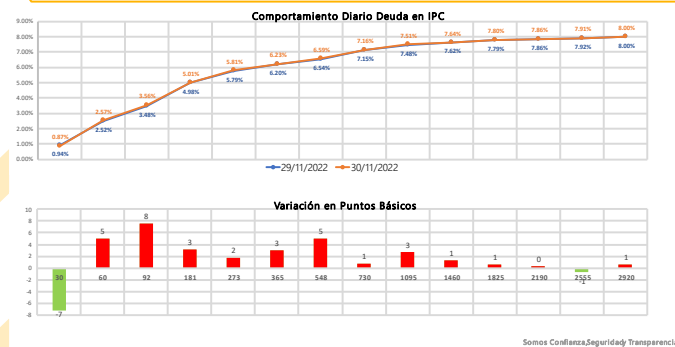
basados en el IPC presentaron comportamiento desfavorable donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta los 3 años subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 3 puntos básicos, y los títulos con vencimiento mayor a 4 años 1 punto básico.

FS DÍA



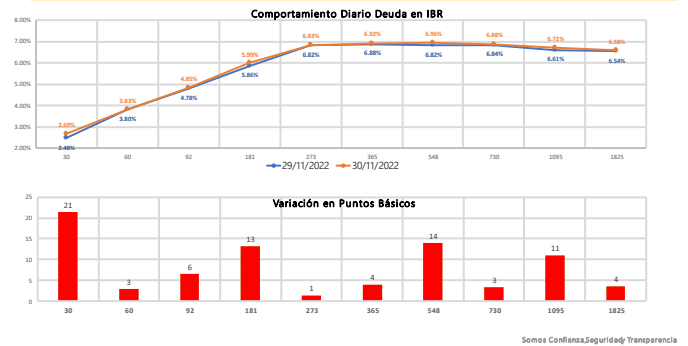
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento de hasta tres años, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 1 y 10 puntos básicos, así mismo, los títulos con vencimiento superior a 4 años disminuyeron sus tasas de negociación (valoración) en promedio 6 puntos básicos.

IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue desfavorable en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta un año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 8 puntos básicos y en la parte larga hubo incremento de 8 puntos básicos en promedio.

FIC FiducolDEX:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos que pagan intereses con base en el IPC y en tasa fija en los títulos que componen al fondo, al igual que las valorizaciones de los TES UVR con vencimiento en 2023. La deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento mixto con tendencia a la desvalorización en el nodo con vencimiento al año y medio.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad estuvo explicada en la deuda privada en tasa fija e indexada al IPC que presentaron comportamiento mixto con tendencia a la valorización en los nodos que componen el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En la Eurozona se publicó el dato de inflación de noviembre, en su estimación preliminar. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de -0,1%, lo que condujo la inflación anual hasta el 10,0% desde el 10,6% a/a de octubre. El resultado de la inflación obedeció a un retroceso de los precios de la energía (-1,9% m/m), los alimentos no procesados (-0,7% m/m) y los servicios (-0,3% m/m). El dato probablemente reste presiones al Banco Central Europeo en medio de su ciclo alcista de tasas, aumentando la probabilidad de un aumento de 50 pbs en la reunión del 15 de diciembre, desde el nivel actual de 1,5%.

- En Estados Unidos se publicó el resultado de creación de nóminas ADP del mes de noviembre. La encuesta realizada a los establecimientos, distinta a la realizada a los hogares que se publica el viernes 02 de diciembre, mostró una creación de nóminas de 127.000, desestimando con creces las expectativas del promedio de analistas, quienes esperaban una cifra alrededor de los 200.000 nuevos empleos, reflejando una moderación de la contratación. Hoy en horas de la tarde, se pronuncia el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, ante el Brookings Institution en Washington, en el que se referirá al desempeño reciente de los indicadores económicos y las perspectivas de política monetaria del Emisor. El pronunciamiento de hoy será el último del funcionario antes de la reunión de política monetaria de la FED el 14 de diciembre.

- En Colombia, el DANE dio a conocer la tasa de desempleo correspondiente al mes de octubre, la cual para el total nacional ajustó 9,7%, lo que representó

una reducción de 2,3% comparado con el mismo mes de 2021 (12,0%). Según el informe de la entidad, en el décimo mes del año, la población ocupada llegó a 22,60 millones, cifra superior en 1,52 millones a la registrada en el mismo lapso del año pasado. De otro lado, el DANE indicó que la población desocupada fue de 2,43 millones, es decir, que se registró una reducción de 440.000 personas frente a octubre de 2021. Finalmente, la tasa de desempleo 13 ciudades se situó en 9,9%, lo que significó un retroceso de 3,0% comparado con octubre de 2021 (12,9%). Los sectores que más mano de obra recuperaron frente a octubre de 2021 fueron: Comercio y reparación de vehículos, entretenimiento y el sector manufacturero.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno mixto, expectantes del discurso del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell hoy en la tarde. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,49%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,33%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,77%.

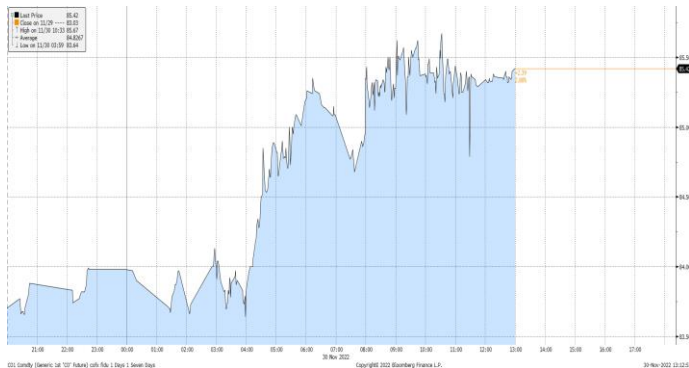
- Los precios del petróleo Brent (+2,85% a USD \$85,40/barril) y WTI (+2,85% a USD \$80,41/barril) operan en con ganancias, luego del resultado de inventarios de crudo en Estados Unidos por debajo de las expectativas del promedio de analistas y la incertidumbre sobre un posible recorte de la producción diaria de barriles de petróleo, que podría ocurrir en la reunión del 04 de diciembre de la OPEP+. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.830,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.811,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.243,90 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 1 de diciembre de 2022

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



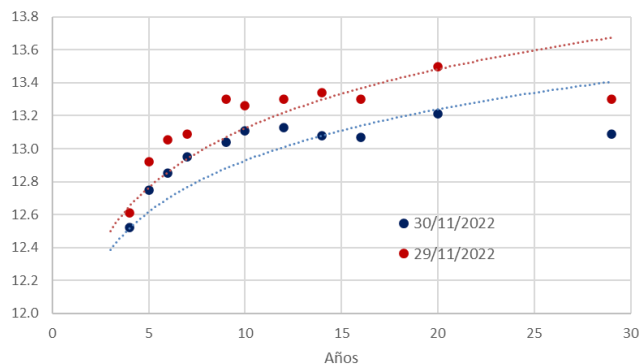
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	30/11/2022	29/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.869	11.970	-10.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.520	12.610	-9.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.750	12.920	-17.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.850	13.055	-20.5
TES 6 04/28/28	12.949	13.090	-14.1
TES 7 3/4 09/18/30	13.040	13.300	-26.0
TES 7 3/4 03/26/31	13.110	13.260	-15.0
TES 7 06/30/32	13.130	13.300	-17.0
TES 7 1/4 10/18/34	13.080	13.339	-25.9
TES 6 1/4 07/09/36	13.070	13.300	-23.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.210	13.500	-29.0
TES 7 1/4 10/26/50	13.089	13.301	-21.2

"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".