

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

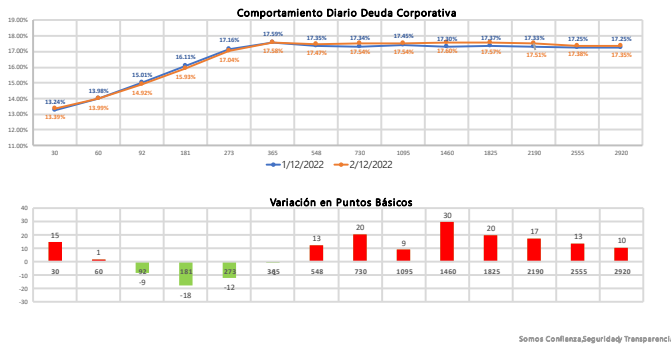
lunes, 5 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes, 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 26 puntos básicos, en tanto que los de mayor plazo al vencimiento bajaron tasas de negociación (valoración) en promedio 52 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.492% bajando frente al cierre de la jornada anterior.

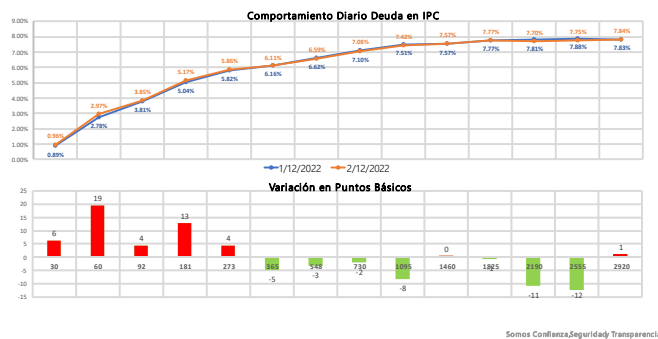
donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta el año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 7 puntos básicos, y los títulos con vencimiento mayor a 1.5 años bajaron (valorización) 4 puntos básicos.

FS DÍA



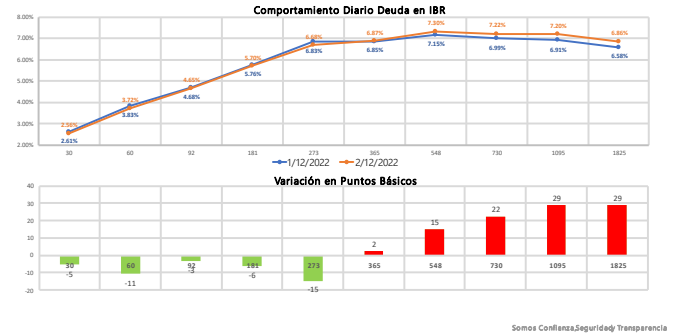
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento de hasta un año, bajaron sus tasas de negociación (valorización) entre 18 y 9 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior al 1.5 años aumentaron sus tasas de negociación (desvalorización) en promedio 17 puntos básicos.

IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron comportamiento mixto

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue mixto en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta un año bajaron sus tasas de negociación (valorización) 6 puntos básicos y en la parte larga hubo incremento (desvalorizaciones) de 24 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolplex:

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

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad estuvo explicada por la deuda privada indexada al IPC que presentó comportamiento de valorización en los nodos que componen el fondo, adicionalmente, los TES UVR con vencimiento en 2025 se valorizaron 22 puntos básicos en la jornada.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el reporte del mercado laboral para el mes de noviembre tuvo un resultado superior a las expectativas. La creación de nuevas nóminas no agrícolas ajustó 263 mil, por encima de la expectativa del promedio de analistas, quienes esperaban un ajuste de 200 mil. La cifra de noviembre continuó evidenciando fortaleza en la contratación a pesar del deterioro de distintos indicadores de actividad económica del mismo mes. Los sectores que impulsaron la contratación durante el periodo fueron: ocio y hotelería, salud y el gobierno. A pesar del avance en nóminas, la tasa de desempleo se mantuvo inalterada en 3,7%. Finalmente, el reporte capturó un crecimiento de los salarios de 5,1% a/a, superando con creces las expectativas del promedio de analistas, pero registró un crecimiento menor al de octubre de 5,6% a/a, que fue revisada al alza desde 4,7%.

- Hoy se conoció el nombre de la nueva codirectora del Banco de la República, luego de la anulación del nombramiento en 2021 de Alberto Carrasquilla, por parte del Consejo de Estado, por incumplir las cuotas de género en la junta del Emisor. Olga Lucía Acosta, será la designada al cargo. Acosta es economista de profesión y cuenta con Maestría en Economía del Desarrollo y Especialista en Política y Regulación Económica. Actualmente se desempeña como economista en la Oficina de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), además, durante su carrera, hizo parte del Departamento de Investigaciones Económicas del Banco de la República y trabajó como asesora del Consejo Superior de Política Fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

- El Banco de la República reveló los resultados de la balanza de pagos del país para el tercer trimestre del presente año. La cuenta corriente ajustó un déficit de USD \$ 6.177 millones, equivalente a 7,2% del PIB

trimestral. Frente al segundo trimestre del año, el déficit de cuenta corriente aumentó USD \$1.319 millones. El incremento del déficit de cuenta corriente respondió principalmente a un avance del déficit de balanza comercial, las importaciones continuaron aumentando durante el periodo mientras el valor de las exportaciones se reducía a medida que caían los precios internacionales del petróleo. En lo corrido del año, el déficit de cuenta corriente ajusta USD \$16.453, equivalente al 6,4% del PIB. Por otro lado, la cuenta financiera ajustó entradas de capitales por USD \$5.662 millones equivalente a 6,6% del PIB trimestral, aumentando USD \$607 millones frente al trimestre anterior. El mejor desempeño de la cuenta financiera estuvo soportado por menores flujos de inversión de Colombia al exterior, mientras que la inversión extranjera y en portafolio se redujo al compararse contra el segundo trimestre del año.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo, luego del resultado del mercado laboral en Estados Unidos que continuó mostrando resiliencia de la contratación y podría modificar la decisión de tasas de la Reserva Federal en su reunión de noviembre, por un aumento de más de 50 pbs. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,37%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,53%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,17%.

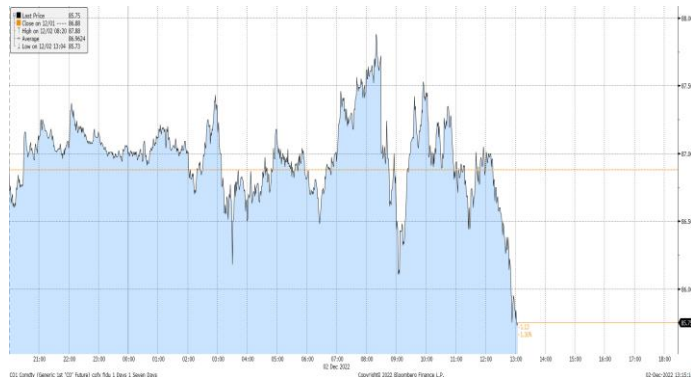
- Los precios del petróleo Brent (-0,85% a USD \$86,10/barril) y WTI (-0,81% a USD \$80,60/barril) operan ligeras pérdidas, corrigiendo parte de las ganancias de la semana. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.778,50, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.765,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.235,71 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 5 de diciembre de 2022

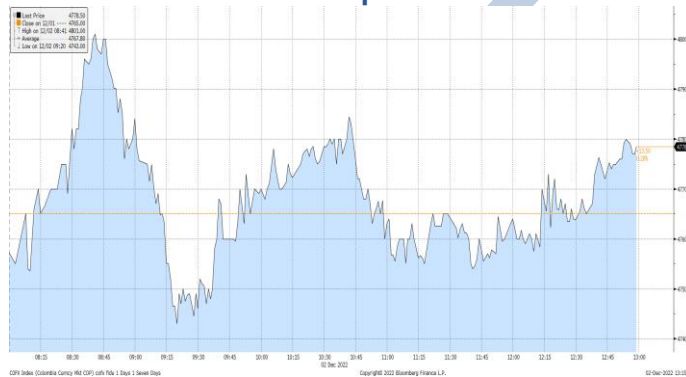
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



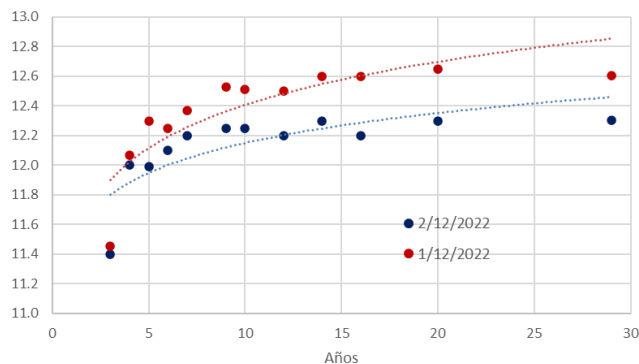
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	2/12/2022	1/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.400	11.456	-5.6
TES 6 1/4 11/26/25	12.000	12.070	-7.0
TES 7 1/2 08/26/26	11.990	12.300	-31.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.100	12.246	-14.6
TES 6 04/28/28	12.200	12.368	-16.8
TES 7 3/4 09/18/30	12.250	12.530	-28.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.250	12.511	-26.1
TES 7 06/30/32	12.200	12.500	-30.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.300	12.600	-30.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.200	12.601	-40.1
TES 9 1/4 05/28/42	12.300	12.650	-35.0
TES 7 1/4 10/26/50	12.304	12.606	-30.2

"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".