

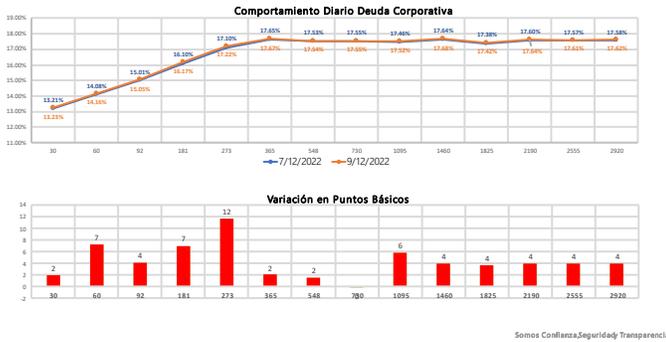
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 12 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

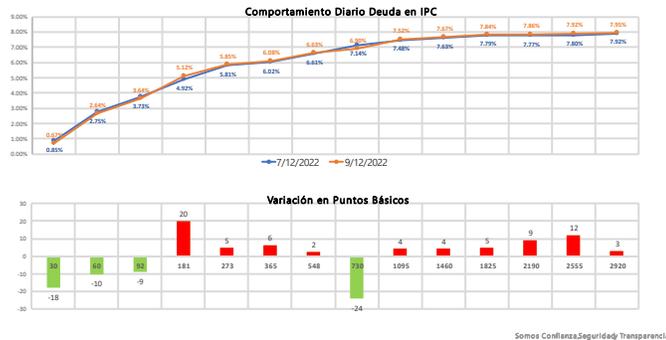
En la jornada del anterior, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron comportamiento de desvalorizaciones. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.586% subiendo frente al cierre de la jornada anterior que estuvo en 3.421%.

FS DÍA



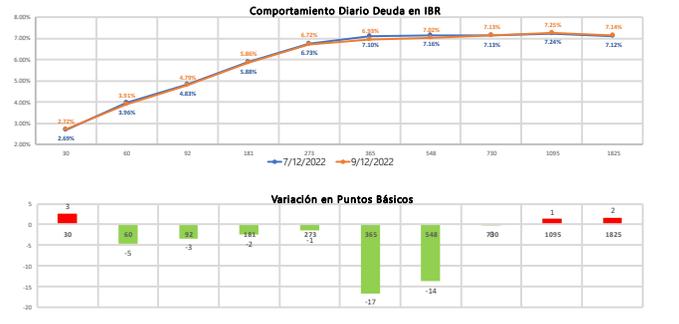
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los títulos con vencimiento de hasta un año, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 2 y 12 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a un año tuvieron unas desvalorizaciones de 4 puntos básicos.

IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron comportamiento mixto donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta un año bajaron sus tasas de negociación (valorización) 1 punto básico en promedio y los títulos con vencimiento mayor a un año y medio presentaron desvalorización.

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue favorable en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta los 180 días bajaron sus tasas de negociación (valorización) 2 puntos básicos y en la parte larga hubo disminuciones (valorizaciones) de 5 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolplex:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos de la deuda privada principalmente la indexada al IBR, con excepción de los títulos a tasa fija con vencimiento en un año que presentaron alguna corrección.

FIC F60 Moderado:

La deuda privada tuvo un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento inferior a 2 años, lo que explica la buena rentabilidad reportada. Los TES UVR con vencimiento en el 2025 presentaron desvalorizaciones afectando la rentabilidad del fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 12 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicó el resultado del Índice de Precios al Productor (IPP) a corte de noviembre, en la mayor economía del mundo. El promedio de analistas proyectaba una caída del indicador en su variación anual desde el 8,0% de octubre hasta 7,2%, sin embargo, el indicador se ubicó ligeramente por encima de las expectativas, ajustando 7,4% a/a. Por su parte, el IPP que excluye alimentos y energía disminuyó hasta el 6,2% a/a desde el 6,7% a/a de octubre. Este dato sumado al de inflación que se publicará el 13 de diciembre serán determinantes para la Reserva Federal en su última reunión de política monetaria de este año del 14 de diciembre.

- Adicionalmente en EE. UU., la confianza de los consumidores calculada por la Universidad de Michigan en su estimación preliminar del mes de diciembre ajustó 59,8 puntos desde los 58,6 puntos de septiembre y superando las expectativas de los analistas, quienes en promedio esperaban que el indicador ajustara 58,8 puntos. El desempeño del indicador estuvo soportado por una mejora del componente de expectativas económicas, que pasó de 59,7 puntos en septiembre a 65,3 puntos el presente mes. En cuanto a las expectativas de inflación, a un año aumentaron de 4,7% a 5,1%, entre tanto, la expectativa a cinco años también se elevó de 2,7% a 2,9%.

- En medio de las negociaciones del Salario Mínimo en el país, las centrales obreras presentaron

su propuesta de aumento de 20,0% superando con creces los niveles sugeridos por distintos analistas en el país alrededor del 14,0%. La inflación en noviembre ajustó 12,53% a/a y la productividad factorial de 2022 fue 1,24%, que en suma sugieren un aumento del salario mínimo de 13,77%. El lunes los empresarios presentarán su contrapropuesta y tendrán tiempo de llegar a un acuerdo bilateral hasta el día 16 de diciembre, de no hacerlo, el incremento del salario mínimo quedará a cargo del presidente Gustavo Petro.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada sin cambios significativos, borrando las ganancias del inicio de la mañana, luego del resultado del IPP en Estados Unidos que sugiere una ralentización del ritmo de caída de precios en esta economía. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,20%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,54%.

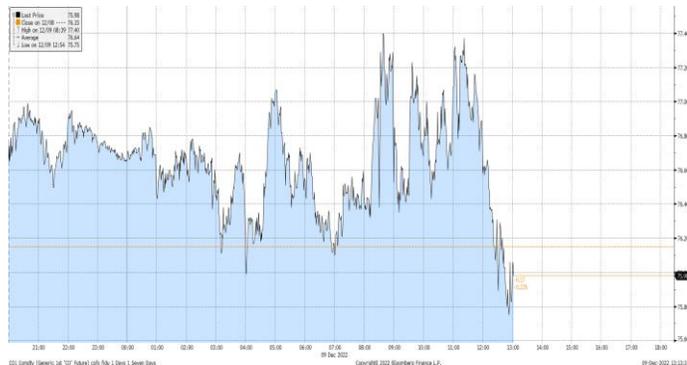
- Los precios del petróleo Brent (-0,30% a USD \$75,92/barril) y WTI (-0,63% a USD \$71,01/barril) continúan con su tendencia bajista, en medio de las menores perspectivas de demanda del commodity para 2023 y a pesar del anuncio de Rusia hoy por recortar su producción de barriles de petróleo. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.809,00, a la baja frente al cierre del miércoles de USDCOP \$4.829,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.237,15 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 12 de diciembre de 2022

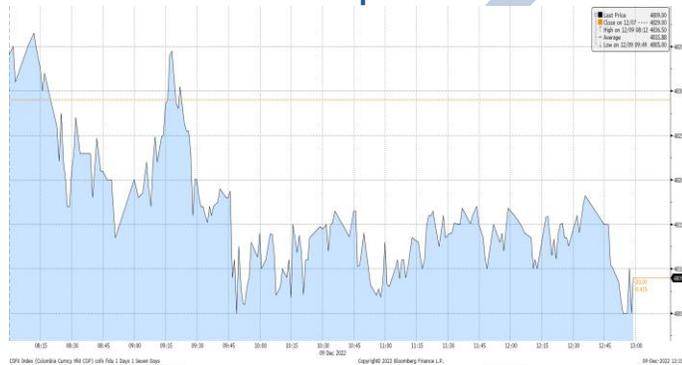
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



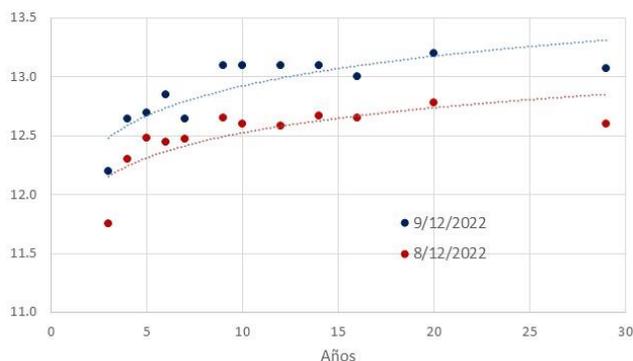
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	9/12/2022	8/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	12.200	11.751	44.9
TES 6 1/4 11/26/25	12.641	12.302	33.9
TES 7 1/2 08/26/26	12.693	12.480	21.3
TES 5 3/4 11/03/27	12.849	12.450	39.9
TES 6 04/28/28	12.643	12.471	17.2
TES 7 3/4 09/18/30	13.100	12.650	45.0
TES 7 3/4 03/26/31	13.100	12.600	50.0
TES 7 06/30/32	13.100	12.582	51.8
TES 7 1/4 10/18/34	13.100	12.669	43.1
TES 6 1/4 07/09/36	13.000	12.650	35.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.200	12.777	42.3
TES 7 1/4 10/26/50	13.070	12.600	47.0

“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”.