

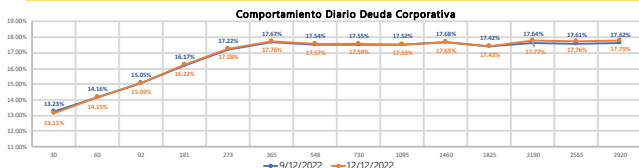
Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 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 3.608% subiendo frente al cierre de la jornada anterior que estuvo en 3.586%.

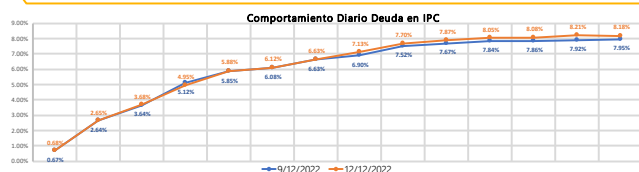
FS DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia

La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los títulos con vencimiento de hasta un año, subiendo sus tasas de negociación (desvalorización) entre 4 y 9 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a un año tuvieron desvalorizaciones de 7 puntos básicos en promedio.

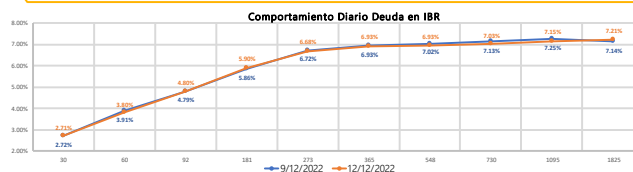
IPC DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia

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



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia

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 Fiducoldex:

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

FIC F60 Moderado:

El mayor impacto en el resultado fue generado por los títulos de deuda privada indexados al IPC con vencimientos superiores a dos (2) años en adelante, así como los TES UVR con vencimiento en el 2025. Por su parte, la deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento favorable en los nodos con vencimiento inferior a 2 años.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En Perú, luego de la destitución de Pedro Castillo y la posesión de la exvicepresidenta, Dina Boluarte, iniciaron una serie de manifestaciones en el país en desacuerdo a lo ocurrido. Durante el fin de semana la situación de orden público fue compleja, en medio de los enfrentamientos entre los manifestantes y las fuerzas públicas. Los protestantes exigen la renuncia de Dina Boluarte y la celebración anticipada de elecciones presidenciales. El siguiente periodo electoral está contemplado para abril de 2025, sin embargo, en medio del panorama actual, la presidente presentaría al Congreso la propuesta de adelantarlas hasta abril de 2024.
- Expectativas Estados Unidos: Durante la semana se publicará el registro de inflación de noviembre y la encuesta PMI en su estimación preliminar de diciembre. El promedio de analistas proyecta que la inflación cedería hasta el 7,3% a/a desde el 7,6% a/a de octubre, mientras la inflación núcleo caería hasta el 6,1% a/a en noviembre desde el 6,3% a/a un mes atrás. En cuanto a las expectativas de los PMI, el promedio prevé que se mantengan sin cambios significativos frente a los registros de noviembre. Adicionalmente, la Reserva Federal tendrá su última reunión de política del año, en la que revelará sus nuevas proyecciones económicas, su dot-plot de expectativas de tasas y elevaría las tasas de referencia en 50 pbs desde el rango actual 3,75%-4,00%, de acuerdo con el promedio de expectativas de analistas.
- Expectativas Colombia: Esta semana el DANE revelará los registros de producción y ventas a corte de octubre, el primer mes de este último trimestre. Los registros recientes han evidenciado una desaceleración en la variación anual de estos indicadores, consecuencia de un efecto base estadístico menor frente a la primera parte del año y menores dinámicas económicas en medio del avance de la inflación y las tasas de interés. En este mismo sentido, será relevante la reunión del Banco de la República el viernes 16 de diciembre. El promedio de analistas proyecta un incremento de 100 pbs desde el nivel actual (11,0%).
- Los mercados financieros internacionales cerraron la jornada en terreno positivo, corrigiendo parte de las pérdidas de la semana pasada, a la espera del dato de inflación en Estados Unidos mañana que probablemente mantenga el tono algo menos agresivo de la Reserva Federal de los Estados Unidos. Así las cosas, el índice Dow Jones se valorizó 1,58%, mientras que el índice S&P 500 subió 1,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,5%.
- Los precios del petróleo Brent (+2,40% a USD \$77,99/barril) y WTI (+2,10% a USD \$73,17/barril) recuperaron terreno en medio de la menor aversión al riesgo internacional. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.850,00, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.809,00. El índice Colcap se desvalorizó, cerrando en la tarde sobre los 1.236,18 puntos.

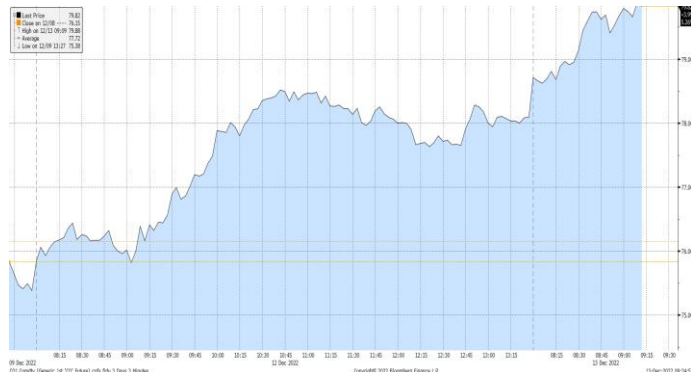


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 13 de diciembre de 2022

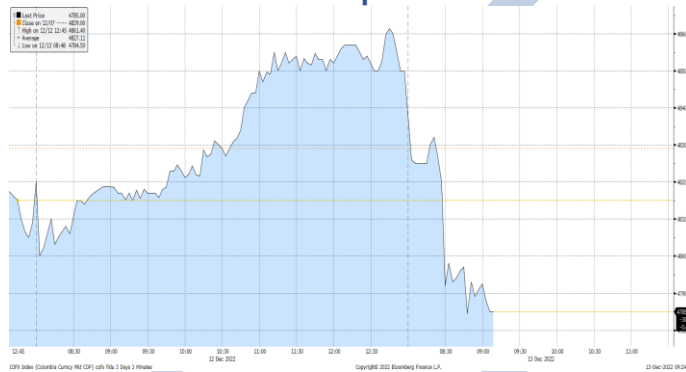
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



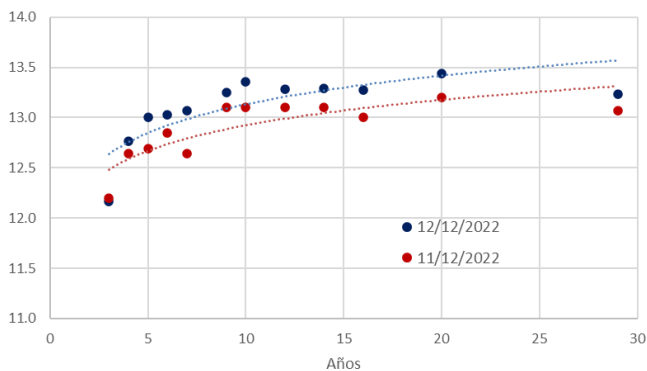
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/12/2022	11/12/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	12.162	12.200	-3.8
TES 6 1/4 11/26/25	12.767	12.641	12.6
TES 7 1/2 08/26/26	13.007	12.693	31.4
TES 5 3/4 11/03/27	13.030	12.849	18.1
TES 6 04/28/28	13.070	12.643	42.7
TES 7 3/4 09/18/30	13.250	13.100	15.0
TES 7 3/4 03/26/31	13.359	13.100	25.9
TES 7 06/30/32	13.282	13.100	18.2
TES 7 1/4 10/18/34	13.291	13.100	19.1
TES 6 1/4 07/09/36	13.275	13.000	27.5
TES 9 1/4 05/28/42	13.440	13.200	24.0
TES 7 1/4 10/26/50	13.230	13.070	16.0

“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”.