

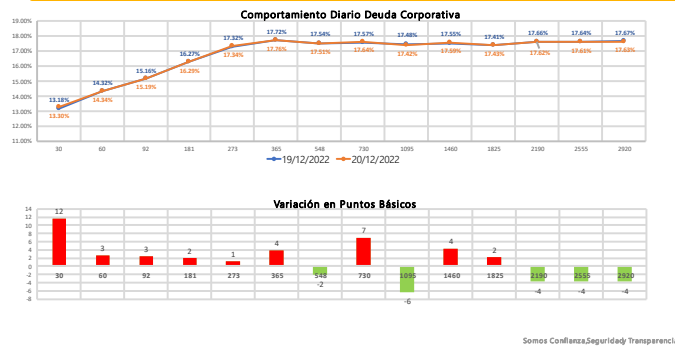
# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 21 de diciembre de 2022

## Comportamiento del portafolio

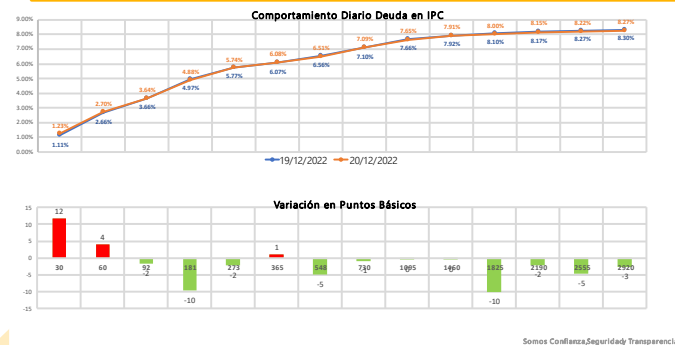
En la jornada del día anterior, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron comportamiento mixto, donde la parte corta de la curva presentó valorizaciones en términos generales. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.708% subiendo en comparación al cierre del día anterior que estuvo en 3.688%.

### FS DÍA



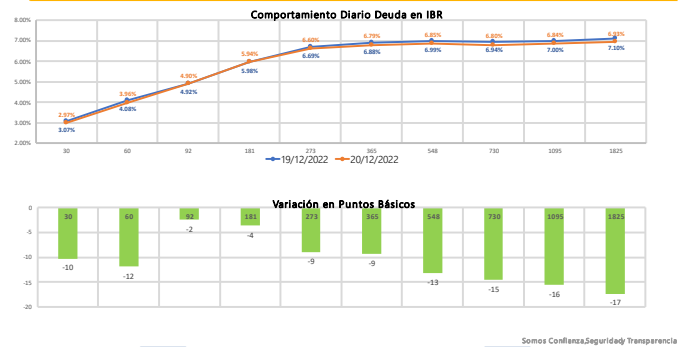
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento de hasta los dos años subieron sus tasas (desvalorización) en 3 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a los tres años tuvieron se valorizaron en 2 puntos básicos en promedio.

### IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentaron comportamiento favorable en términos generales donde las tasas de negociación de los nodos con vencimiento superior a los 5 años bajaron sus tasas de negociación (valorizaciones) en 5 puntos básicos.

### IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue favorable en términos generales con una disminución de 12 puntos básicos en promedio.

FIC FiducolDEX:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos de la deuda privada principalmente la indexada al IBR de mediano plazo.

FIC F60 Moderado:

El buen comportamiento del fondo responde al comportamiento favorable de la deuda privada con vencimiento menor a los 3 años. Por su parte, la deuda privada indexada al IPC con vencimiento en los 4 años presentó algunas correcciones.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 21 de diciembre de 2022

## Noticias Económicas

- El Banco Central de Japón decidió mantener inalterada la tasa de referencia en su última reunión de política monetaria del año, sin embargo, sorprendieron al mercado con el anuncio de aumentar el rendimiento máximo de sus bonos soberanos a diez años, desde el 0,25% hasta el 0,50%, generando dudas sobre futuros movimientos de tasas de política, en medio del avance de la inflación que en octubre alcanzó el 3,7% a/a, la cifra más alta en esta economía desde 1990. El gobernador del Banco Central de Japón resaltó que el movimiento sobre el rango de rendimiento del bono no implica movimientos de tasas, aunque reconoció que la economía de Japón ya no se encuentra en un periodo deflacionario.

- En Colombia, el DANE publicó el reporte de importaciones y balanza comercial correspondiente al mes de octubre de 2022. Las compras externas ajustaron USD \$6.127,3 millones, registrando un aumento de 5,5% con relación al mismo mes de 2021. Este comportamiento se dio en medio del avance de 4,6% a/a en el grupo de manufacturas, las cuales representaron el 74,1% del valor total de las importaciones, seguido de las importaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas que explicaron el 15,2% del total y ajustaron una contracción de 0,6% a/a. Finalmente, las compras externas de combustibles y productos de las industrias extractivas que explicaron el 10,3% del total, registrando un aumento de 22,9% a/a. Así las cosas, el déficit de balanza comercial para el décimo mes de

2022 ajustó USD \$1.475,1 millones, mayor al déficit comercial de USD \$1.401,4 millones de un mes atrás.

- Fedesarrollo publicó la Encuesta de Opinión Financiera correspondiente al mes de diciembre. De acuerdo con los agentes encuestados, la expectativa de crecimiento económico para el cierre de 2022 aumentó desde 8,00% hasta 7,80%, mientras que los agentes esperan que la inflación cierre el año en 12,66%, lectura superior al 12,36% esperado en la encuesta de noviembre. Los factores más relevantes para la toma de decisiones de inversión según los encuestados son: La política fiscal, el crecimiento económico, las condiciones sociopolíticas y la política monetaria.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno positivo, corrigiendo parte de las pérdidas de más temprano, a pesar del balance de riesgos de la economía global. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,32%, mientras que el índice S&P 500 sube 0,25%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,23%.

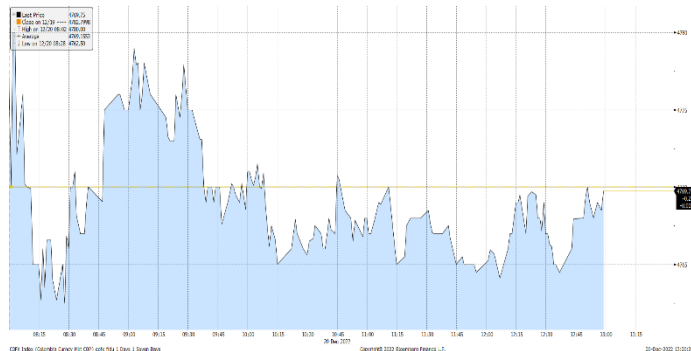
- Los precios del petróleo Brent (-0,08% a USD \$79,76/barril) y WTI (-0,12% a USD \$75,10/barril) operan con pérdidas, en línea con la recuperación de la fortaleza del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.769,75, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.782,80. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.214,27 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 21 de diciembre de 2022

## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



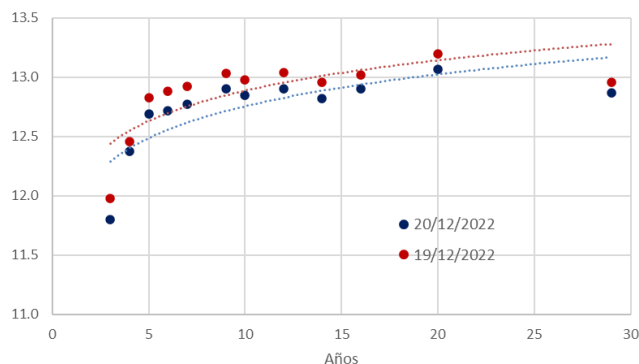
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

| TES Tasa Fija      | 20/12/2022 | 19/12/2022 | Var. Diaria pbs |
|--------------------|------------|------------|-----------------|
| TES 10 07/24/24    | 11.801     | 11.980     | -17.9           |
| TES 6 1/4 11/26/25 | 12.378     | 12.458     | -8.0            |
| TES 7 1/2 08/26/26 | 12.688     | 12.830     | -14.2           |
| TES 5 3/4 11/03/27 | 12.718     | 12.881     | -16.3           |
| TES 6 04/28/28     | 12.770     | 12.925     | -15.5           |
| TES 7 3/4 09/18/30 | 12.900     | 13.030     | -13.0           |
| TES 7 3/4 03/26/31 | 12.851     | 12.980     | -12.9           |
| TES 7 06/30/32     | 12.900     | 13.040     | -14.0           |
| TES 7 1/4 10/18/34 | 12.820     | 12.960     | -14.0           |
| TES 6 1/4 07/09/36 | 12.900     | 13.020     | -12.0           |
| TES 9 1/4 05/28/42 | 13.070     | 13.199     | -12.9           |
| TES 7 1/4 10/26/50 | 12.869     | 12.954     | -8.5            |

“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”.