

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 24 de octubre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El lunes los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento desfavorable debido a que las referencias de la curva subieron (desvalorizaron) 12 puntos básicos durante la jornada. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.8410% bajaron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.9788%.

### TES TASA FIJA



La deuda privada en tasa fija presentó un comportamiento mixto donde los nodos de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 5 puntos básicos y en el mediano y largo plazo bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan interés basados en el IPC presentaron un comportamiento en promedio desfavorable donde los márgenes de negociación bajaron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento mixto donde los márgenes de negociación en el corto y mediano plazo bajaron (valorizaron) 4 puntos básicos y en el largo plazo subieron (desvalorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC FiducoldeX:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija mostró un comportamiento favorable explicado por las valorizaciones en las tasas de negociación en el mediano y largo plazo. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC presentaron rendimientos positivos debido a la alta causación de estos títulos y al buen comportamiento de los márgenes de negociación del IBR.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable explicado por la alta causación de estos títulos. Además, la deuda privada a tasa fija presentó rendimientos positivos explicados por el buen comportamiento en sus tasas de negociación. Los TES tuvieron un comportamiento desfavorable debido a las desvalorizaciones en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento desfavorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 24 de octubre de 2023

## Noticias Económicas

- Los índices PMI en EE. UU. tuvieron resultados sorprendidos en octubre, evidenciando resiliencia de la actividad económica. El PMI manufacturero regresó a terreno expansivo con 50,0 puntos, en contraste con la expectativa de los analistas que esperaba una ligera caída hasta 49,5 puntos, desde los 49,8 puntos en septiembre. El mejor resultado en el sector manufacturero se dio por un mejor comportamiento en las nuevas órdenes, luego de cinco meses de deterioro. De igual forma, el PMI de servicios mejoró en octubre, hasta ubicarse en 50,9 puntos, mejorando frente a los 50,1 puntos del mes anterior y en contraste con la expectativa del promedio de analistas que veían un deterioro hasta los 49,9 puntos. El mayor dinamismo del sector servicios podría mantener las presiones sobre los precios de estos y obstaculizar la convergencia de la inflación total hacia el objetivo. Finalmente, el PMI compuesto que computa los dos indicadores, aumentó hasta 51,1 puntos desde los 50,2 puntos de septiembre. El desempeño de los PMI eleva las probabilidades de un aterrizaje suave de la economía estadounidense, lo que podría extender el periodo de tiempo en que las tasas de interés deban permanecer altas.

- Los índices PMI en la Eurozona mostraron resultados negativos en octubre. El PMI manufacturero, se deterioró en contra de la expectativa de estabilidad del promedio de analistas, pues se ubicó en 43,0 puntos por debajo de los 43,4 puntos registrados en septiembre. De igual forma, el PMI de servicios cayó hasta 47,8 puntos, por debajo de la expectativa de los analistas y la cifra del mes anterior, de 48,7 puntos en ambos casos. Esto llevó a que el PMI compuesto, que computa los dos indicadores, disminuyera hasta 46,5 puntos, desde el registro anterior de 47,2 puntos, manteniéndose en terreno contractivo desde mayo del presente año. El deterioro del indicador compuesto estuvo asociada principalmente a una caída de los componentes de nuevas órdenes y empleo. Todo lo anterior pone en evidencia un proceso de

desaceleración de la actividad económica en la región que podría ser más marcado de lo esperado, lo que soporta la postura del Banco Central Europeo de no aumentar más sus tasas y mantenerlas en los niveles actuales por un periodo de tiempo prolongado, aunque es posible tal desaceleración económica ese lapso.

- En Colombia, el ministro de Minas y Energía, Omar Andrés Camacho anunció que el ministerio logró levantar la suspensión de seis contratos petroleros de los 32 vigentes pero que se encontraban detenidos. Una tarea primordial para la soberanía energética del país y que cobra relevancia teniendo en cuenta la postura de transición energética del Gobierno. En el mismo evento y sobre el tema, el presidente de Ecopetrol, Ricardo Roa, mencionó: "Nunca hemos dicho que vamos a reducir, terminar o destruir el negocio tradicional (de hidrocarburos de Ecopetrol). Siempre hemos entendido que en la protección del negocio tradicional está la generación de recursos para la transición energética. La industria del petróleo en el país no se va a acabar". Finalmente, Roa se refirió a la situación energética actual del país, sobre la que declaró que aún no se descartan eventuales importaciones de gas, en medio de las preocupaciones sobre una posible crisis energética. La empresa ya está "evaluando proyectos para eventuales importaciones de gas desde donde sea", declaró Roa.

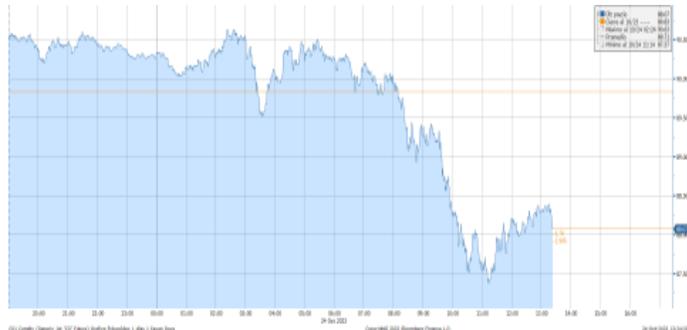
- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos positivos. El índice Dow Jones avanza 0,62%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,43%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,58%. Los precios del petróleo operan con pérdidas frente al cierre anterior. La referencia Brent se cotiza sobre US\$88,22/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$83,88/barril. En Colombia, el dólar cerró en USDCOP \$4.217,0, a la baja frente al cierre anterior de USDCOP \$4.231,9.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 24 de octubre de 2023

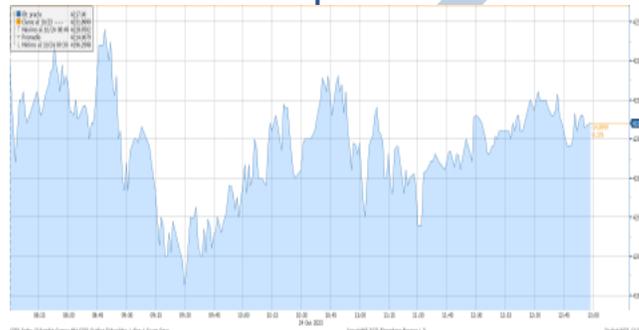
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



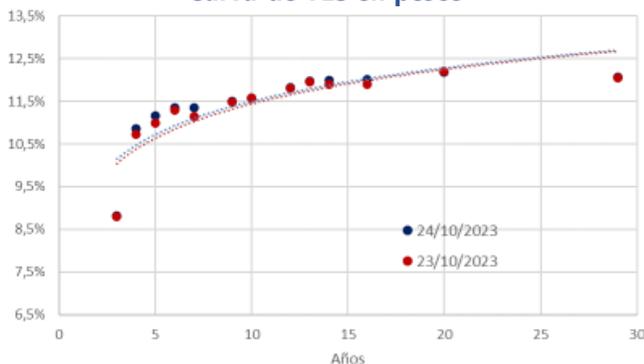
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	24/10/2023	23/10/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	8,81%	8,80%	1,0
TES 6 1/4 11/26/25	10,85%	10,73%	12,0
TES 7 1/2 08/26/26	11,16%	10,99%	17,0
TES 5 3/4 11/03/27	11,34%	11,30%	4,2
TES 6 04/28/28	11,35%	11,15%	20,0
TES 7 3/4 09/18/30	11,50%	11,48%	1,5
TES 7 3/4 03/26/31	11,58%	11,57%	1,2
TES 7 06/30/32	11,82%	11,80%	2,0
TES 13 1/4 02/09/33	11,98%	11,96%	1,6
TES 7 1/4 10/18/34	12,00%	11,90%	10,0
TES 6 1/4 07/09/36	12,01%	11,90%	10,5
TES 9 1/4 05/28/42	12,19%	12,20%	-1,0
TES 7 1/4 10/26/50	12,07%	12,05%	1,6

“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”.