

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

Lunes, 11 de diciembre de 2023

## Comportamiento del portafolio

El jueves los títulos TES en tasa fija presentaron un comportamiento en promedio favorable, donde las referencias de la curva bajaron (valorizaron) 6 puntos básicos. Por su parte, las tasas de los bonos del tesoro americano a 10 años cerraron al 4.2124% subieron en comparación al día anterior, cuando habían cerrado en 4.1593%.



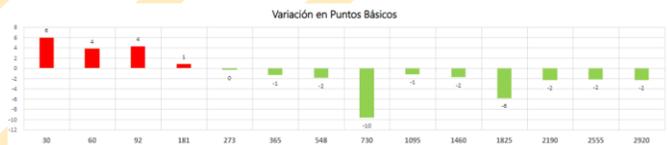
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento en promedio favorable donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 2 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA A TASA FIJA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses basados en el IPC presentó un comportamiento mixto debido a que las referencias de la curva en el corto plazo subieron (desvalorizaron) 3 puntos básicos y en el largo plazo las referencias de la curva bajaron 3 punto básico durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IPC



La deuda privada que paga rendimientos con base en el IBR mostró un comportamiento favorable a lo largo de la curva, donde los nodos de la curva bajaron (valorizaron) 3 puntos básicos durante la jornada.

### DEUDA PRIVADA INDEXADA AL IBR



### FIC Fiducoldex:

Durante el día, la deuda privada a tasa fija presentó en promedio un comportamiento favorable debido a las altas causaciones de estos títulos en la periodicidad de 2 años. Además, la deuda privada indexada al IBR y al IPC mostraron rendimientos positivos debido al comportamiento favorable en los márgenes de negociación.

### FIC F60 Moderado:

Durante el día, la deuda privada indexada al IPC y al IBR mostraron un comportamiento favorable debido a las valorizaciones en los márgenes de negociación. Además, la deuda privada a tasa fija y los TES tuvieron rendimientos mixtos a causa del comportamiento en sus tasas de negociación. Durante la jornada, el dólar presentó un comportamiento favorable con respecto al día anterior.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de diciembre de 2023

## Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la creación de nóminas no agrícolas aceleró su ritmo de crecimiento más de lo esperado, con un aumento 199 mil empleos en noviembre, por encima de la expectativa del promedio de analistas, quienes preveía 185 mil nuevos empleados desde las 150 mil en octubre. Por sectores, el mayor avance lo evidenció el de "Servicios de educación y salud", que en noviembre generó 99 mil empleos, seguido del sector de "Ocio y hostelería" con 40 mil nuevos empleos. Así las cosas, la tasa de desempleo disminuyó hasta 3,7% en noviembre, en contra de la expectativa de estabilidad en el 3,9% el mes anterior. La tasa de desempleo se ubica ligeramente por debajo de la proyección de 3,8% de la FED de su informe de septiembre, además de alejarse de la tasa de desempleo de equilibrio (NAIRU) del 4,0%, lo que podría aumentar las presiones de inflación por el lado de la demanda. De otro lado, los salarios registraron un crecimiento de 4,0% a/a, en línea con la expectativa de los analistas y estable desde el 4,0% a/a anterior (cifra que fue revisada a la baja desde 4,1% a/a). La resiliencia del mercado podría significar un periodo de tasas altas de la FED más prolongado.

- En China, se conocieron los registros de inflación a noviembre, con resultados negativos. La inflación al consumidor aceleró su ritmo de contracción hasta ubicarse en -0,5% a/a, contrario a la expectativa de estabilidad del promedio de analistas en el -0,2% a/a anterior, lo que refleja la menor dinámica de consumo de los hogares chinos y eleva la incertidumbre sobre el crecimiento de la economía el último trimestre del año. Por otro lado, la inflación a los productores se contrajo 3,0% a/a, más de lo esperado por el promedio de analistas, que preveían una contracción de 2,8%, y que se acelera desde la contracción de 2,6% a/a de octubre. En este contexto, los analistas esperan que el Banco Popular de China y el Gobierno anuncien nuevas medidas de soporte a la economía que permitan alcanzar el objetivo de crecimiento de 5,0% estimado, aunque con algo más

de cautela luego del cambio de perspectiva de "estable" a "negativa", por parte de la calificadora Moody's.

- En Colombia, el DANE publicó el Índice de Precios al Consumidor (IPC) en noviembre, que registró una variación mensual de 0,47%, en línea con las expectativas de los analistas y por debajo de la variación del mismo mes del año anterior de 0,77% m/m, lo que permitió una nueva desaceleración de la inflación anual hasta 10,15% desde el 10,48% a/a reportado en octubre. En noviembre, alimentos, bienes y servicios soportaron la desaceleración anual de la inflación, con un mayor aporte a la desaceleración por parte del grupo de alimentos, seguido de los bienes transables. El comportamiento de los precios de bienes transables continuó favorecido por la desaceleración del consumo de los hogares y la apreciación de la tasa de cambio. En contraste, el grupo de "Regulados" presionó nuevamente al alza la inflación y no permitió una mayor desaceleración de la total, por un incremento mensual significativo de la electricidad al norte del país. En medio de lo anterior, las inflaciones básicas registraron un desempeño mixto durante el mes. La inflación sin alimentos se aceleró hasta 10,61% desde 10,51% a/a, mientras la inflación sin alimentos ni regulados se desaceleró hasta 8,86% a/a desde 9,20% a/a. Finalmente, la inflación núcleo 15 se ubicó en 9,84% a/a, por debajo del 9,81% a/a en octubre.

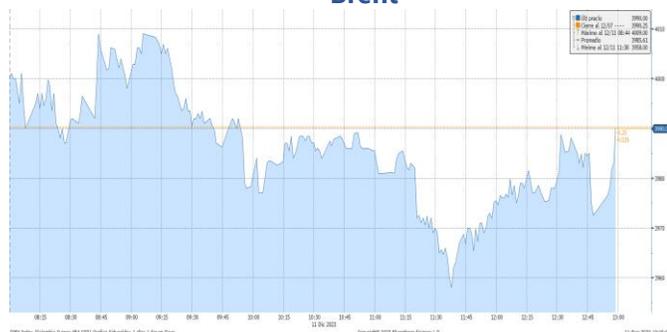
- En la jornada de hoy, los mercados internacionales operan con movimientos positivos. El índice Dow Jones sube 0,29%, mientras que el S&P 500 lo hace en 0,15%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una valorización de 0,21%. En cuanto a los precios del petróleo, ambas mantienen las pérdidas. La referencia Brent cotiza sobre US\$75,89/barril, mientras la referencia WTI se ubica en USD \$71,22/barril. En Colombia, la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.990,00, sin cambios frente al cierre anterior de USDCOP \$3.990,25.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 11 de diciembre de 2023

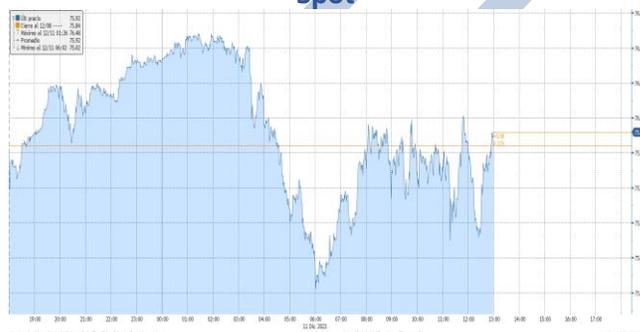
## Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



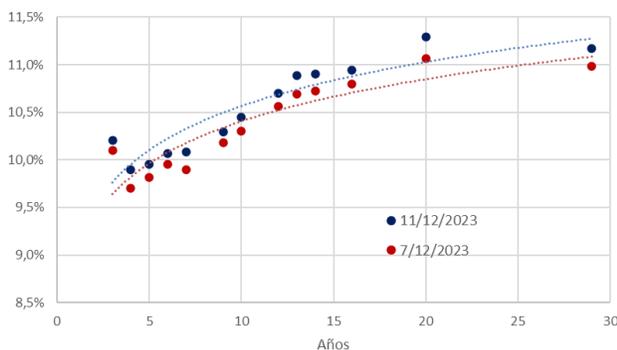
Fuente: Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/12/2023	7/12/2023	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	10,20%	10,10%	10,1
TES 6 1/4 11/26/25	9,90%	9,70%	19,7
TES 7 1/2 08/26/26	9,96%	9,82%	13,8
TES 5 3/4 11/03/27	10,07%	9,95%	12,0
TES 6 04/28/28	10,08%	9,90%	18,0
TES 7 3/4 09/18/30	10,29%	10,18%	10,7
TES 7 3/4 03/26/31	10,45%	10,30%	15,0
TES 7 06/30/32	10,70%	10,56%	14,2
TES 13 1/4 02/09/33	10,89%	10,70%	19,4
TES 7 1/4 10/18/34	10,90%	10,72%	17,8
TES 6 1/4 07/09/36	10,95%	10,80%	14,7
TES 9 1/4 05/28/42	11,29%	11,07%	22,3
TES 7 1/4 10/26/50	11,17%	10,99%	18,2

“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”.