

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

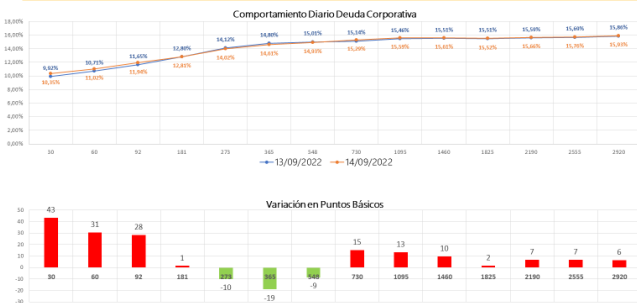
jueves, 15 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento mixto en la curva de los TES COP donde en promedio las referencias cortas se desvalorizaron en 1 punto básico. En la parte larga se observaron disminuciones en las tasas de negociación de en promedio 2 puntos básicos.

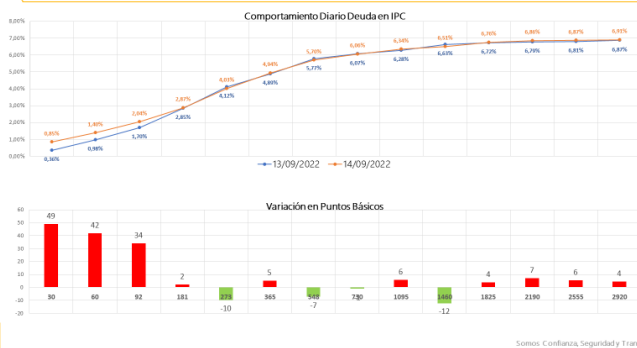
vencimiento en el corto plazo aumentaron sus tasas de negociación en 2 punto básico. La parte media de la curva disminuyó sus márgenes de negociación en promedio 2 puntos básicos.

FS DÍA



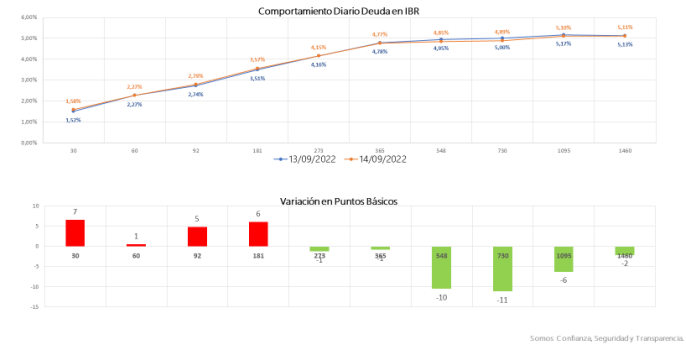
En línea con el comportamiento de los TES COP, la deuda privada en tasa fija vivió un comportamiento mixto, donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 8 puntos básicos. En cuanto a los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo aumentaron sus tasas de negociación en promedio 5 puntos básicos.

IPC DÍA



La deuda privada indexada al IPC presentó un comportamiento mixto donde los nodos con

IBR DÍA



La deuda privada indexada al IBR experimentó un comportamiento mixto, donde el movimiento promedio de los márgenes de negociación en el corto plazo fue de 4 puntos básicos. La parte media y larga de la curva disminuyeron sus márgenes de negociación en promedio 6 puntos básicos.

FIC Fiducoldex:

En la jornada la rentabilidad positiva del fondo corresponde principalmente al buen comportamiento de la deuda privada a tasa fija en los nodos que componen el portafolio. Es de resaltar que durante el día la deuda indexada al IPC con vencimiento en los 2 años desfavoreció la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad positiva del fondo estuvo explicada principalmente por el comportamiento favorable de la deuda indexada al IBR. Los títulos a tasa fija con vencimiento en los 2 hasta los 4 años tuvieron un comportamiento desfavorable para el fondo.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 15 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, el Índice de Precios al Productor (IPP) de agosto tuvo resultados mixtos. El IPP general ajustó una variación anual de 8,7% disminuyendo drásticamente frente al mes de julio, cuando ajustó 9,8% a/a. Por su parte, el IPP que excluye alimentos y energía disminuyó desde el 7,6% a/a registrado en julio hasta 7,3% a/a, superando las expectativas de los analistas, quienes esperaban que cediera hasta el 7,0% a/a. Las medidas de inflación continúan mostrando menores presiones, pero no lo suficientemente significativas para modificar la postura hawkish de la Reserva Federal. Adicionalmente, durante esta semana se están llevando a cabo, en la mayor economía del mundo, discusiones salariales entre las empresas ferroviarias y sindicatos, que de no llegar a un acuerdo antes del viernes, podría iniciar un paro de cerca de 125.000 trabajadores, lo que perjudicaría el desempeño actual de las cadenas de suministros y se convertiría en un factor de riesgo para la inflación.

- En Colombia, el ministro de hacienda, José Antonio Ocampo, se refirió a las discusiones actuales sobre los precios de la gasolina. El ministro afirmó que, a partir del mes de octubre, los precios de la gasolina aumentarán. El incremento mensual será menor a los COP \$400 contemplados en el Marco Fiscal de Mediano Plazo del anterior gobierno, sin embargo, Ocampo mencionó que a medida que la inflación ceda durante 2023, los ajustes de precios de la gasolina serían de mayor magnitud, dada la necesidad de detener el avance del déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC).

- Adicionalmente, en el panorama local, el presidente Gustavo Petro trajo de nuevo a colación los planes del gobierno por una reforma pensional

que se presentará el siguiente año. A resaltar de las declaraciones, el presidente reafirmó una de sus propuestas de campaña, con la que buscaría instaurar un bono pensional de COP \$500.000 mensuales para los adultos mayores en

condición de vulnerabilidad. La necesidad de recursos para financiar tal medida implicaría la reforma pensional, que contempla un traslado de parte de las pensiones en fondos privados hacia Colpensiones.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con movimientos mixtos, mientras los operadores continúan ajustando sus posiciones, de cara a la reunión de la Reserva Federal de la siguiente semana. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,27%, mientras el índice S&P 500 avanza 0,08% y el Nasdaq 100 sube 0,13%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,52%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,91% a USD \$94,94/barril) y WTI (+2,30% a USD \$89,32/barril) operan con ganancias, a pesar de la fortaleza internacional del dólar y las menores perspectivas de demanda para 2023. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.392,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.412,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.227,44 puntos.



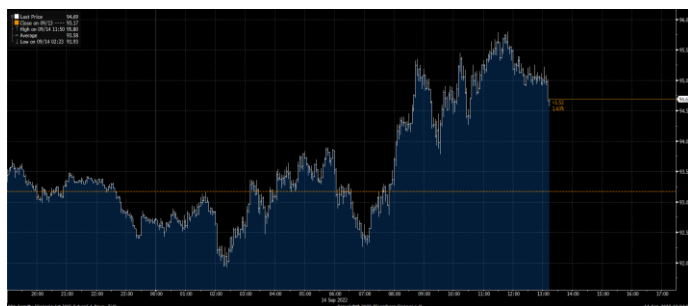
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

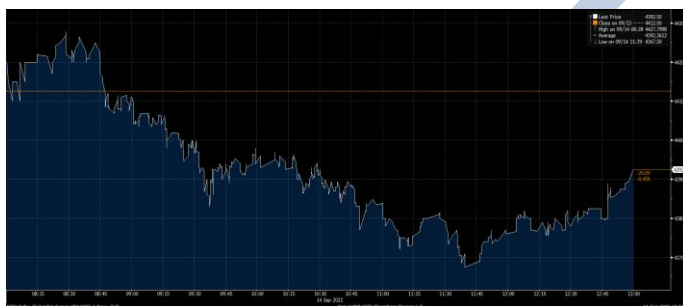
jueves, 15 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



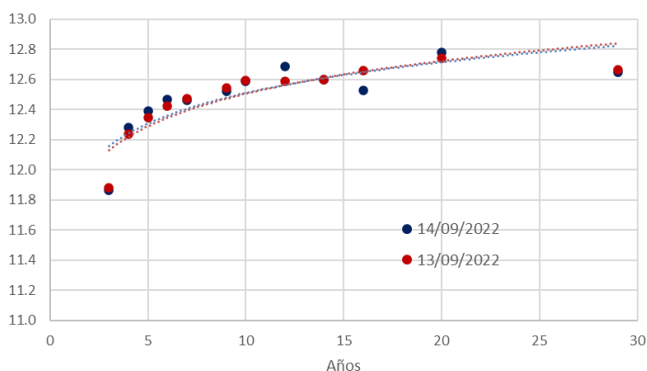
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	14/09/2022	13/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.865	11.880	-1.5
TES 6 1/4 11/26/25	12.280	12.235	4.5
TES 7 1/2 08/26/26	12.390	12.345	4.5
TES 5 3/4 11/03/27	12.469	12.421	4.8
TES 6 04/28/28	12.463	12.470	-0.7
TES 7 3/4 09/18/30	12.523	12.544	-2.1
TES 7 3/4 03/26/31	12.589	12.595	-0.6
TES 7 06/30/32	12.689	12.590	9.9
TES 7 1/4 10/18/34	12.600	12.600	0.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.525	12.659	-13.4
TES 9 1/4 05/28/42	12.779	12.740	3.9
TES 7 1/4 10/26/50	12.650	12.663	-1.3

“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”.