

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 16 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento favorable para la curva de los TES COP donde en promedio las referencias cortas se valorizaron en 13 punto básico. En la parte larga el movimiento fue más contenido con un cambio de apenas 4 puntos básicos.

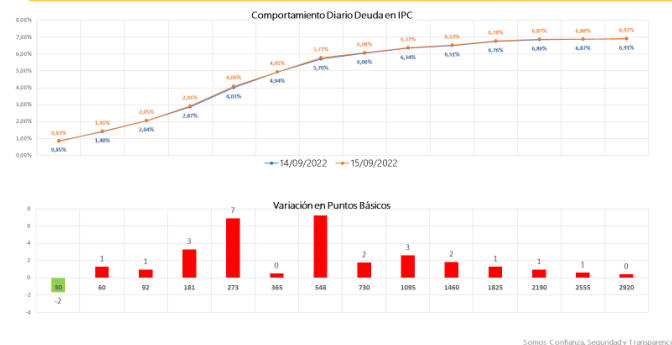
Las tasas de negociación en 2 punto básico. La parte larga de la curva se desvalorizó en promedio 1 punto básico.

FS DÍA



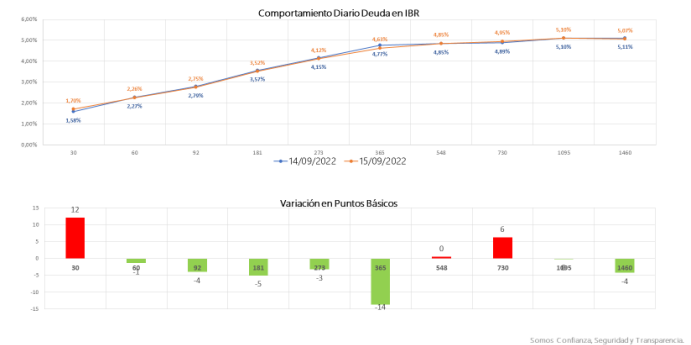
La deuda privada en tasa fija vivió un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 22 puntos básicos. En cuanto a los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo disminuyeron sus tasas de negociación en promedio 3 puntos básicos.

IPC DÍA



La deuda privada indexada al IPC presentó un comportamiento desfavorable donde los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo aumentaron

IBR DÍA



La deuda privada indexada al IBR experimentó un comportamiento mixto, donde el movimiento promedio de la curva tuvo una valorización de apenas 1 punto básico.

FIC Fiducolindex:

En la jornada la rentabilidad positiva del fondo corresponde principalmente al buen comportamiento de la deuda privada indexada al IBR con vencimiento hasta el año. Es de resaltar que durante el día la deuda a tasa fija con vencimiento desde los 180 días hasta el año y medio afectaron la rentabilidad del fondo.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad positiva del fondo estuvo explicada principalmente por el posicionamiento en TES UVR con la que cuenta el fondo. Los títulos de deuda privada con vencimiento hasta los 3 años tuvieron un comportamiento en general desfavorable para el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 16 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

- En la mayor economía del mundo, se publicó el resultado de ventas minoristas a corte agosto. La lectura general del indicador ajustó un crecimiento de 0,3% m/m, superando las expectativas del promedio de analistas (-0,1% m/m). De otro lado, las ventas que excluyen vehículos y combustibles registraron un incremento mensual de la misma magnitud, pero esta vez por debajo de la estimación promedio del mercado (0,5% m/m). El desempeño mejor a lo esperado de las ventas respondió a los menores precios de la gasolina durante el mes, lo que liberó recursos a los hogares y fue destinado al consumo de otro tipo de bienes.

- En Colombia, la producción industrial ajustó un crecimiento anual de 5,2% en julio, lectura inferior a la reportada en junio de 12,3% a/a y, desestimando las expectativas del consenso de analistas (7,8% a/a). Por su parte, las ventas al por menor aumentaron 7,7% frente a julio de 2021 e igualmente por debajo del registro del mes anterior (17,2% a/a) y las expectativas (12,0% a/a). El menor desempeño al esperado obedeció a las menores dinámicas de la actividad económica del país, consecuencia del avance de la inflación que resta capacidad de poder adquisitivo a los hogares, además de las mayores tasas de interés que encarecen el financiamiento.

- Adicionalmente, en el panorama local, la Comisión Reguladora de Energía y Gas (CREG) emitió tres resoluciones en las cuales se anunciaron los cambios sobre las tarifas de energía en el país. A resaltar, el principal cambio será sobre el indexador de las tarifas que establecían el tope máximo de aumento. A partir del mes de octubre, las tarifas no estarán indexadas al Índice de Precios al Productor (IPP) si no al Índice de Precios al Consumidor (IPC), estos indicadores ajustaron en agosto 30,02% a/a y 10,84% a/a, respectivamente. La diferencia porcentual entre los indicadores es significativa, lo que debería restar presiones a los bolsillos de los hogares en el

país, además de disminuir los riesgos sobre el comportamiento de la inflación de los siguientes meses.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con desvalorizaciones, 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 0,04%, mientras el índice S&P 500 retrocede 0,71% y el Nasdaq 100 cae 1,04%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,72%.

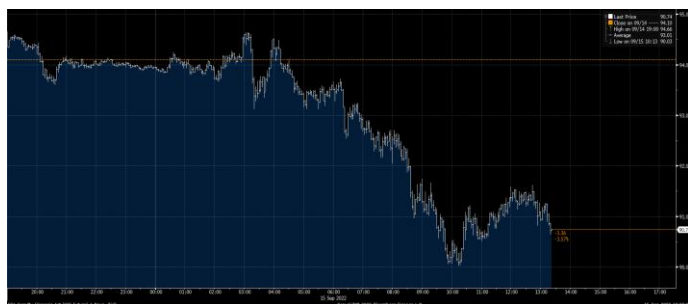
- Los precios del petróleo Brent (-3,43% a USD \$90,86/barril) y WTI (-3,72% a USD \$85,22/barril) operan con pérdidas, ante la fortaleza internacional del dólar y las menores perspectivas de demanda para 2023. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.418,09, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.392,50. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.211,89 puntos.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

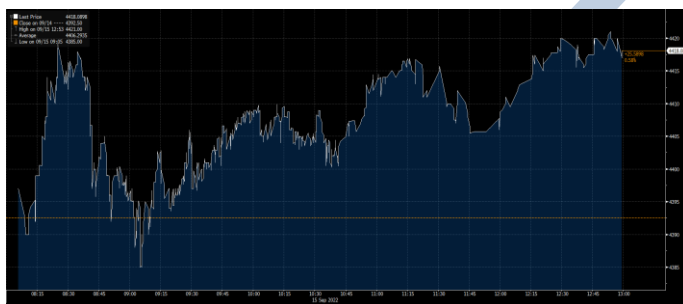
viernes, 16 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



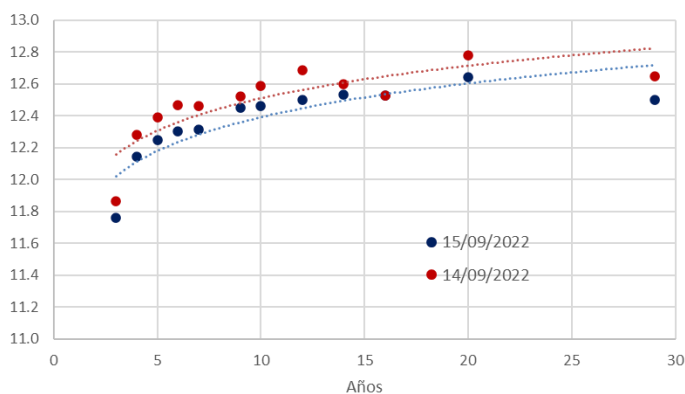
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	15/09/2022	14/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.759	11.865	-10.6
TES 6 1/4 11/26/25	12.145	12.280	-13.5
TES 7 1/2 08/26/26	12.246	12.390	-14.4
TES 5 3/4 11/03/27	12.301	12.469	-16.8
TES 6 04/28/28	12.315	12.463	-14.8
TES 7 3/4 09/18/30	12.450	12.523	-7.3
TES 7 3/4 03/26/31	12.460	12.589	-12.9
TES 7 06/30/32	12.500	12.689	-18.9
TES 7 1/4 10/18/34	12.534	12.600	-6.6
TES 6 1/4 07/09/36	12.525	12.525	0.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.644	12.779	-13.5
TES 7 1/4 10/26/50	12.501	12.650	-14.9

“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”.