

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

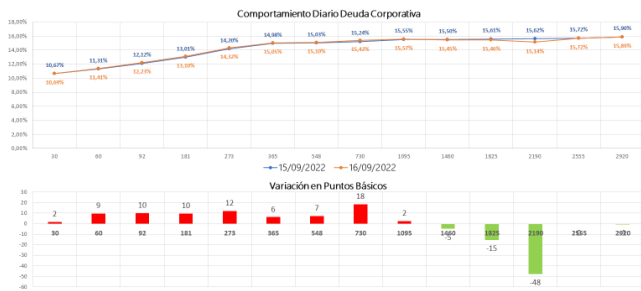
lunes, 19 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento favorable en términos generales para la curva de los TES COP donde en promedio las referencias largas se valorizaron en 8 punto básico. En la parte larga la única referencia con aumento en sus tasas de negociación fue aquella con vencimiento el 2024.

sus tasas de negociación en 1 punto básico. La parte larga de la curva se valorizó en promedio 4 puntos básicos.

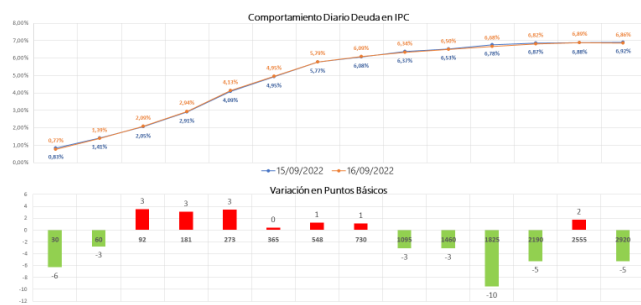
FS DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia.

La deuda privada en tasa fija vivió un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto y mediano plazo se desvalorizaron en promedio 8 puntos básicos. En cuanto a los nodos con vencimiento en el largo plazo disminuyeron sus tasas de negociación en promedio 14 puntos básicos.

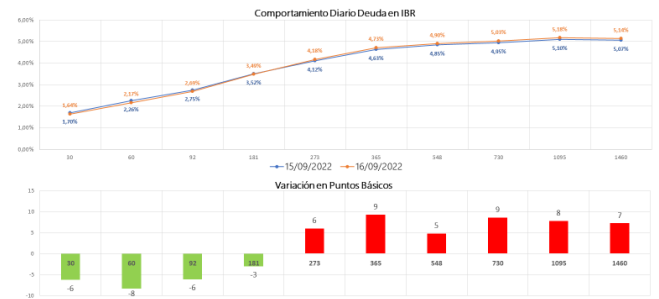
IPC DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia.

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

IBR DÍA



Somos Confianza, Seguridad y Transparencia.

La deuda privada indexada al IBR experimentó un comportamiento mixto, donde el movimiento promedio de la parte corta de la curva fue de -6 puntos básicos, en la parte larga se observaron desvalorizaciones en promedio de 8 puntos básicos.

FIC Fiducolindex:

En la jornada la rentabilidad positiva del fondo corresponde principalmente al buen comportamiento de la deuda privada indexada al IPC con vencimiento hasta los 2 años. Es de resaltar que durante la jornada la deuda privada con vencimientos superiores a los 180 días tuvo un comportamiento desfavorable en términos generales para 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

lunes, 19 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos, la confianza de los consumidores calculada por la Universidad de Michigan en su estimación preliminar del mes de septiembre ajustó 59,5 puntos desde los 58,2 puntos de agosto y ligeramente por debajo de las expectativas de los analistas, quienes en promedio esperaban que el indicador ajustara 60,0 puntos. El desempeño del indicador estuvo soportado por una mejora del componente de expectativas económicas, que pasó de 58,0 puntos en agosto a 59,9 puntos el presente mes. En cuanto a las expectativas de inflación, a un año disminuyeron de 4,8% a 4,6%, entre tanto, la expectativa a cinco años se mantuvo inalterada en 2,9%.

- En China, se publicaron los resultados de producción industrial y ventas minoristas a corte de agosto. La producción registró un crecimiento anual de 4,2% desde el 3,8% a/a de julio. Por su parte, las ventas minoristas ajustaron un crecimiento anual de 5,4%, superando el registro del mes anterior de 2,7% a/a. Ambos resultados se ubicaron por encima de las expectativas, consecuencia de las medidas tomadas por el gobierno y el banco central de china para soportar las empresas y consumidores. A pesar del mejor desempeño de los fundamentales, las proyecciones de crecimiento de cierre de año probablemente se mantengan inalteradas y el gobierno chino no cumpla su objetivo de 5,5% de 2022.

- El Banco de la República dio a conocer la encuesta de expectativas de analistas económicos para el mes de septiembre. De acuerdo con el promedio de los agentes encuestados, la inflación de este mes ajustaría una variación de 0,71% m/m. Para 2022, el promedio de los participantes espera ahora que la inflación cierre el año sobre 11,22%, desde el pronóstico anterior de 10,02%. En términos de movimientos de tasa de interés de intervención, el

mayor porcentaje de los analistas encuestados proyecta un incremento de al menos 100 pbs en la reunión del mes de septiembre. Ahora bien, para cierre de año la expectativa de tasa Repo se encuentra en 11,04%, aumentando frente a la estimación del mes de junio de 10,00%. Finalmente, los analistas encuestados

esperan que la Tasa Representativa del Mercado (TRM) ajuste COP \$4.291 a cierre de 2022.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada con desvalorizaciones en una semana caracterizada por la aversión al riesgo luego del dato de inflación en los Estados Unidos y a la espera de la reunión de la siguiente semana de la Reserva Federal. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 1,05%, mientras el índice S&P 500 retrocede 1,47% y el Nasdaq 100 cae 1,72%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 1,17%.

- Los precios del petróleo Brent (+0,70% a USD \$91,48/barril) y WTI (+0,21% a USD \$85,29/barril) operan con movimientos contenidos, en medio de la fortaleza del dólar y los riesgos de recesión. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.435,20, al alza frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.418,09. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.194,13 puntos.



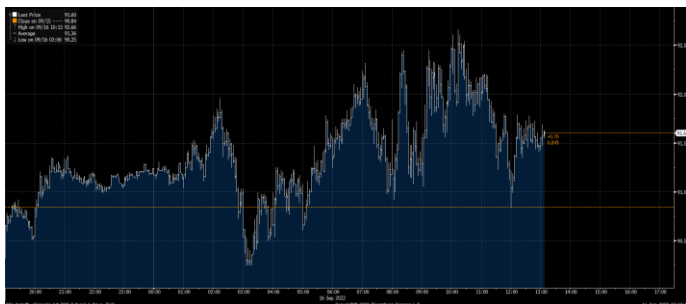
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

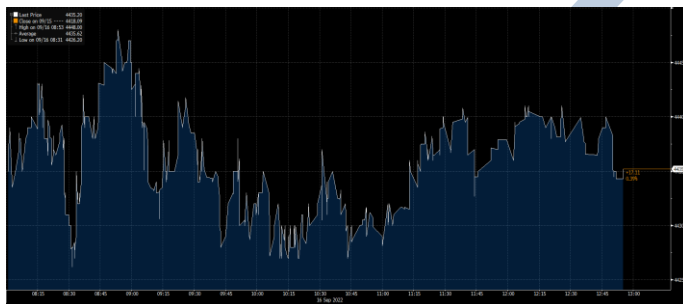
lunes, 19 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



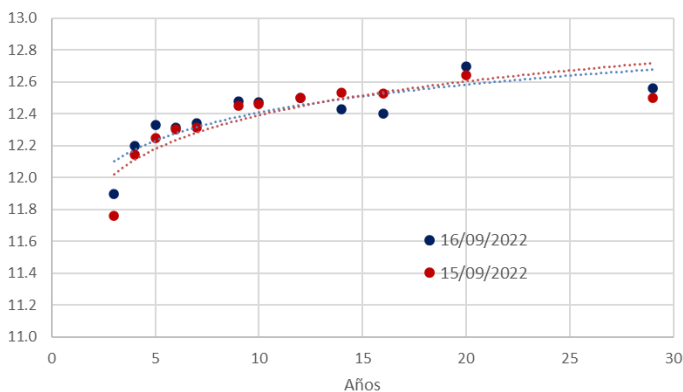
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	16/09/2022	15/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.900	11.759	14.1
TES 6 1/4 11/26/25	12.197	12.145	5.2
TES 7 1/2 08/26/26	12.330	12.246	8.4
TES 5 3/4 11/03/27	12.315	12.301	1.4
TES 6 04/28/28	12.342	12.315	2.7
TES 7 3/4 09/18/30	12.480	12.450	3.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.473	12.460	1.3
TES 7 06/30/32	12.500	12.500	0.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.430	12.534	-10.4
TES 6 1/4 07/09/36	12.400	12.525	-12.5
TES 9 1/4 05/28/42	12.700	12.644	5.6
TES 7 1/4 10/26/50	12.560	12.501	5.9

"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".