

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

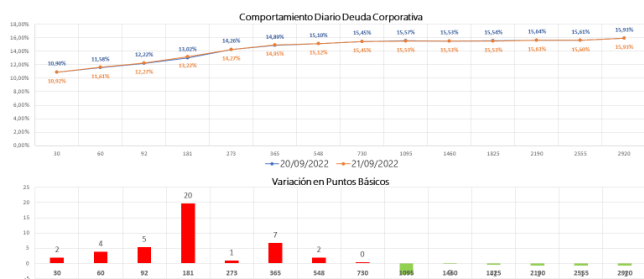
jueves, 22 de septiembre de 2022

Comportamiento del portafolio

Durante la jornada se presentó un comportamiento mixto para la curva de TES en pesos, donde el movimiento promedio de las referencias con vencimiento en el corto y mediano plazo fue de apenas 1 punto básico al alza. En la parte larga de la curva las desvalorizaciones fueron más marcadas con un aumento de 3 puntos básicos.

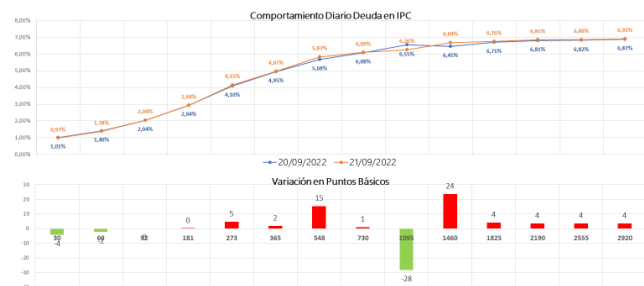
comportamiento desfavorable donde los nodos con vencimiento en el mediano y largo plazo aumentaron sus márgenes de negociación en 4 puntos básicos, mientras que en la parte corta de la curva el movimiento fue más contenido con apenas 1 punto básico al alza.

FS DÍA



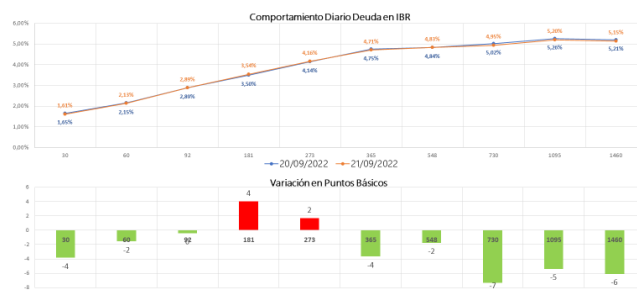
La deuda privada en tasa fija vivió un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento en el corto plazo se desvalorizaron en promedio 7 puntos básicos, en tanto que para los títulos de mayores plazos el movimiento fue favorable con disminución de las tasas de negociación en 1 punto básico en promedio.

IPC DÍA



La deuda privada indexada al IPC presentó un

IBR DÍA



La deuda privada indexada al IBR experimentó un comportamiento mixto, donde el movimiento promedio de la parte corta de la curva no presentó cambios en el promedio, mientras que en la parte larga se observaron valorizaciones en promedio de 5 puntos básicos.

FIC Fiducolplex:

La rentabilidad positiva del fondo se apoya en la valoración de los títulos indexados en IPC y en IBR así como en los de tasa fija. Los TES en UVR de menor plazo presentaron corrección de 11 puntos básicos.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad negativa del fondo se explica principalmente por el posicionamiento en deuda privada indexada al IPC y en TES UVR con vencimiento en 2025. la deuda privada indexada al IBR presentó buen comportamiento de durante la jornada.



Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 22 de septiembre de 2022

Noticias Económicas

- La Reserva Federal de los Estados Unidos elevó sus tasas de referencia en 75 pbs, en línea con las expectativas, ajustando 3,00%-3,25%. El dot-plot de expectativas de los miembros de junta del Emisor, sorprendió al consenso de analistas. En promedio, los miembros de la Reserva Federal esperan que la tasa alta del rango escale en 2023 hasta el 4,625% desde el 3,25% actual; antes del dato, el consenso de analistas proyectaba un techo de la tasa de referencia del orden del 4,50%. El comunicado de la reunión y el mapa de puntos de expectativas confirman el compromiso de la Reserva Federal por conducir la inflación hacia el objetivo. Las mayores tasas proyectadas elevan los riesgos de una recesión económica.

- Las ventas de vivienda usadas en los Estados Unidos ajustaron una contracción mensual de -0,4% en el mes de agosto, registrando una caída menor a la esperada por el promedio de analistas (-2,3%) pero cayendo por séptimo mes consecutivo. Los resultados del sector evidencian la desaceleración económica de los Estados Unidos desde el inicio del ciclo alcista de tasas de la Reserva Federal. Los recientes mensajes del Emisor sugieren que esta desaceleración de las viviendas contagiaría al resto de sectores, cerrando el año con un crecimiento del PIB de 0,2% de 1,2% en 2023.

- La Superintendencia Financiera de Colombia ordenó suspender la negociación de acciones del Grupo Nutresa, luego de recibir la solicitud de autorización de Oferta Pública de Adquisición (OPA) por parte de la firma árabe Internacional Holding Company (IHC). La firma buscaría adueñarse con un porcentaje entre el 25,0%-31,25% de las acciones de la compañía. El precio de compra por acción será de USD \$15,0, que en moneda local sería un valor de compra por acción de COP \$66.300, superando con creces el precio de negociación de cierre de ayer de

la acción en el mercado colombiano de COP \$36.980.

- Los mercados financieros internacionales operan al cierre de la jornada en terreno mixto, agitados por la decisión y proyecciones de la Reserva Federal, que sugieren periodos de tasas más altas de las esperadas por periodos de tiempo más prolongados. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,96%, mientras el índice S&P 500 retrocede 0,78% y el Nasdaq 100 sube 1,48%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,71%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,40% a USD \$90,25/barril) y WTI (-0,74% a USD \$83,34/barril) operan con pérdidas, en medio de la fortaleza internacional del dólar. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.408,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.426,25. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.205,84 puntos.



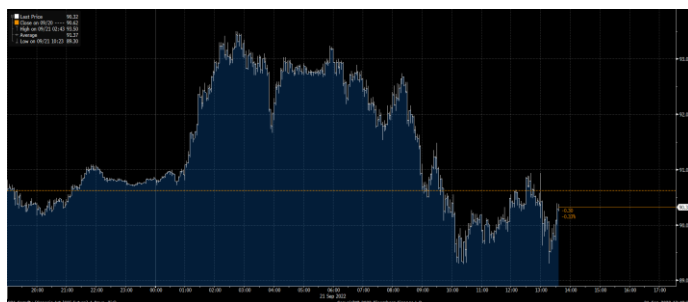
Síguenos en...



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

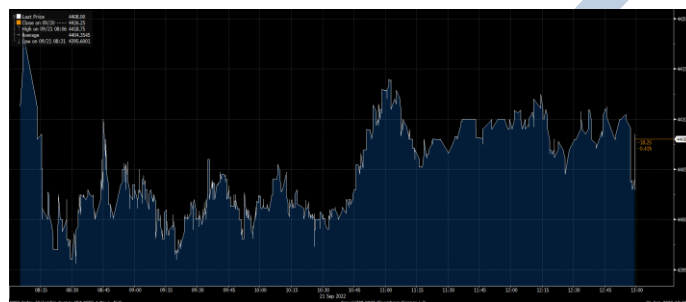
jueves, 22 de septiembre de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



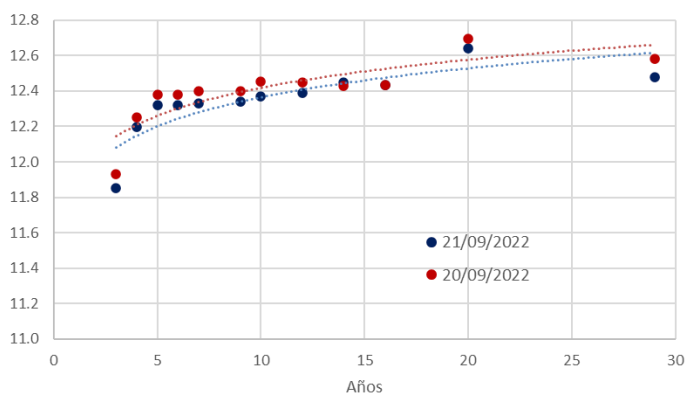
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	21/09/2022	20/09/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.853	11.930	-7.7
TES 6 1/4 11/26/25	12.197	12.250	-5.3
TES 7 1/2 08/26/26	12.320	12.380	-6.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.320	12.380	-6.0
TES 6 04/28/28	12.330	12.400	-7.0
TES 7 3/4 09/18/30	12.340	12.400	-6.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.370	12.455	-8.5
TES 7 06/30/32	12.391	12.450	-5.9
TES 7 1/4 10/18/34	12.449	12.430	1.9
TES 6 1/4 07/09/36	12.435	12.435	0.0
TES 9 1/4 05/28/42	12.641	12.693	-5.2
TES 7 1/4 10/26/50	12.480	12.580	-10.0

“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”.