

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

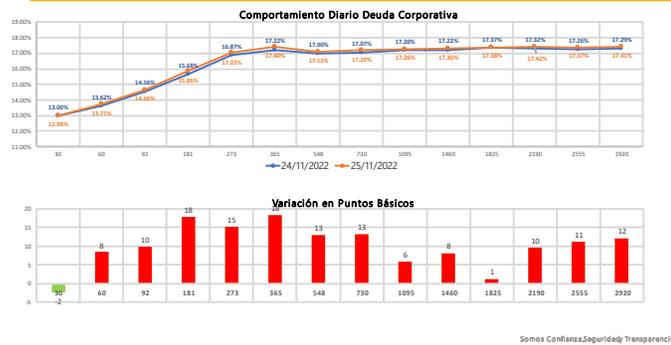
lunes, 28 de noviembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada del viernes, los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron disminución de precio en general, con menores desvalorizaciones de aquellos títulos con menor plazo al vencimiento y los de mayor plazo al vencimiento subieron tasas de negociación (valoración) en promedio entre 27 y 24 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.652%.

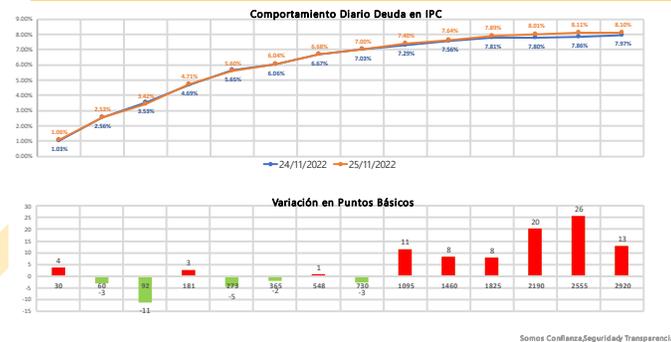
vencimiento entre 30 días y 2 años bajaron sus tasas de negociación (valorización) de 2 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento mayor a 3 años subieron (desvalorización) 16 puntos básicos.

FS DÍA



La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los títulos con vencimiento de hasta tres años, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 18 y 6 puntos básicos, así mismo los títulos con vencimiento superior a 4 años aumentaron sus tasas de negociación en promedio 8 puntos básicos.

IPC DÍA



La curva de deuda privada que paga intereses basados en el IPC presentó comportamiento mixto donde las tasas de negociación de los títulos con

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR fue desfavorable, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta un año aumentaron sus tasas de negociación (desvalorización) 12 puntos básicos y en la parte larga incrementaron de 7 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolindex:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos que pagan intereses con base en el IPC con vencimiento menor a 2 años, al igual que las valorizaciones de los TES UVR con vencimiento en 2023. La deuda privada en tasa fija e indexada al IBR tuvo un comportamiento mixto con tendencia a desvalorización.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad estuvo explicada en la deuda privada indexada al IPC que presentó desvalorizaciones de los nodos superiores a 3 años y los TES UVR con vencimiento en el 2025 que aumentaron tasas de negociación en 8 puntos básicos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 28 de noviembre de 2022

Noticias Económicas

- En China, el banco central decidió disminuir el encaje bancario de los bancos comerciales en el país, con el objetivo de impulsar la economía en medio de las limitaciones que generan las medidas de confinamiento. Esta es la segunda vez en el año que el Banco Popular de China reduce los encajes en su afán por cumplir con las expectativas de crecimiento, sin embargo, el nerviosismo de los hogares generado por las medidas de restricción sanitarias y altos niveles de desempleo reducen la efectividad de las medidas de política monetaria del Emisor.

- El Gobierno Nacional de Colombia anunció que adelantaría la fecha de presentación del Plan Financiero de 2023. El documento suele presentarse a inicio de febrero, sin embargo, según las declaraciones del Gobierno, el cambio drástico de la coyuntura económica internacional y local harían necesaria la presentación anticipada del documento. Cabe resaltar que el texto incluye previsiones de ingresos, gastos, déficit y financiación de Colombia para toda la vigencia. Adicionalmente incluye un balance fiscal del Gobierno Central, previsiones de emisiones de deuda y una radiografía del Sistema General de Regalías, entre muchos otros temas.

- El Consejo de Estado de Colombia anuló el nombramiento del codirector del Banco de la

República, Alberto Carrasquilla, realizada en 2021. De acuerdo con la entidad, el nombramiento del exministro de hacienda no cumple el Artículo 4 de la Ley 581 de 2000, sobre la Participación Efectiva de la mujer, que dictaba que luego de la salida de la excodirectora Carolina Soto, el nombramiento debía ser nuevamente una mujer. Aún no se confirma una medida por parte del Banco de la República al respecto.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno mixto, en medio de una jornada de bajos volúmenes de negociación, luego del día festivo en Estados Unidos y la ausencia de fundamentales. Así las cosas, el índice Dow Jones se valoriza 0,45%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,05%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,01%.

- Los precios del petróleo Brent (-1,30% a USD \$84,19/barril) y WTI (-1,37% a USD \$76,87/barril) operan con pérdidas, resultado de los continuos informes que muestran menores expectativas de demanda del commodity. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.890,00, a la baja frente al cierre del miércoles de USDCOP \$4.865,00. El índice Colcap se desvaloriza, operando en la tarde sobre los 1.261,51 puntos.

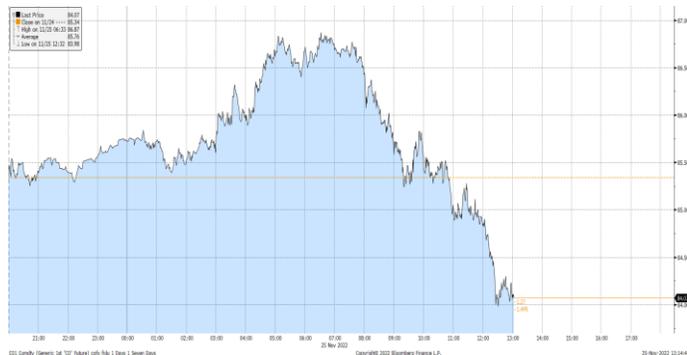


Informe de Fondos de Inversión Colectiva

lunes, 28 de noviembre de 2022

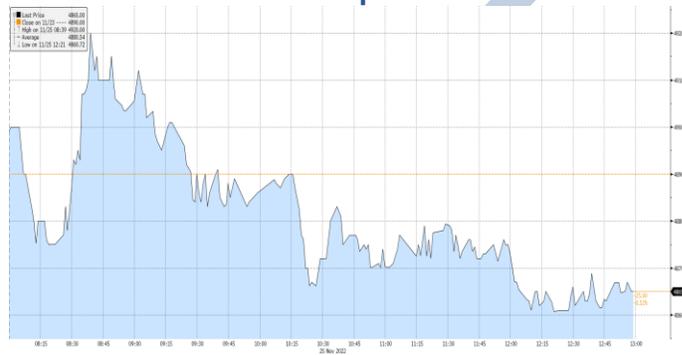
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



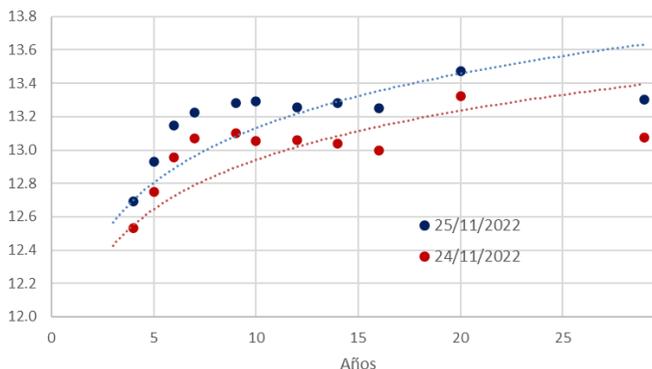
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	25/11/2022	24/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.970	11.890	8.0
TES 6 1/4 11/26/25	12.690	12.530	16.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.930	12.750	18.0
TES 5 3/4 11/03/27	13.149	12.958	19.1
TES 6 04/28/28	13.224	13.069	15.5
TES 7 3/4 09/18/30	13.282	13.100	18.2
TES 7 3/4 03/26/31	13.290	13.054	23.6
TES 7 06/30/32	13.255	13.060	19.5
TES 7 1/4 10/18/34	13.280	13.039	24.1
TES 6 1/4 07/09/36	13.251	12.998	25.3
TES 9 1/4 05/28/42	13.471	13.324	14.7
TES 7 1/4 10/26/50	13.300	13.075	22.5

"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".