

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

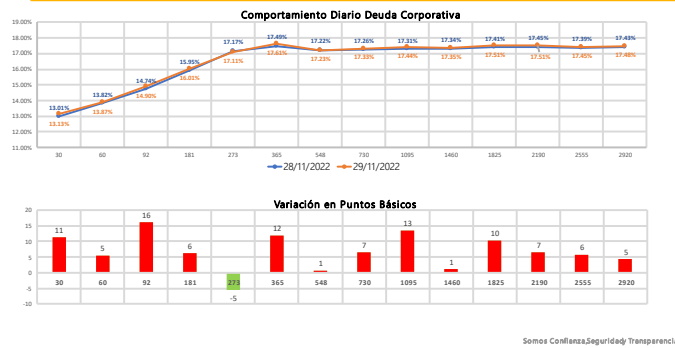
miércoles, 30 de noviembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada del martes, el precio de los títulos emitidos por el gobierno nacional (TES) con pago de intereses en tasa fija presentaron un comportamiento favorable en términos generales, con valorizaciones en las referencias de títulos con menor plazo al vencimiento de en promedio 12 puntos básicos, en tanto que los de mayor plazo al vencimiento bajaron tasas de negociación (valoración) en promedio 16 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.724% subiendo frente al cierre de la jornada anterior.

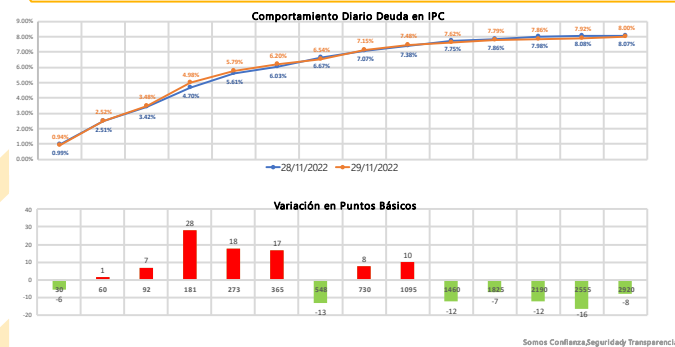
basados en el IPC presentaron comportamiento mixto donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta los 3 años subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 8 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento mayor a 4 años bajaron (valorización) 11 punto básico.

FS DÍA



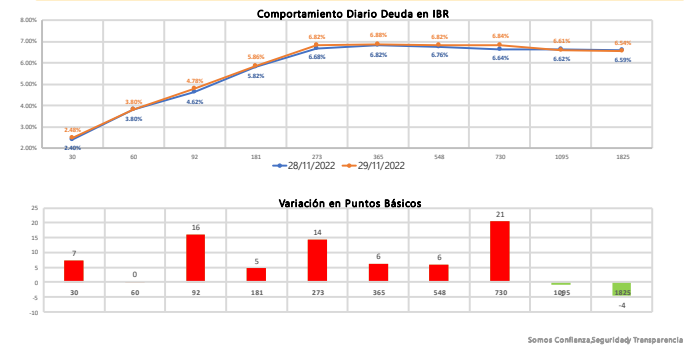
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento desfavorable donde los títulos con vencimiento de hasta tres años, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 16 y 1 puntos básicos, así mismo, los títulos con vencimiento superior a 4 años aumentaron sus tasas de negociación en promedio 6 puntos básicos.

IPC DÍA



Los títulos de deuda privada que pagan intereses

IBR DÍA



El comportamiento de la deuda privada que paga intereses con base en el IBR desfavorable en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta un año subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 8 puntos básicos y en la parte larga hubo incremento de 6 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolplex:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos que pagan intereses con base en el IPC y en tasa fija con vencimiento menor a 1.5 años, al igual que las valorizaciones de los TES UVR con vencimiento en 2023. La deuda privada indexada al IBR tuvo un comportamiento mixto con tendencia a la desvalorización.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad estuvo explicada en la deuda privada indexada al IPC que presentó comportamiento mixto con tendencia a la valorización en los nodos que componen el fondo y los TES UVR con vencimiento en el 2025 que disminuyeron tasas de negociación en 15 puntos básicos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 30 de noviembre de 2022

Noticias Económicas

- Los discursos más recientes de distintos miembros de la Reserva Federal agregan incertidumbre al manejo de tasas del Emisor durante los siguientes meses. El presidente de la FED de Nueva York, John Williams, declaró que el desempeño del mercado laboral y el consumo por encima de sus expectativas, además de una inflación subyacente que continúa aumentando, sugieren un incremento de tasas moderadamente superior al proyectado por la junta en septiembre (4,5%). Por su parte, el presidente de la FED de St. Louis, James Bullard, mencionó que las expectativas actuales del mercado subestiman los ajustes de tasas de la Reserva Federal durante 2023. El consenso de analistas continúa esperando un alza de 50 pbs en las tasas de referencia, desde el rango actual de 3,75% -4,00%, atentos al discurso de Jerome Powell luego de la reunión, que permita anticipar los movimientos del banco central el siguiente año.
- En China, las manifestaciones recientes, consecuencia de las restricciones de movilidad sanitarias luego de alcanzar nuevo máximo de contagios de Covid-19 mermaron el martes, luego que el Gobierno modificara su tono a uno más conciliador y flexibilizara algunas medidas, además de anunciar el fortalecimiento de la vacunación de personas de la tercera edad, una señal positiva sobre un posible cambio estructural de su política Covid Cero, que disminuya los riesgos sobre el crecimiento.
- En Colombia, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público informó que el lunes 28 de noviembre

lanzó un nuevo bono global con vencimiento en 2033, por un monto total de USD\$ 1.624,2 millones, de los cuales USD \$918,6 millones fueron destinados a la recompra de bonos existentes de menor plazo, de 2023 y 2024. El objetivo de la medida, de acuerdo con el comunicado de la entidad, es mitigar el riesgo de financiamiento y mejorar el perfil de deuda externa, aumentando el vencimiento promedio del portafolio de bonos en dólares desde 14,2 años hasta 14,7 años.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo consecuencia de un incremento de los rendimientos de los tesoros en Estados Unidos, con los operadores a la espera del discurso de mañana del presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,23%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,32%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación negativa de 0,03%.
- Los precios del petróleo Brent (+0,44% a USD \$83,56/barril) y WTI (+1,19% a USD \$78,15/barril) operan en positivo, reduciendo parte de las pérdidas del inicio de la jornada, consecuencia del menor apetito por riesgo al cierre de los mercados. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.811,50, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.836,50. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.254,34 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 30 de noviembre de 2022

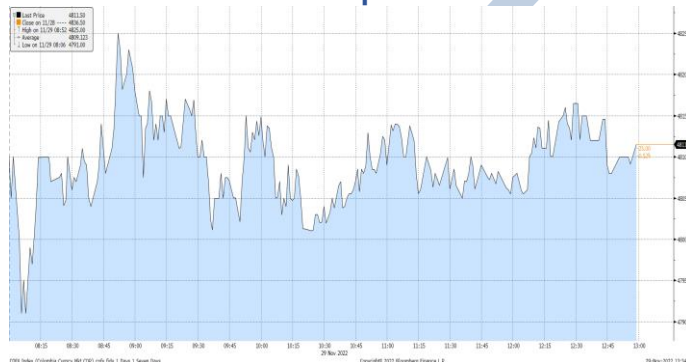
Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



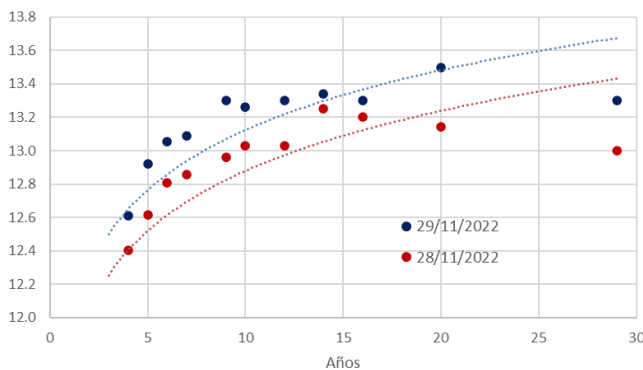
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	29/11/2022	28/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.970	11.720	25.0
TES 6 1/4 11/26/25	12.610	12.402	20.8
TES 7 1/2 08/26/26	12.920	12.615	30.5
TES 5 3/4 11/03/27	13.055	12.806	24.9
TES 6 04/28/28	13.090	12.855	23.5
TES 7 3/4 09/18/30	13.300	12.960	34.0
TES 7 3/4 03/26/31	13.260	13.030	23.0
TES 7 06/30/32	13.300	13.030	27.0
TES 7 1/4 10/18/34	13.339	13.250	8.9
TES 6 1/4 07/09/36	13.300	13.200	10.0
TES 9 1/4 05/28/42	13.500	13.145	35.5
TES 7 1/4 10/26/50	13.301	13.000	30.1

"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".