

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

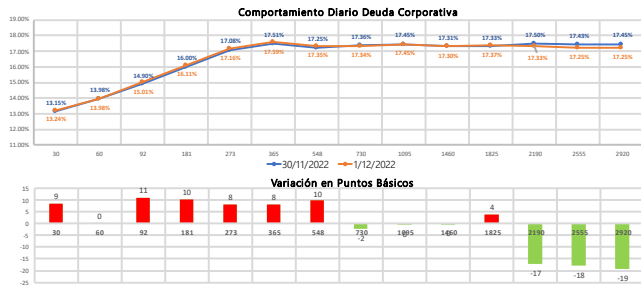
viernes, 2 de diciembre de 2022

Comportamiento del portafolio

En la jornada del jueves, 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 en promedio de 29 puntos básicos, en tanto que los de mayor plazo al vencimiento bajaron tasas de negociación (valoración) en promedio 36 puntos básicos. El bono del tesoro americano a 10 años cerró en 3.547% bajando frente al cierre de la jornada anterior.

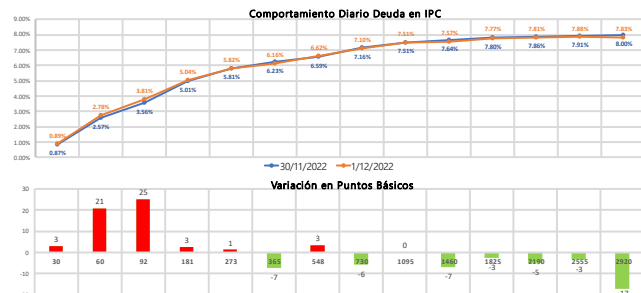
basados en el IPC presentaron comportamiento mixto donde las tasas de negociación de aquellos con vencimiento hasta el año y medio subieron sus tasas de negociación (desvalorización) 7 puntos básicos, y los títulos con vencimiento mayor a 2 años bajaron (valorización) 6 puntos básicos.

FS DÍA



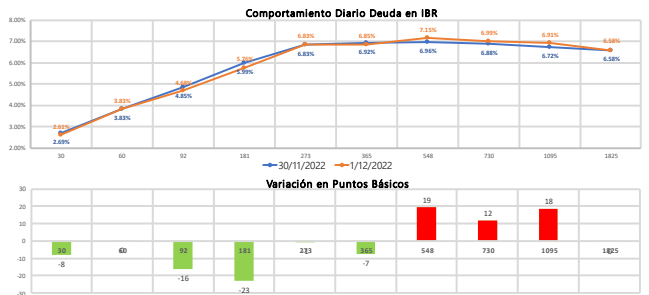
La deuda privada en tasa fija mostró un comportamiento mixto donde los títulos con vencimiento de hasta el año y medio, subieron sus tasas de negociación (desvalorización) entre 8 y 11 puntos básicos, mientras que los títulos con vencimiento superior a 2 años disminuyeron sus tasas de negociación (valoración) en promedio 8 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 fue mixto en términos generales, de esta manera, los títulos con vencimiento hasta un año bajaron sus tasas de negociación (valorización) 8 puntos básicos y en la parte larga hubo incremento (desvalorización) de 12 puntos básicos en promedio.

FIC Fiducolplex:

La rentabilidad se explica por las valorizaciones de títulos que pagan intereses con base en el IPC e IBR en los nodos que componen al fondo, al igual que las valorizaciones de los TES UVR con vencimiento en 2023. La deuda privada indexada a la tasa fija e IBR con vencimiento en el año y medio tuvo un comportamiento de desvalorización afectando la rentabilidad diaria.

FIC F60 Moderado:

La rentabilidad estuvo explicada por la deuda privada en tasa fija e indexada al IPC que presentó comportamiento de valorización en los nodos que componen el fondo.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de diciembre de 2022

Noticias Económicas

- En Estados Unidos se publicaron los resultados de ingreso y gastos personales, además de la inflación PCE a corte de octubre. Los ingresos y gastos personales ajustaron un crecimiento mensual de 0,7% y 0,8%, respectivamente, superando los registros del mes de agosto. Adicionalmente, la inflación PCE de septiembre ajustó 6,0% a/a, cediendo frente al dato del mes de septiembre, mientras que la inflación núcleo PCE disminuyó ligeramente desde el 5,1% a/a en septiembre hasta el 5,0% a/a en octubre.

- Adicionalmente en EE. UU. fue publicado el ISM manufacturero correspondiente al mes de noviembre, el cual ajustó 49,0 puntos desestimando las expectativas del promedio de analistas consultados por Bloomberg de 49,7 unidades y cayendo frente a los 50,2 puntos registrados en octubre. El resultado del indicador obedeció a un retroceso de todos los componentes, precios pagados, nuevas órdenes y empleo, evidenciando una desaceleración de la mayor economía del mundo.

- En Colombia, iniciaron las reuniones de negociación del salario mínimo para 2023. A mediados de mes, los empresarios y sindicatos presentarían sus propuestas y buscarían una cifra consensuada, de no llegar a un acuerdo, la decisión

quedaría bajo la responsabilidad del presidente de la República, Gustavo Petro. La directora del DANE, Piedad Uridiola, confirmó el dato de productividad total de factores para este año, ajustando 1,24%, cifra relevante para las negociaciones, que sumado a la inflación de octubre de 12,22% a/a sugieren un piso de negociación del Salario Mínimo superior al 13,5%.

- Los mercados financieros internacionales se acercan al cierre de la jornada en terreno negativo, operando sobre los niveles técnicos, sin un catalizar a pesar del discurso del presidente de la FED de ayer y la flexibilización de medidas covid en China. Así las cosas, el índice Dow Jones se desvaloriza 0,78%, mientras que el índice S&P 500 cae 0,07%. En Europa, el índice Eurostoxx 50 cerró con una variación positiva de 0,50%.

- Los precios del petróleo Brent (+0,91% a USD \$87,78/barril) y WTI (+1,70% a USD \$81,91/barril) operan con ganancias, consecuencia de los anuncios de China sobre su manejo dinámico de políticas contra el Covid-19 que suponen menores riesgos sobre el crecimiento y en consecuencia sobre la demanda del commodity. En Colombia, la tasa de cambio cerró sobre USDCOP \$4.765,00, a la baja frente al cierre de ayer de USDCOP \$4.830,00. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.244,10 puntos.



Informe de Fondos de Inversión Colectiva

viernes, 2 de diciembre de 2022

Comportamiento de los principales activos

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



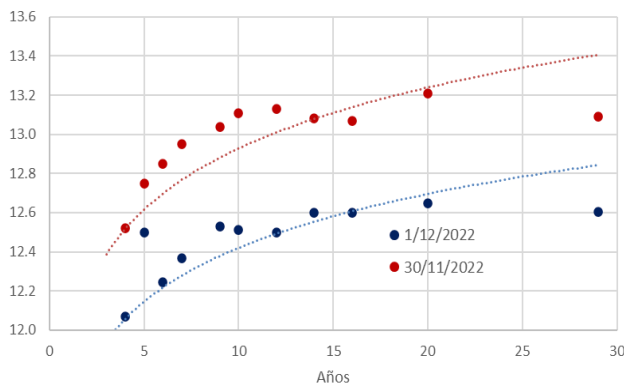
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	1/12/2022	30/11/2022	Var. Diaria pbs
TES 10 07/24/24	11.456	11.869	-41.3
TES 6 1/4 11/26/25	12.070	12.520	-45.0
TES 7 1/2 08/26/26	12.500	12.750	-25.0
TES 5 3/4 11/03/27	12.246	12.850	-60.4
TES 6 04/28/28	12.368	12.949	-58.1
TES 7 3/4 09/18/30	12.530	13.040	-51.0
TES 7 3/4 03/26/31	12.511	13.110	-59.9
TES 7 06/30/32	12.500	13.130	-63.0
TES 7 1/4 10/18/34	12.600	13.080	-48.0
TES 6 1/4 07/09/36	12.601	13.070	-46.9
TES 9 1/4 05/28/42	12.650	13.210	-56.0
TES 7 1/4 10/26/50	12.606	13.089	-48.3

“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”.