

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

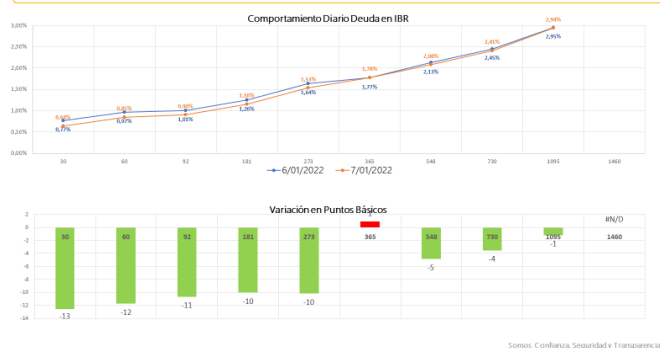
martes, 11 de enero de 2022

## Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: Durante la jornada del viernes los TES COP presentaron una tendencia de desvalorizaciones a lo largo de todas las referencias de la curva de rendimientos. Las referencias con menor duración presentaron desvalorizaciones de en promedio 12 pbs. La referencia con vencimiento en el 2027 fue la más desvalorizada con un aumento de 21 pbs en su tasa de negociación.

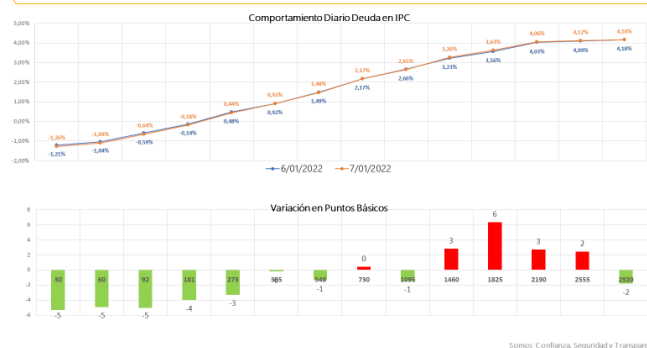
corto plazo las de mayores valorizaciones con movimientos de en promedio 11 pbs, dicho comportamiento explica en gran medida los rendimientos positivos para la jornada en el FIC Fiducoldex.

### IBR DÍA



En cuanto a la deuda indexada al IBR se presentaron valorizaciones en su curva de rendimientos. Los nodos con vencimiento en el

### IPC DÍA



FIC F60 Moderado: En cuanto a la deuda indexada al IPC se observó un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el corto plazo tuvieron valorizaciones de en promedio 5 pbs. La parte media de la curva sin movimientos significativos, lo que permitió valorizaciones en el FIC 60 Moderado.

## Noticias Económicas

- En Europa, se revelaron las cifras de ventas minoristas del mes de noviembre y la estimación preliminar de la inflación de cierre de 2021. Las ventas minoristas registraron un crecimiento anual de 7,8%, cifra superior a la esperada por el consenso de analistas (5,6%), jalada principalmente por la producción de combustibles. Por otro lado, la inflación aumentó y escaló hasta 5,0%, después de registrar 4,9% en

el mes de noviembre, además de ubicarse por encima de los esperado por el consenso de analistas (4,8%), al analizar por tipo de bien, la inflación continúa soportada por el aumento de los precios de los bienes energéticos, que durante el mes de diciembre alcanzaron una variación anual de 26,0%, mientras tanto, la inflación núcleo, que excluye del cálculo los componentes más volátiles ajustó 2,6%, por

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

martes, 11 de enero de 2022

encima del objetivo de 2,0% del Banco Central Europeo, que continua mostrándose reacio a aumentar sus tasas de política durante 2022.

- En Estados Unidos, el reporte del mercado laboral para el mes de diciembre registró un comportamiento mixto. La creación de empleo en las nóminas decepcionó, con una creación 199 mil, frente al estimado del promedio del consenso de analistas de 450 mil. A pesar del débil dato de las nóminas no agrícolas, la tasa de desempleo cayó de forma significativa, pasando de 4,2% en noviembre a 3,9% para el último mes de 2021. Dos son los factores que puede explicar el comportamiento del bajo nivel de contratación en el mes, el primero de ellos, las limitaciones sobre parte de la población para volver a la fuerza laboral (cuidado infantil, temores al aumento de contagios y ahorros que les permiten sostenerse) y segundo, e aumento de contagios con la aparición de la variante ómicron, que mermó las intenciones de contratación en tanto no se anunciaran nuevas medidas sanitarias y el temor a nuevos cierres. Por otro lado, los salarios continuaron aumentando por encima de lo esperado, lo que podría aumentar las presiones inflacionarias en la economía.

- COVID-Update: Un estudio sudafricano, donde se originó la variante ómicron sugiere que la pandemia podría estar llegando a su fin. Las características de la nueva variante, velocidad de contagio y leves síntomas fueron las características iniciales que condujeron a este estudio. El estudio afirma que "Si este patrón continúa y se repite de manera global, es probable que veamos una disociación completa

de las tasas de casos y muertes", prueba de esto es que las hospitalizaciones en Sudáfrica alcanzaron la mitad del pico anterior, incluso con el bajo porcentaje de vacunación en la región.

- Los mercados financieros internacionales registrando un comportamiento mixto luego del dato del mercado laboral en Estados Unidos y los mensajes de distintos actores económicos para que el aumento de las tasas de política comience en el mes de marzo. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,19%, mientras que el S&P 500 retrocede 0,24% y el NASDAQ se desvaloriza en 0,66%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó una caída de 0,44%.

- Los precios del petróleo Brent (-0,37% a USD \$81,72/barril) y WTI (-0,77% a USD \$78,81/barril) revirtieron parte del comportamiento positivo de las últimas jornadas, sin un catalizador claro del movimiento más que una corrección. En Colombia la tasa de cambio cerró en USDCOP \$4051,05, al alza frente al cierre del jueves de USDCOP \$4034,50. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.385,64 puntos.

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

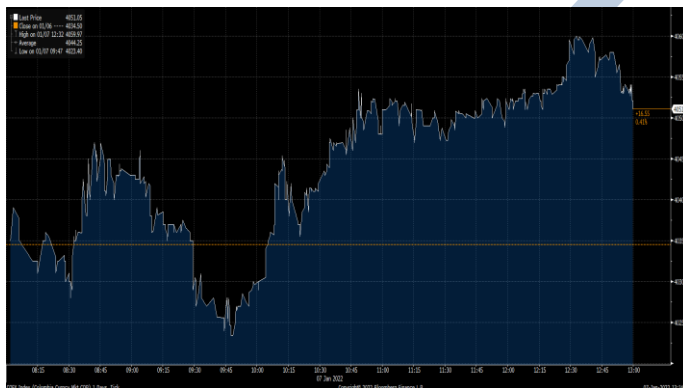
martes, 11 de enero de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



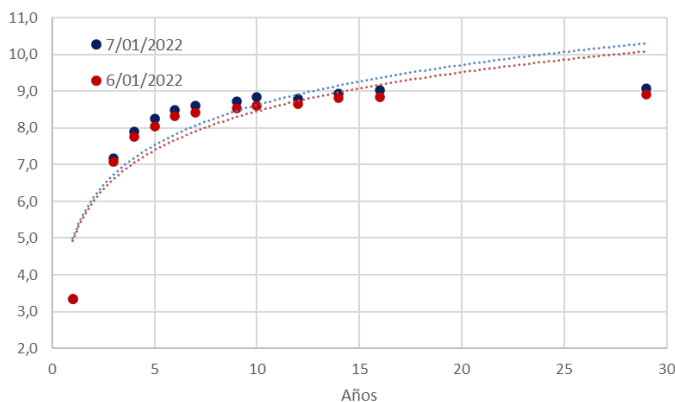
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	7/01/2022	6/01/2022	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	3,342	3,342	0,0
TES 10 07/24/24	7,180	7,070	11,0
TES 6 1/4 11/26/25	7,910	7,761	14,9
TES 7 1/2 08/26/26	8,248	8,042	20,6
TES 5 3/4 11/03/27	8,495	8,320	17,5
TES 6 04/28/28	8,600	8,410	19,0
TES 7 3/4 09/18/30	8,720	8,533	18,7
TES 7 3/4 03/26/31	8,849	8,601	24,8
TES 7 06/30/32	8,800	8,661	13,9
TES 7 1/4 10/18/34	8,930	8,829	10,1
TES 6 1/4 07/09/36	9,040	8,838	20,2
TES 7 1/4 10/26/50	9,071	8,905	16,6

“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”.