

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

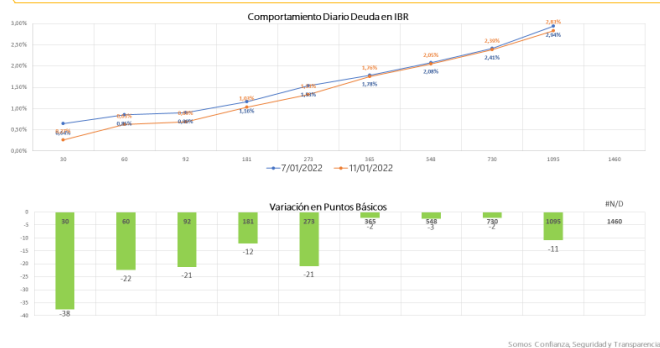
miércoles, 12 de enero de 2022

Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: En la jornada del martes siguió la tendencia de desvalorizaciones generalizadas a lo largo de todas las referencias de los TES COP. La parte corta de la curva presentó desvalorizaciones de en promedio 18 pbs, mientras que las referencias con vencimiento en el mediano plazo aumentaron sus tasas de negociación en promedio 20 pbs.

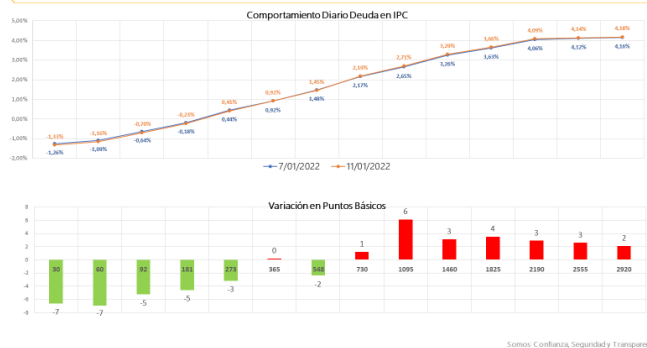
Dicho comportamiento permitió que durante la jornada el FIC Fiducoldex tuviera rendimientos positivos.

IBR DÍA



Por el lado de la deuda indexada al IBR se presentaron valorizaciones a lo largo de todos los nodos que componen la curva de rendimientos. Los nodos con vencimiento en el corto plazo fueron los que más presentaron valorizaciones con un movimiento de 24 pbs.

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 6 pbs. Sin embargo, los nodos con vencimiento en el mediano plazo presentaron aumentos en sus tasas de negociación de en promedio 4 pbs, lo que explica de forma importante las rentabilidades negativas diarias en el FIC 60 Moderado.

Noticias Económicas

- En Colombia, el índice de confianza del consumidor calculado por Fedesarrollo para el mes de diciembre registró un deterioro significativo frente a la estimación del mes anterior, pasando de -1,4% a -7,0%. El menor desempeño del indicador obedeció a una caída de 7,5% en el componente de condiciones

económicas, además de la caída del indicador de expectativas de 4,3%, la caída del indicador probablemente responde a tres factores, el aumento de la inflación del último par de meses, el aumento de los contagios de covid-19 y las elecciones presidenciales que se acercan. Al revisar las intenciones de gasto o disposición a

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

miércoles, 12 de enero de 2022

comprar, se observó en deterioro significativo para los bienes durables y vehículos, lo que probablemente esté explicado por los aumentos de precios en estos rubros.

- En Estados Unidos, Jerome Powell dio su discurso de reelección frente al Senado, un discurso centrado en el avance de la inflación durante la segunda parte de 2021, donde reafirmó la postura más agresiva de la FED, asegurando que la institución hará lo que sea necesario para controlar el avance de los precios y garantizar el pleno empleo, teniendo en cuenta que esperan que algunos factores externos que han agregado presiones inflacionarias comiencen a mermar este año. Durante la reunión de hoy con el Senado, demócratas y republicanos mostraron su preocupación sobre el efecto de recalentamiento de la economía que podrían estar generando las bajas tasas de interés. Las curvas swaps y algunos analistas del mercado descuentan ahora cuatro aumentos de la tasa de política, lo que la conduciría hasta el 1,25% para cierre de 2022.

- En Brasil, la inflación de diciembre y cierre de 2021 registró una variación anual de 10,06%, ubicándose como el cambio anual más alto no observado desde 2015. Al analizar por componentes, el de transporte (21,03% a/a), de vivienda (13,05% a/a) y alimentos y bebidas (7,94% a/a) fueron los pilares que soportaron el aumento durante el año. Adicionalmente, la presión se intensificó gracias al aumento internacional de los precios del petróleo y la crisis que vivió el país por la falta de lluvias, que golpeó el sector energético y de alimentos una parte

importante del año.

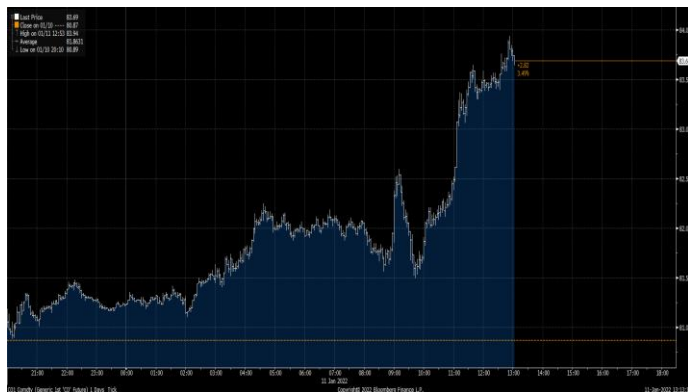
- Los mercados financieros internacionales registrando un comportamiento positivo luego de las jornadas negativas de la semana pasada con una recuperación de las acciones tecnológicas y el discurso de Powell. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,10%, mientras que el S&P 500 avanza 0,50% y el NASDAQ se valoriza en 0,94%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó un aumento de 0,99%.

- Los precios del petróleo Brent (+3,57% a USD \$83,75/barril) y WTI (+3,99% a USD \$81,39 /barril) continuaron con un comportamiento positivo en medio de las limitaciones por las que atraviesa la producción por la situación en Libia, las tormentas en el mar negro que han generado retrasos en las entregas y el discurso algo menos agresivo de Jerome Powell ante el senado. En Colombia la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.991,90, a la baja frente al cierre del viernes de USDCOP \$4.051,05. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.402,71 puntos.

Informe de Fondos de Inversión Colectiva

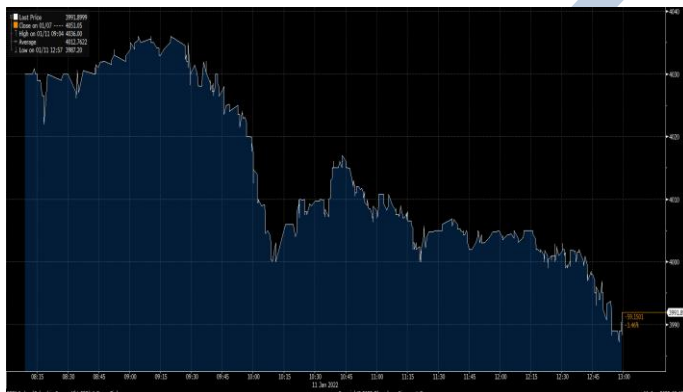
miércoles, 12 de enero de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



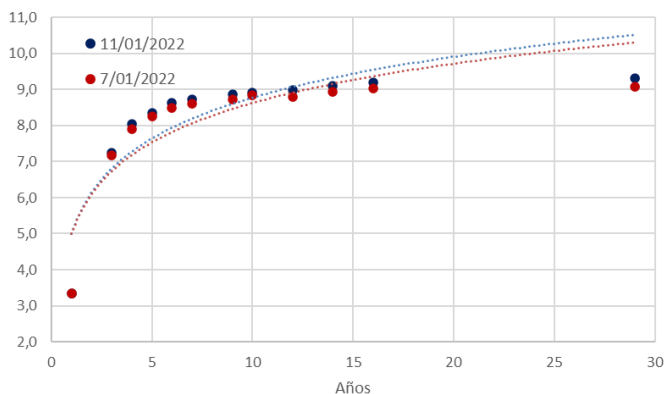
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	11/01/2022	7/01/2022	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	3,342	3,342	0,0
TES 10 07/24/24	7,247	7,180	6,7
TES 6 1/4 11/26/25	8,040	7,910	13,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,356	8,248	10,8
TES 5 3/4 11/03/27	8,640	8,495	14,5
TES 6 04/28/28	8,720	8,600	12,0
TES 7 3/4 09/18/30	8,870	8,720	15,0
TES 7 3/4 03/26/31	8,920	8,849	7,1
TES 7 06/30/32	8,984	8,800	18,4
TES 7 1/4 10/18/34	9,100	8,930	17,0
TES 6 1/4 07/09/36	9,190	9,040	15,0
TES 7 1/4 10/26/50	9,307	9,071	23,6

“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”.