

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

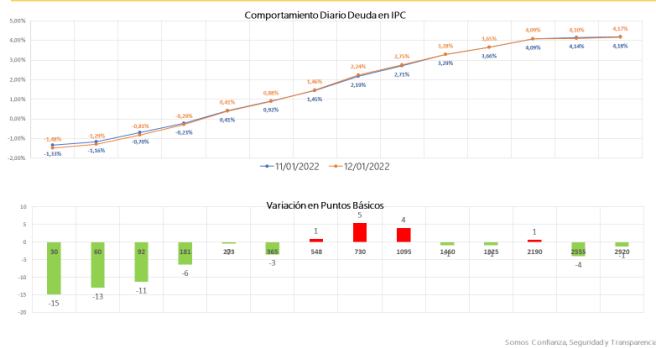
jueves, 13 de enero de 2022

## Comportamiento del portafolio

FIC Fiducoldex: La jornada del miércoles tuvo una tendencia a la valorización en los TES COP. La parte corta de la curva fue la que mayores valorizaciones presentó con un movimiento promedio en sus tasas de negociación de 10 pbs. Sin embargo, en lo corrido del mes se siguen presentando desvalorizaciones generalizadas a lo largo de la curva de rendimientos.

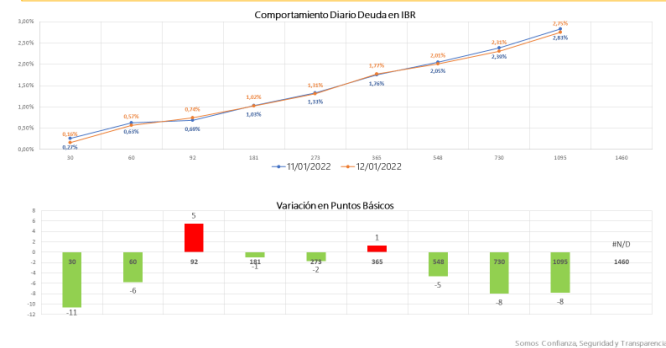
lo que explica en buena medida la rentabilidad positiva del FIC Fiducoldex durante la jornada.

### IPC DÍA



En línea con lo visto en la curva de los TES COP, la deuda privada indexada al IPC presentó valorizaciones en los nodos con vencimiento en el corto plazo, donde se vieron disminuciones en las tasas de negociación de en promedio 9 pbs,

### IBR DÍA



FIC F60 Moderado: A pesar de la buena dinámica en cuanto a volumen negociado en la deuda privada indexada al IBR, la curva mostró un comportamiento mixto donde los nodos con vencimiento en el mediano plazo reflejaron mayor estabilidad con valorizaciones de 3 pbs en promedio. Dicho movimiento contrarrestó el comportamiento de la parte media de la curva del IPC, con lo que se generó rendimientos marginalmente positivos en el FIC 60 Moderado.

### Noticias Económicas

- En EE. UU., se dio a conocer el dato de inflación correspondiente al mes de diciembre, el cual ajustó una variación anual de 7,0% en su medición total, al alza frente al reporte del mes anterior y en línea con la expectativa de los analistas consultados por Bloomberg. Por su parte, la medida que excluye alimentos y energía se elevó desde 4,9% a/a en noviembre hasta 5,5%

a/a, ligeramente por encima de lo esperado por el consenso de analistas (5,4% a/a). La lectura total sigue subrayando las limitaciones que persisten en la producción, la recuperación del mercado laboral que afecta positivamente el consumo y aumenta el desequilibrio entre oferta y demanda, las presiones globales sobre los precios de la energía, que fueron menores por la

# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de enero de 2022

caída de los precios del petróleo durante una parte del mes de diciembre y, la escasez de semiconductores que ha elevado los precios de vehículos. El conjunto de estos factores ubica la cifra como el registro más alto desde 1982.

- En Colombia, las OPAS solicitadas por JGDB Holdings están llegando a su fin y a pesar del lento avance durante el mes de diciembre terminarían con éxito para el grupo Gilinski. El día de ayer terminó el periodo de aceptaciones de las acciones de Sura, dejando en el papel a JGDB Holding como el segundo mayor accionista con un 25,42% del total de acciones en circulación. Por otro lado, el periodo de aceptación de Nutresa termina el día de hoy, de esta empresa, el grupo empresarial ya contaba, a corte del 07 de enero, con el 15,58% de las acciones en circulación, posicionándolo igualmente como el segundo mayor accionista. Con esto, el grupo se asegura una posición en las juntas directivas.

- El Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia realizó el día de hoy la primera subasta de los nuevos títulos de deuda del Gobierno con vencimiento el 28 de mayo de 2042. La tasa de corte de la subasta ajustó 9,19% con un cupón de 9,25%. La subasta inicial era de COP \$650 miles de millones y cerró con una demanda de COP \$1,75 billones y un monto aprobado por COP \$975 miles de millones. El ratio bid to cover fue de 2,70% y la siguiente emisión de este título se llevará a cabo el día 26 de enero según el calendario del Ministerio de Hacienda.

- Los mercados financieros internacionales registran un comportamiento positivo, luego que la inflación en EE. UU. del mes de diciembre se

ubicara en línea con la expectativa del mercado. Tras el dato, los agentes seguirán atentos a las intervenciones que darán diferentes miembros de la FED, dado que algunos de ellos han manifestado la necesidad de elevar en más de tres ocasiones la tasa de interés este año, con el fin de controlar una inflación que ajusta los niveles máximos de 40 años. Así las cosas, el índice Dow Jones sube 0,24%, mientras que el S&P 500 avanza 0,42% y el NASDAQ se valoriza en 0,54%. En Europa el índice Eurostoxx 50 reportó un aumento de 0,81%.

- Los precios del petróleo Brent (+1,52% a USD \$85,89/barril) y WTI (+2,06% a USD \$82,90 /barril) continúan valorizándose luego que API registrara una caída de los inventarios de petróleo mayor al millón de barriles por día, mientras que la EIA reportaría hoy un retroceso mayor al millón y medio de barriles por día. En Colombia la tasa de cambio cerró en USDCOP \$3.974,50, a la baja frente al cierre del martes de USDCOP \$3.991,90. El índice Colcap se valoriza, operando en la tarde sobre los 1.447,13 puntos.



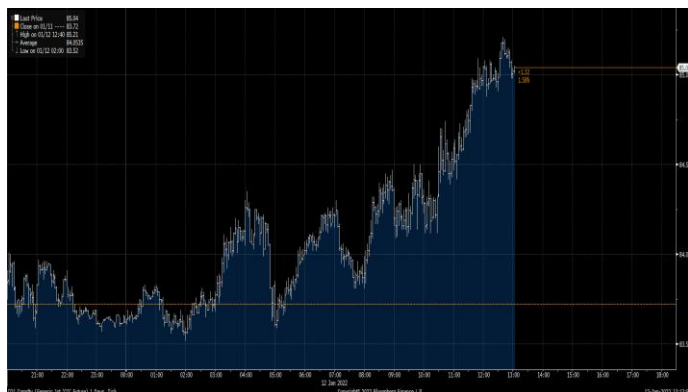
Síguenos en...



# Informe de Fondos de Inversión Colectiva

jueves, 13 de enero de 2022

Gráfica 1. Precios de negociación de Petróleo Brent



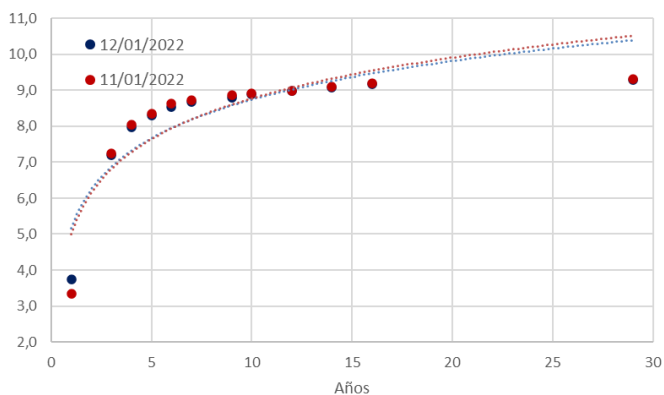
Fuente Bloomberg

Gráfica 2. Precios de Cotización Intradía del Dólar Spot



Fuente Bloomberg

Curva de TES en pesos



Variaciones de los TES

TES Tasa Fija	12/01/2022	11/01/2022	Var. Diaria pbs
TES 7 05/04/22	3,743	3,342	40,1
TES 10 07/24/24	7,201	7,247	-4,6
TES 6 1/4 11/26/25	7,975	8,040	-6,5
TES 7 1/2 08/26/26	8,301	8,356	-5,5
TES 5 3/4 11/03/27	8,541	8,640	-9,9
TES 6 04/28/28	8,680	8,720	-4,0
TES 7 3/4 09/18/30	8,801	8,870	-6,9
TES 7 3/4 03/26/31	8,880	8,920	-4,0
TES 7 06/30/32	8,980	8,984	-0,4
TES 7 1/4 10/18/34	9,076	9,100	-2,4
TES 6 1/4 07/09/36	9,178	9,190	-1,2
TES 7 1/4 10/26/50	9,301	9,307	-0,6

"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".