

¿Cómo les fue a los FICs?

Febrero 2024



Contexto económico

Durante el mes de febrero, el mercado de Renta Fija a nivel global presentó un comportamiento mixto en medio de un contexto donde la Reserva Federal reiteró su postura de mantener tasas altas durante un tiempo más prolongado con el objetivo de llevar la inflación a la meta del 2,0%. De manera local, el mercado de renta fija presentó una tendencia positiva en medio de menores niveles de inflación y la expectativa de recortes en la tasa de intervención del Banco de la República. Respecto al mercado de renta variable, a nivel internacional se continuó observando un comportamiento positivo y de manera local un comportamiento mixto.

[Clic aquí para más información](#)

Comentario del administrador

Los portafolios administrados por la Gerencia de Inversiones de la Fiduciaria Corfi colombiana continuaron entregando resultados competitivos frente a los resultados de la industria gracias a la rápida ejecución de la estrategia definida para estos de manera transversal en el comité de inversiones. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

FICs Renta Fija

	AUM	Rent. Mensual
• Valor Plus	2.28 B	11,95% E.A.
• Confianza Plus	1.40 B	11,65% E.A.
• Liquidez 1525 Plus	677 K	10,99% E.A.
• Deuda Corporativa	92K	12,11% E.A.
• Capital Plus	12K	10,55% E.A.

Estrategia

Durante el mes la estrategia se enfocó en mejorar el carry de los portafolios a través de posiciones indexadas, la duración se comportó de forma dinámica con el objetivo de aprovechar las oportunidades que presentó el mercado.

FICs Renta Variable

	AUM	Rent. Mensual
• Acciones Plus	3.5 K	-10,36% E.A.
• Sostenible Global	2.9 K	43,76% E.A.

Estrategia

La estrategia en el mercado local e internacional se enfocó en tomar utilidades dada la fuerte valorización que presentó el mercado durante los últimos meses, incrementar el nivel de liquidez y tomar posiciones defensivas.

FICs Balanceados y Alternativo

	AUM	Rent. Mensual
• Estrategia Moderada	6.1 k	6,55% E.A.
• Alternativos 365 Plus	3,0 K	14,76% E.A.

Estrategia

En el caso del FIC Estrategia Moderada se replicó la estrategia planteada en cada activo. Para el caso de los Fondos Alternativos, el FIC Alternativos continuó con su inversión en el FCP Alternativos Plus.

Contexto económico

Durante el mes de febrero, el mercado de Renta Fija a nivel global presentó un comportamiento mixto en medio de un contexto donde la Reserva Federal reiteró su postura de mantener tasas altas durante un tiempo más prolongado con el objetivo de llevar la inflación a la meta del 2,0%. De manera local, el mercado de renta fija presentó una tendencia positiva en medio de menores niveles de inflación y la expectativa de recortes en la tasa de intervención del Banco de la República. Respecto al mercado de renta variable, a nivel internacional se continuó observando un comportamiento positivo y de manera local un comportamiento mixto.

Es importante destacar los siguientes eventos:

• **La inflación en Estados Unidos cayó en enero, sin embargo, continúa alejada del objetivo meta del Banco Central.** La inflación para el mes de enero se ubicó en 3,1% presentando un retroceso de 30 pbs, sin embargo, continúa lejos de la meta del 2%, lo que, ha llevado a que la Reserva Federal (FED) mantenga su tono robusto en cuanto a mantener la tasa de intervención alta por un tiempo más prolongado. La inflación del mes se explicó principalmente por la variación en los precios de la vivienda que subió 0,6%, seguido del rubro de alimentos con un incremento del 0,4%. Respecto a este contexto, la FED dejó sus tasas estables en el rango 5,25%-5,00% e indicó que es poco probable que se dé inicio al ciclo de recorte de tasas hasta que la inflación no refleje una marcada tendencia decreciente.

• **En Colombia la inflación continuó descendiendo, ubicándose por debajo del 9%.** La inflación para el mes de enero se ubicó en 8,35% retrocediendo cerca de 93 pbs. La variación mensual del 0,92% se explicó principalmente por la variación mensual de las divisiones transporte y alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles. Las mayores variaciones se presentaron en las divisiones de Transporte (1,99%), restaurantes y hoteles (1,72%). Durante el mes, la Junta del Banco de la República no tomó decisión de política monetaria, por lo que, la tasa de intervención se mantuvo en el 12,75%. El equipo de investigaciones de Corficolombiana espera un recorte de 50 pbs para la reunión del mes de marzo.

• **El mercado de deuda tuvo un comportamiento mixto durante el mes.** El mercado de deuda a nivel global presentó un comportamiento mixto ante el contexto descrito previamente, la referencia a 10 años de los tesoros americanos se desvalorizó 35 pbs quedando en niveles cercanos al 4,26%. De manera local, los TES COP y UVR se desvalorizaron 31 y 23 pbs respectivamente en promedio. La deuda privada tuvo un comportamiento positivo en todas las referencias, ante la expectativa de recorte en la tasa de intervención del Banco de la República y una mayor demanda del mercado ante mejores niveles de liquidez, los títulos denominados en Tasa fija indexados al IPC e IBR se valorizaron 41, 21 y 36 pbs en promedio.

Los portafolios administrados por la Gerencia de Inversiones de la Fiduciaria Corficolombiana continuaron entregando resultados competitivos frente a los resultados de la industria gracias a la rápida ejecución de la estrategia definida para estos de manera transversal en el comité de inversiones. Resaltamos que, se mantendrá una duración dinámica y un porcentaje adecuado de liquidez según el perfil de riesgo del portafolio con el objetivo de mitigar los eventos de volatilidad que se puedan presentar y aprovechar las oportunidades de mercado.

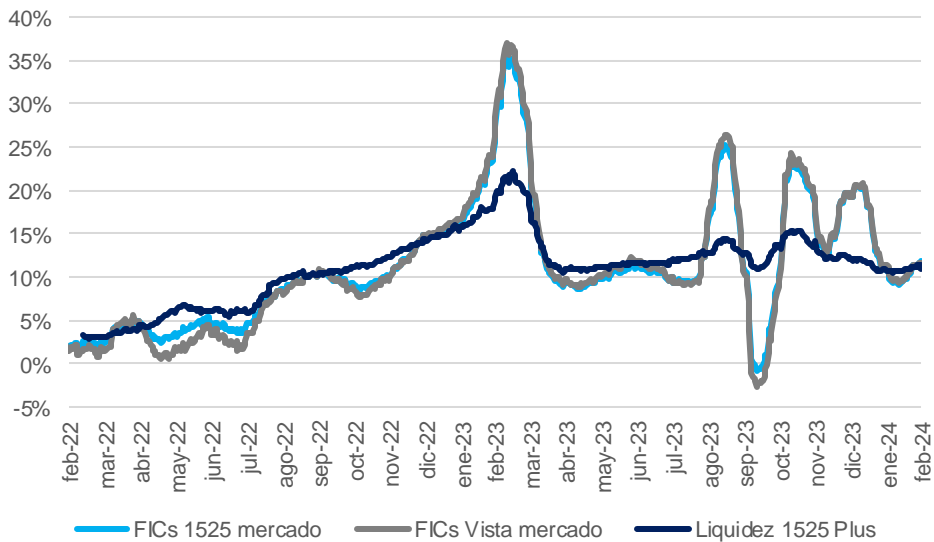
Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta Fija

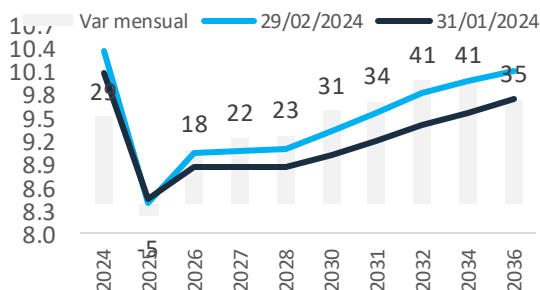
Teniendo en cuenta que durante el mes de febrero no hubo decisión de política monetaria y la inflación se ubicó en línea con lo esperado confirmando la tendencia bajista, el mercado de deuda privada tuvo un comportamiento positivo, especialmente en el indicador de Tasa Fija e IBR, lo que llevó a que nuestros fondos se ubicaran nuevamente dentro de las primeras posiciones del ranking, siendo los de mejor rentabilidad respecto a sus comparables y otras alternativas de gestión de liquidez e inversión.

Los FICs vista Confianza Plus, Valor Plus y Liquidez 1525 Plus, se ubicaron en la primera, segunda y tercera posición respectivamente. Respecto a los fondos a plazo, Deuda Corporativa y Capital Plus se ubicaron dentro de la tercera y segunda posición respectivamente.

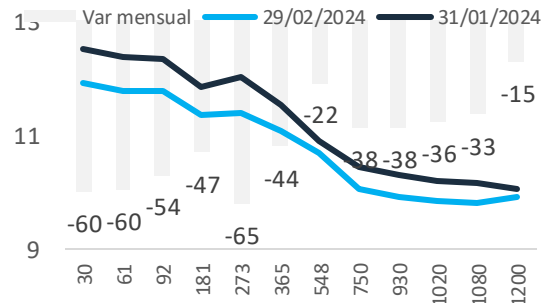
Comportamiento rentabilidad FICs vista



Comportamiento TES COP



Comportamiento CDT TF AAA



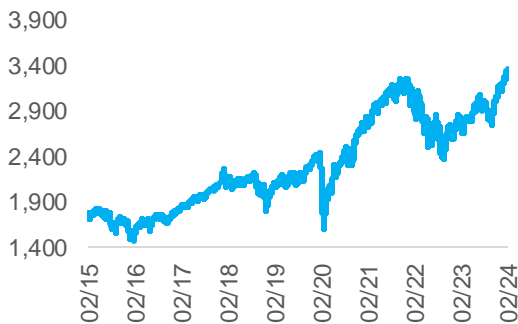
Fondos de Inversión Colectiva

FICs Renta
Variable

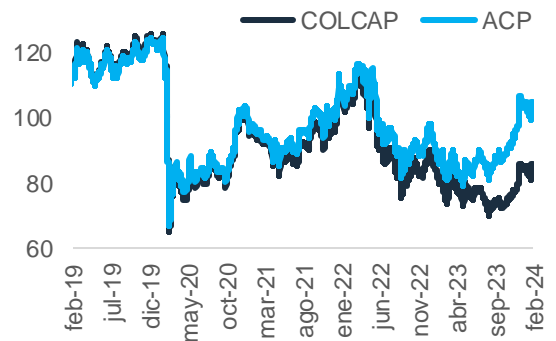
Durante el mes de febrero, el mercado de renta variable internacional tuvo un comportamiento positivo jalonado principalmente por los mejores resultados corporativos del sector de tecnología, los índices en Estados Unidos Nasdaq y S&P500 alcanzaron máximos históricos y los mercados asiáticos también destacaron de manera importante a través del Nikkei. De esta forma, el FIC Sostenible Global presentó un comportamiento positivo en su rentabilidad ubicándose dentro de la primera posición del benchmark.

Respecto al mercado local, el mercado de renta variable presentó un comportamiento más modesto en medio del inicio de los resultados corporativos. El MSCI COLCAP presentó una desvalorización de -0,2% por lo que el FIC Acciones Plus cerró con una rentabilidad negativa, atribuido principalmente a las mayores posiciones de Argos y Ecopetrol. La estrategia se enfocó principalmente en tomar utilidades en algunos nombres, incrementar el nivel de liquidez y buscar posiciones en sectores más defensivos.

Comportamiento MSCI World Index



Comportamiento COLCAP vs FIC Acciones Plus



Comportamiento USDCOP

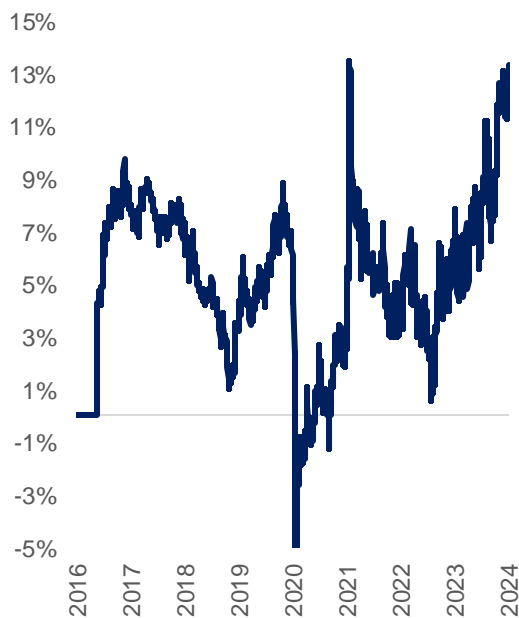


Fondos de Inversión Colectiva

Respecto al FIC Alternativos 365 Plus, presentó una rentabilidad positiva y estable teniendo en cuenta la inversión realizada en el fondo de capital privado Alternativos Plus. Dentro de las inversiones se destacan las libranzas del sector pública de profesores y pensionados.

Respecto al FIC Estrategia Moderada, presentó una rentabilidad positiva teniendo en cuenta el comportamiento del mercado de deuda local y renta variable internacional, quedando dentro de los de mejor rentabilidad respecto al promedio.

Rentabilidad anual FIC Estrategia Moderada



Rentabilidad mensual FIC Alternativos 365 Plus

