

NOTA INFORMATIVA ENERO 2022

El año ha comenzado con pesimismo en los mercados financieros debido, principalmente, a la crisis geopolítica en Ucrania, el aumento de la inflación y la confirmación de la progresiva retirada de estímulos a la economía por parte de los Bancos Centrales. Así, los principales índices cierran el mes con importantes pérdidas: el Eurostoxx-50 desciende en el mes un **-2,88%**, el S&P-500 americano un **-5,26%**, el Ibex-35 un **-1,16%**, y el Nikkei-225 japonés cede un **-6,22%**.

La inflación continúa siendo gran protagonista y, probablemente, seguirá siéndolo el resto del año. El índice de precios al consumo (IPC) de España en 2021 fue del 6,5%, el nivel más alto en los últimos 30 años. La Unión Europea cerró diciembre con una inflación del 5,3% y la de EE.UU. fue del 7%, la más alta en 40 años.

Estos datos han terminado por provocar que los bancos centrales endureciesen sus discursos durante el mes de enero, provocando fuertes caídas en los mercados bursátiles a nivel mundial, con especial incidencia en el sector tecnológico norteamericano. La Reserva Federal americana anunció que reducirá más rápidamente sus compras mensuales de bonos del Tesoro y de activos respaldados por hipotecas y el mercado da por hecho que comenzará a subir los tipos de interés a partir de marzo. Por su parte el Banco de Inglaterra anunció una subida del tipo de interés de referencia del 0,10% al 0,25%. El Banco Central Europeo ha comenzado a reconocer que la inflación está siendo más persistente de lo que pensaban, pero continúa, de momento, sin modificar su política monetaria por miedo a que afecte a la débil recuperación económica de la zona.

La renta fija también reaccionó con un fuerte repunte de la rentabilidad, especialmente la del bono americano a 10 años, que escaló hasta el 1,80% los primeros días del mes. En Europa, aunque la reacción no fue inicialmente tan violenta (la rentabilidad del bono español pasó del 0,55% hasta el 0,75%), en el momento de escribir estas líneas, tras las últimas declaraciones del BCE, ya supera holgadamente el 1,10%. Aunque permanece en niveles históricamente bajos, este movimiento aparentemente leve, supone pérdidas de varios puntos porcentuales en las carteras de renta fija que inviertan en los vencimientos más lejanos.

La evolución de la situación en Ucrania parece enquistada, con ambos bandos preparándose para un posible conflicto bélico que esperamos que se resuelva por la vía diplomática. La incertidumbre ante una posible interrupción en el suministro de petróleo o gas rusos en pleno invierno está elevando los precios. En lo que va de año, el precio del petróleo Brent, impulsado también por la recuperación de la actividad económica, se ha incrementado cerca de un 15%.

Nuestros fondos comienzan el año también con caídas, aunque menos pronunciadas que los principales índices, gracias, en gran parte, a nuestra diversificación sectorial: **FONPROFIT** desciende en enero un **-0,69%**, nuestro fondo de renta variable **PROFIT BOLSA** un **-1,60%**, y **PROFIT PENSION** un **-0,82%**. **PROFIT CORTO PLAZO**, nuestro fondo de renta fija a corto plazo, se mantiene sin variaciones en el mes.

DATOS DE NUESTROS FONDOS

	Fonprofit FI	Profit Bolsa FI	Profit Pensión FP	Profit Corto Plazo FI
Resultado 2021	-0,69%	-1,60%	-0,82%	0,00%
Resultado 2020	5,58%	15,03%	5,86%	0,07%
% Renta Variable	29,75%	80,91%	34,44%	-
% Inv. Internacional sobre Renta Variable	84,33%	85,06%	85,51%	-