

Abril 3 de 2009

Resumen Semanal de Gestión

Mercados locales marcan el desempeño de las Carteras Colectivas

El positivo desempeño de los mercados de renta fija y renta variable a nivel local genera retornos positivos en las Carteras Colectivas administradas.

Durante la semana se presentaron valorizaciones en los mercados locales renta fija, especialmente en las referencias de más largo plazo, principalmente por expectativas favorables frente al comportamiento de la inflación durante el mes de marzo. Adicionalmente, los agentes locales estuvieron muy atentos a los anuncios alrededor de la reunión del G20, los cuales finalmente colaboraron a aumentar la confianza frente a la comprometida situación de la economía mundial.

Por su parte, el mercado de renta variable local logró por cuatro semanas consecutivas cerrar al alza. El COLCAP tuvo una variación positiva de 1,61% y el COL 20 1,19%, reflejando el comportamiento positivo de activos como Bancolombia Ordinaria y Preferencial, el grupo Empresarial Éxito y Ecopetrol, las cuales han presentado valorizaciones importantes.

En línea con las demás monedas latinoamericanas, el peso Colombiano se apreció frente al dólar en un 5,13% durante la semana, cerrando en \$2,440.10.

Finalmente, el mercado de bonos de los Estados Unidos cierra la semana a la baja, a pesar de las valorizaciones registradas los tres primeros días de la semana. Se conoció el informe de empleo, el cuál refleja un aumento en la tasa de desempleo del 8,1% al 8,5%.

Comportamiento Carteras Colectivas

A continuación las rentabilidades de las carteras colectivas y el fondo de pensiones voluntarias administrados por Fiduciaria Bancolombia:

Cifras en \$ Millones	C.C.A Fiducuenta	C.C.A.P.P.C Fidurenta	C.C.A.P.P. Semilla	C.C.A.S.P.P. Fiducexcedentes	C.C.A Indeacción	F.P.V Rentapensión*
Saldo actual	4,851,871	410,852	235,512	7,654	7,425	165,082
Semana	8.77%	10.31%	12.56%	7.14%	184.59%	0.61%
Mes	10.44%	12.09%	14.49%	8.23%	95.74%	-2.41%

* La tasa de RENTAPENSION es de un día antes

Cifras en \$ Millones	Opción Colombia	Renta	Renta 30	Renta 90	Renta TES	Renta Acciones	Renta 180	Renta dólares
Saldo actual	58,632	728,167	176,740	61,814	2,682	52,144	19,246	2,709
Semana	10.44%	8.65%	10.92%	13.19%	29.63%	157.21%	14.96%	-67.73%
Mes	12.36%	10.83%	14.03%	11.96%	17.37%	113.73%	18.08%	-46.05%

Durante la semana, el comportamiento de los retornos de los portafolios colectivos administrados por Fiduciaria Bancolombia estuvo marcado por el positivo desempeño de los mercados locales, tanto el de renta fija, como el de renta variable.

De esta manera se consolida la tendencia bajista que han presentado los tipos de interés en los últimos meses, de la mano de la política expansiva del Banco de la República y de la consolidación de la relajación en la tendencia del nivel de precios de la economía.

Vale la pena resaltar el comportamiento favorable de los retornos de las Carteras Colectivas enfocadas en la Renta Variables, mercado que en el ámbito local completa cuatro semanas al alza y que augura una mayor estabilidad en el desempeño de la economía y mejores condiciones de financiamiento para el sector productivo.

Expectativas

Frente a la temporada festiva de semana santa que comienza ésta semana, esperamos que el mercado local este marcado por los bajos volúmenes y posiblemente por al toma de utilidades de algunos agentes en los mercados de renta fija y renta variable.

En todo caso, el favorable dato de inflación de marzo y al posibilidad de que el Banco de la República continúe relajando las condiciones monetarias en su reunión de abril, esperamos que en las semanas que vienen el mercado de capitales local este dominado por la estabilidad en los precios de sus activos.

Bancolombia | Investigaciones Económicas y Estrategias | (571) 353 52 87 | Bogotá – Colombia

NOMBRE	CARGO	CORREO ELECTRÓNICO
Daniel Niño Tarazona	Gerente de Investigaciones Económicas y Estrategias	danino@bancolombia.com.co
Camilo Rivera Pérez	Economista Macroeconomía	camriver@bancolombia.com.co
Ana Carolina Sánchez Castillo	Economista Especial Banco Central	anacsanc@bancolombia.com.co
Camila Quevedo Vega	Economista Macroeconomía	caqueved@bancolombia.com.co
Jorge Mario Uribe Gil	Economista y Estratega Materias Primas	jmuribe@bancolombia.com.co
Diana González Merchán	Estratega Renta Fija Internacional	diagonza@bancolombia.com.co
Diego Fernando Granados	Estratega Mercado Cambiario	digranad@bancolombia.com.co
Diego Fernando Ochoa Cuervo	Estratega de Portafolios y Renta Fija Local	dochoa@bancolombia.com.co
Mónica Zoraida Rodríguez Arenas	Estudiante en Práctica Profesional	morodrig@bancolombia.com.co
Viviana Monroy Mejía	Estudiante en Práctica Profesional	vivmonro@bancolombia.com.co

Valores Bancolombia | Investigaciones Económicas | (571) 607 80 90 | Bogotá – Colombia

NOMBRE	CARGO	CORREO ELECTRÓNICO
Luisa Fernanda Charry Velásquez	Gerente de Investigaciones Económicas	lfcharry@valoresbancolombia.com
Juan Nicolás Pardo Ayala	Analista Sector Minorista y Financiero	jnpardo@valoresbancolombia.com
Eduardo Sánchez Gómez	Analista Sector Materias Primas e Industrial	edusanch@valoresbancolombia.com
Mauricio Amador Pilonieta	Analista Mercados Internacionales	mpilonie@valoresbancolombia.com
Sergio Díaz Moreno	Estudiante en Práctica Profesional	seadiaz@valoresbancolombia.com

Fiduciaria Bancolombia | Análisis Económico y Financiero | (571) 488 58 49| Bogotá – Colombia

NOMBRE	CARGO	CORREO ELECTRÓNICO
Manuel Guillermo Chávez	Director Análisis Económico y Financiero	mchavez@fiducolombia.com.co
Juan Pablo Camacho	Director de Inversiones	jcamacho@fiducolombia.com.co

Condiciones de uso

Esta publicación fue realizada por la Gerencia de Investigaciones Económicas y Estrategias de Bancolombia S.A. y la Gerencia Financiera, entidades pertenecientes al Grupo Bancolombia. Los datos e información no deberán interpretarse como una asesoría, recomendación o sugerencia por parte de parte nuestra para la toma de decisiones de inversión o la realización de cualquier tipo de transacciones o negocios, razón por la cual el uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad del usuario. Los valores, tasas de interés y demás datos que allí se encuentren, son puramente informativos y no constituyen una oferta, ni una demanda en firme, para la realización de transacciones.

Personas del Grupo o relacionadas con el mismo, pueden realizar o haber realizado transacciones en una o varias de las inversiones descritas en el presente reporte antes de que el material haya sido publicado, o pueden prestar o haber prestado servicios a emisores de cualquiera de los productos de inversión aquí descritos, respetando siempre las disposiciones legales vigentes. La información aquí presentada relacionada con compañías del Grupo, no representa necesariamente la posición de las mismas, algunas veces puede representar opiniones de los analistas. Se recomienda visitar periódicamente la página de Internet de BANCOLOMBIA S.A. (www.bancolombia.com) para consultar las últimas publicaciones realizadas por el Departamento de Investigaciones Económicas y Estrategias.