

Resumen Semanal de Gestión

Comportamientos positivos en Carteras Colectivas administradas

Comportamiento en DTF y TES generan rentabilidades positivas en las Carteras Colectivas administradas por la Fiduciaria.

Esta semana teniendo en cuenta que los indicadores de actividad, empleo y precios de los Estados Unidos y los resultados de la economía para el cuarto trimestre del 2008 han evidenciado la recesión económica, los inversionistas continúan recomponiendo sus portafolios hacia los Bonos, los cuales terminan a la baja luego de las medidas anunciadas por el gobierno y el FED para promover el funcionamiento ordenado de los mercados financieros y promover el crecimiento de la economía. Respecto a la deuda soberana emergente, tuvo tendencia bajista a lo largo de la semana en medio de la creciente preocupación por la recesión de las economías desarrolladas la cuál se traducirá en la reducción de exportaciones de los países emergentes.

A nivel local los TES se valorizaron a lo largo de la semana a excepción de aquellos con vencimientos en mayo de 2009, debido a compras generalizadas en el mercado en especial por los fondos locales de pensiones.

A diferencia del mercado local de renta fija en donde se han reactivado los volúmenes transaccionales, el mercado de renta variable demuestra señales de iliquidez. Durante la semana se observó una disminución del 54% en el volumen promedio transado a diario respecto a enero de 2008. En la semana el IGBC retrocedió en 3.1% respecto a la semana anterior.

Finalmente en el mercado cambiario, el peso se depreció 0.31% cerrando la semana \$2.230.10

Comportamiento Carteras Colectivas
Manuel G. Chávez R.
mchavez@fiducolombia.com.co

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

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. Fiduexcedentes	C.C.A Indeacción	F.P.V Rentapensión*
Saldo actual	3,852,422	274,917	181,563	682	8,100	153,830
Semana	13.45%	15.03%	18.65%	10.13%	-66.72%	21.06%
Mes	12.52%	14.11%	16.97%	0.00%	-2.45%	16.56%

* La tasa de RENTAPENSIÓN 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	57,328	678,164	76,476	45,960	1,614	57,956	19,007	2,558
Semana	11.13%	10.69%	11.36%	11.94%	36.89%	-56.32%	23.92%	31.84%
Mes	10.73%	10.64%	11.61%	11.02%	30.91%	-3.43%	18.35%	37.37%

Durante la semana las Carteras Colectivas administradas han mostrado comportamientos positivos teniendo en cuenta la disminución de la DTF y los márgenes que han presentado los títulos indexados a esta variable, por otra parte la rentabilidad de los TES han sido favorables, generando resultados positivos en las Carteras que tienen dentro de su composición estos títulos.

Expectativas

Para la próxima semana se espera que el comportamiento de los Bonos del tesoro de los Estados Unidos siga dependiendo de los indicadores financieros y los resultados de la economía para el cuarto trimestre de 2008.

A nivel local se espera que la tendencia en la rentabilidad de los TES siga siendo al alza.

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 Especial Banco Central	camriver@bancolombia.com.co
Ana Carolina Sánchez Castillo	Economista Macroeconomía	anacsanc@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
Camila Quevedo Vega	Economista Macroeconomía	
Mónica Zoraida Rodríguez Arenas	Estudiante en Práctica Profesional	morodrig@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 Dirección de Planeación Financiera de Fiduciaria Bancolombia, 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 Estratégicas.