

Febrero 27 de 2009

Resumen Semanal de Gestión

Valorizaciones positivas en Carteras Colectivas administradas

Como consecuencia de la baja en las tasas de negociación se valorizan las inversiones que componen las Carteras Colectivas.

En el mercado interno, a pesar de un entorno negativo, los agentes mantuvieron una alta demanda sobre la parte corta de la curva, provocando un fuerte empujamiento e incrementando en forma leve las tasas de largo plazo. No obstante a la aversión al riesgo por el comportamiento del mercado externo, la demanda de TES se incrementó, en cuanto los agentes comenzaron a descontar el recorte en la tasa de referencia del Banco de la República e incorporar en los precios de los títulos el dato de inflación de febrero, el cuál se espera sea inferior al del mismo periodo del año anterior.

El mercado de renta variable tuvo un comportamiento positivo durante la semana, el índice Colcap presentó una corrección al alza, valorizándose durante la semana 2.2%. Al cierre del mes, se logra ver una evolución positiva en los volúmenes de negociación para el año.

En el mercado cambiario, el peso se apreció 1.47%, para cerrar la semana en \$2.544, debido en parte a la disminución del ritmo de compra por parte de fondos off-shore.

Respecto al mercado internacional, los bonos del tesoro de los Estados Unidos finalizaron el mes con una elevada volatilidad. Los informes económicos siguen siendo negativos, generando desvalorizaciones en estos títulos, el mayor efecto se presentó en los títulos de largo plazo.

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. Fiduxcedentes	C.C.A Indeacción	F.P.V Rentapensión*
Saldo actual	4,332,027	305,314	199,310	2,663	7,568	160,316
Semana	11.85%	14.38%	20.59%	11.01%	74.73%	8.31%
Mes	10.79%	12.00%	14.10%	8.92%	-25.19%	11.58%

* 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	57,478	698,754	113,552	52,452	1,507	49,984	20,745	3,163
Semana	10.64%	10.82%	13.15%	12.25%	62.83%	25.08%	12.19%	-38.41%
Mes	10.97%	9.53%	10.83%	10.56%	17.92%	-30.31%	14.73%	93.89%

El comportamiento de las carteras colectivas durante la semana en cuanto a la rentabilidad, continua presentando retornos relativamente altos, con tasas por encima del 10% como consecuencia de la baja en las tasas de negociación de las diferentes inversiones en el mercado, lo cual incide directamente en la valorización de las inversiones que componen las diferentes carteras. Las Carteras Colectivas de Renta

Variable en la semana anterior, presentaron comportamientos positivos, aunque con alta volatilidad.

Expectativas

El mercado estará atento a la evolución de la crisis financiera en los Estados Unidos, sin embargo el factor más relevante será la publicación del dato de inflación de febrero, que se dará a conocer el jueves 5 de marzo.

Se espera que la decisión del Banco de la República de reducir la tasa de referencia, se constituya en un dinamizador para el mercado local, el cuál puede impactar en los mercados de renta fija y renta variable.

La expectativa de los mercados internacionales de renta fija conserven la volatilidad de las últimas semanas, los principales determinantes seguirán siendo la recesión de la economía y la emisión de deuda de corto y mediano plazo.

Por otro lado, se conocerán los montos de las subastas de bonos TF a 3, 10 y 30 años programadas para la semana del 11 de marzo, los cuales se estima ascenderán a máximos históricos. Su impacto en los mercados seguiría siendo negativo.

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 Estratégicas.