



Más información

www.profesionalesdebolsa.com



FONDO DE INVERSION COLECTIVA
GESTION ALTERNATIVA

Febrero

INFORME MENSUAL



➤ **Comentario de Mercado**

En el mes de febrero el comportamiento de los mercados financieros tuvo un marcado contraste con los movimientos presentados a finales del mes de enero. La volatilidad de los mercados durante el mes fue bastante baja, tanto en los mercados desarrollados como los emergentes. Sin embargo, al terminar este mes, los mercados empiezan a mostrar mucho más nerviosismo por la situación en Ucrania. La forma como se vaya desarrollando esta situación tendrá un efecto importante en los mercados. Aunque un conflicto armado está lejos de ser una opción, la escalada del conflicto por medio de sanciones económicas puede traer consecuencias en los mercados, en particular los de commodities.

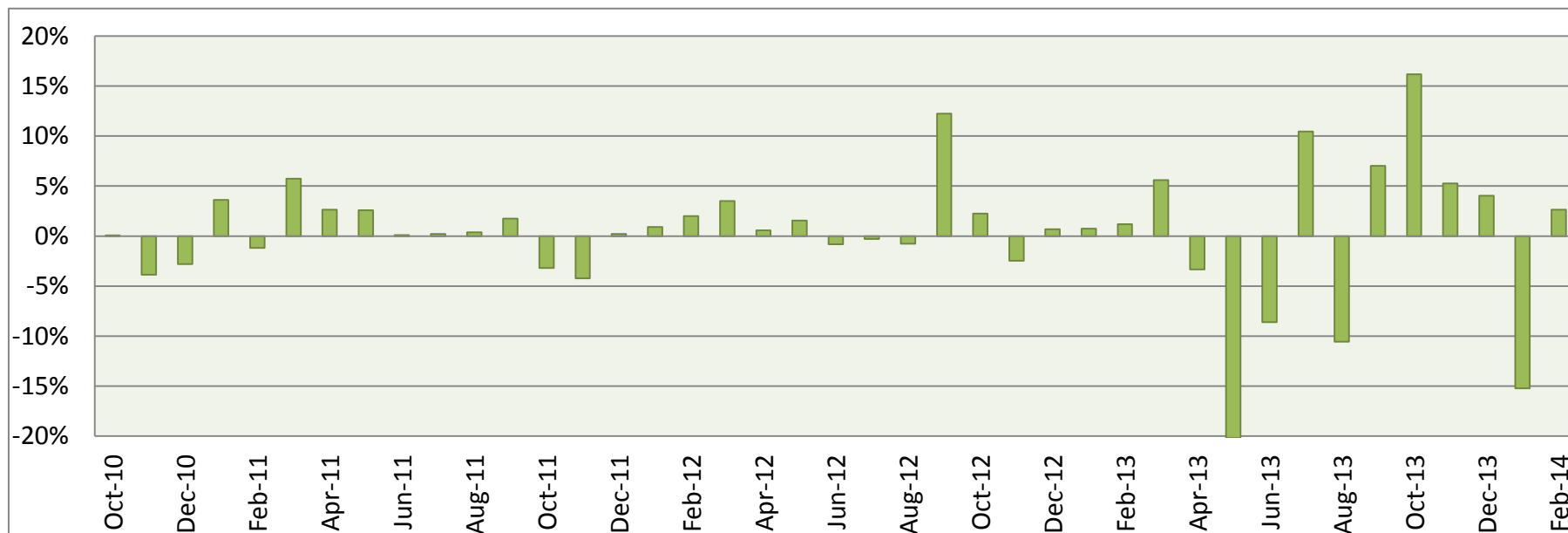
Dentro de las noticias económicas locales, el mercado sigue esperando que el Banco de la República mantenga tasas inalteradas en el futuro inmediato. Algo que es soportado por el crecimiento económico y los datos de inflación. Se espera que a mediados del año las tasas de interés empiecen a subir. Aunque vale la pena notar que tanto México como Chile, países que se asemejan más a

Colombia, bajaron tasas de interés en el mes de febrero. En el ámbito internacional no se han generado noticias económicas importantes. Los datos económicos de Europa continúan mejorando aunque levemente, mientras que los datos de USA resultaron un poco peor de lo esperado. Sin embargo esto se atribuye a un bajón en la economía dado el fuerte invierno por lo que la Reserva Federal continuó con su política de taper como era esperado.

Nuestro portafolio sigue estando bien posicionado, con nuestras principales estrategias siendo de corto plazo, donde la volatilidad de los precios debe ser más baja. El resultado del mes refleja unos mercados relativamente quietos, que todavía no han reaccionado al movimiento del mes de enero. Esperamos que esto suceda prontamente y con eso tendremos unas rentabilidades importantes.



Retornos Históricos



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic
2010										0.06%	-3.85%	-2.80%
2011	3.62%	-1.19%	5.74%	2.64%	2.59%	0.10%	0.21%	0.38%	1.73%	-3.21%	-4.22%	0.22%
2012	0.92%	2.00%	3.51%	0.56%	1.54%	-0.83%	-0.29%	-0.75%	12.23%	2.24%	-2.45%	0.70%
2013	0.74%	1.19%	5.60%	-3.34%	-20.19%	-8.61%	10.46%	-10.55%	7.03%	16.18%	5.28%	4.02%
2014	-15.24%	2.63%										

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



➤ **Gestión Alternativa:** **Indicadores**

Rentabilidades	
% meses positivos	65.9%
Peor rentabilidad mes	-20.19%
Retorno promedio diario anualizado	9.73%

Sharpe Ratio	
Promedio retorno exceso diario anualizado	5.51%
Desviacion estandar retorno exceso diario anualizada	21.47%
Sharpe Ratio	0.26

Vs. Colcap	
Beta	9.19%
Alpha	5.64%

Correlaciones históricas Mercado	
Colcap	0.068
TES 2024	0.194
Banrep	0.013

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

➤ Advertencia

"Las obligaciones de Profesionales de Bolsa como la sociedad administradora de la cartera colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no de resultado. Los dineros entregados por los inversionistas a la cartera colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras FOGAFÍN, ni por ninguno otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en la cartera colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio".

Elaboró:

Capital
Management Insight



Bogotá
Calle 93B No. 12-18 Piso 2,4 y 5
PBX: (571) 646 33 30
Fax: (571) 635 88 78

Medellín
Calle 2 No 20-48
PBX: (574) 215 63 00
Fax: (574) 317 34 94

Barranquilla
Cra. 53 No.82-80 Oficina 602
PBX: (575) 356 91 44
Fax: (575) 356 87 71

Cali
Calle 25N No. 6N-67
PBX: (572) 668 8100
Fax: (572) 668 70 90

Pereira
Avda. Circunvalar No. 8B-51 Of 302
PBX: (576) 333 22 95
Fax: (576) 333 22 86

