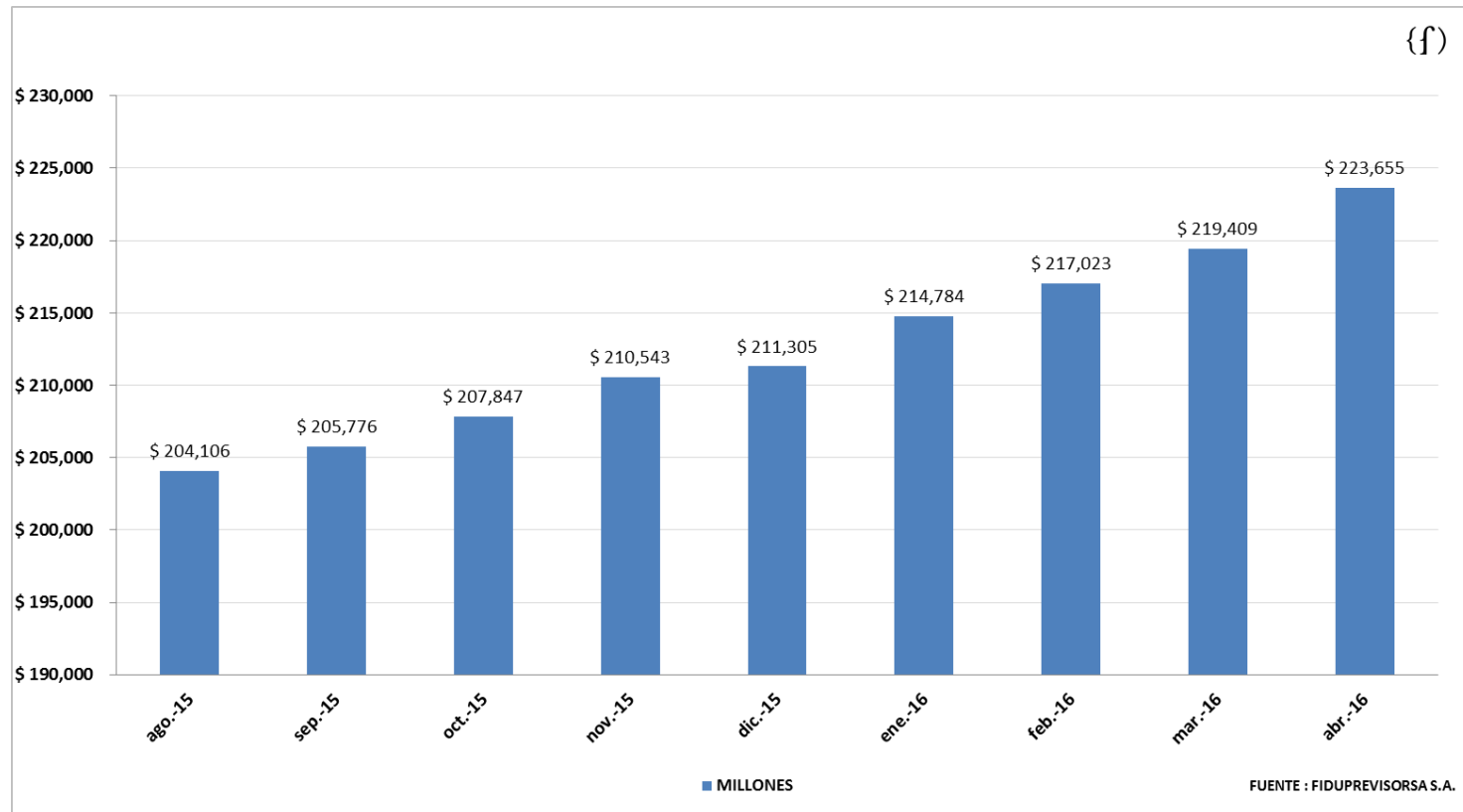


INFORME DE PORTAFOLIO ABRIL 2.016

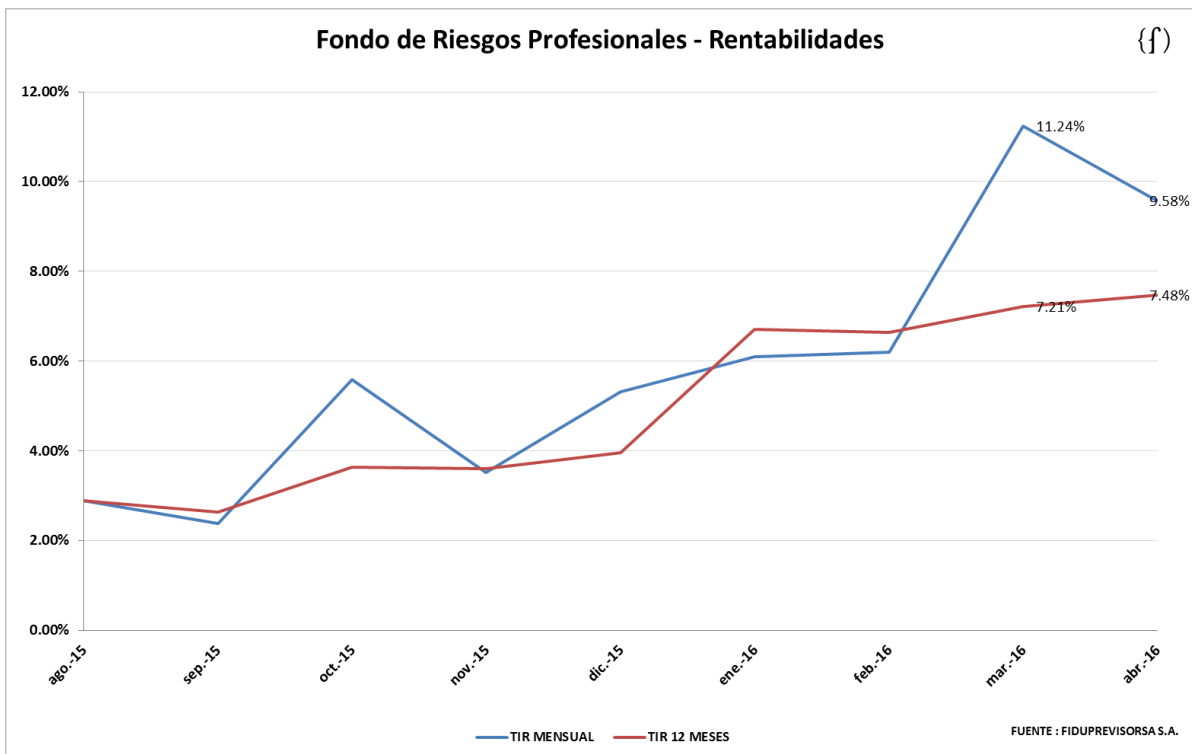
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS

{f}



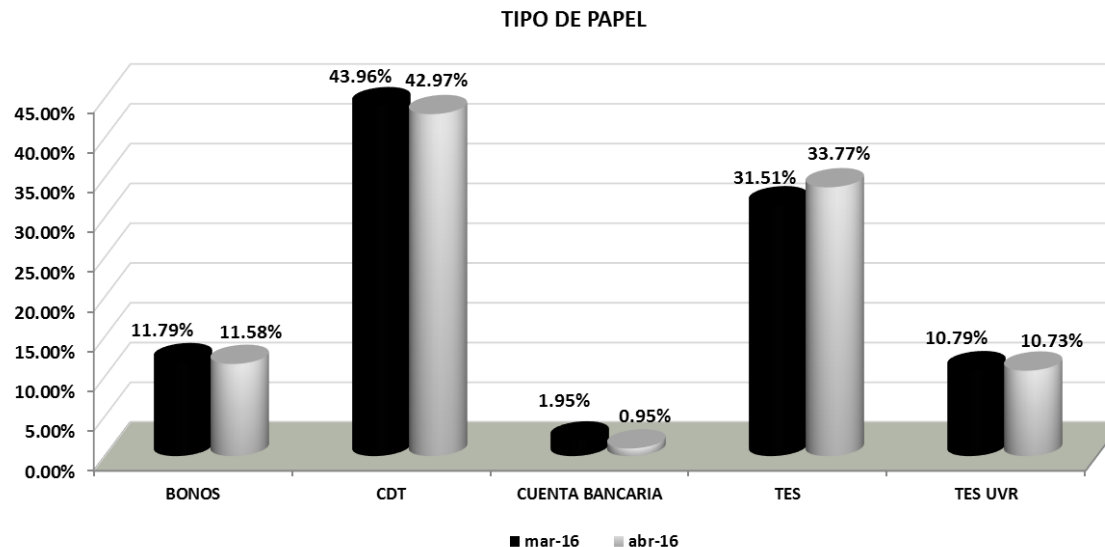
Al cierre de Abril de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$223.654.619.854** presentando un incremento con respecto al mes de Marzo de \$4.245 millones. Para el mes de Abril los rendimientos ascendieron a \$1.664 millones.

RENTABILIDAD



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 9.58%, durante el transcurso del contrato la rentabilidad acumulada es de 7.48% ea.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

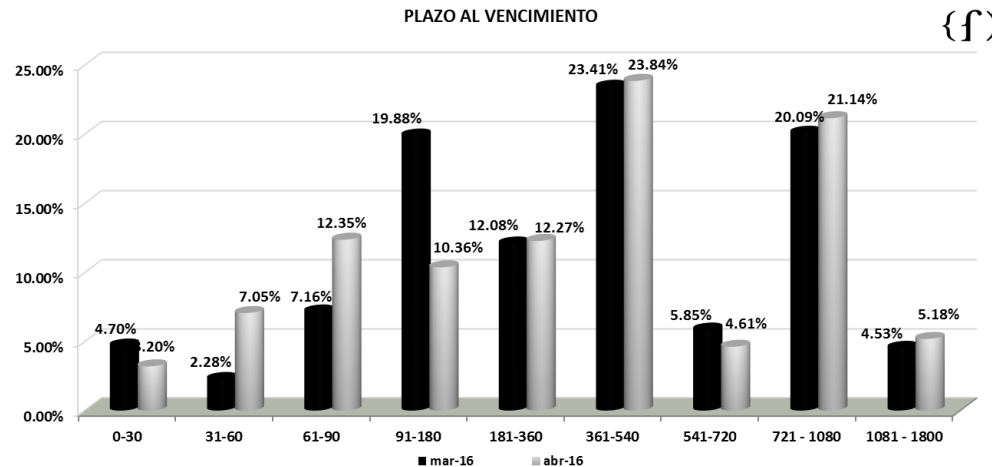


{f}

COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	mar-16	PART. %	abr-16	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 25,876.43	11.79%	\$ 25,890.84	11.58%	0.06%
CDT	\$ 96,446.49	43.96%	\$ 96,097.08	42.97%	-0.36%
CUENTA BANCARIA	\$ 4,285.17	1.95%	\$ 2,129.61	0.95%	-50.30%
TES	\$ 69,136.72	31.51%	\$ 75,532.60	33.77%	9.25%
TES UVR	\$ 23,664.45	10.79%	\$ 24,004.50	10.73%	1.44%
TOTAL	\$ 219,409.25	100.00%	\$ 223,654.62	100.00%	

La mayor participación se encuentra en CDT con el 42.97%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 33.77% del portafolio.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO {f}

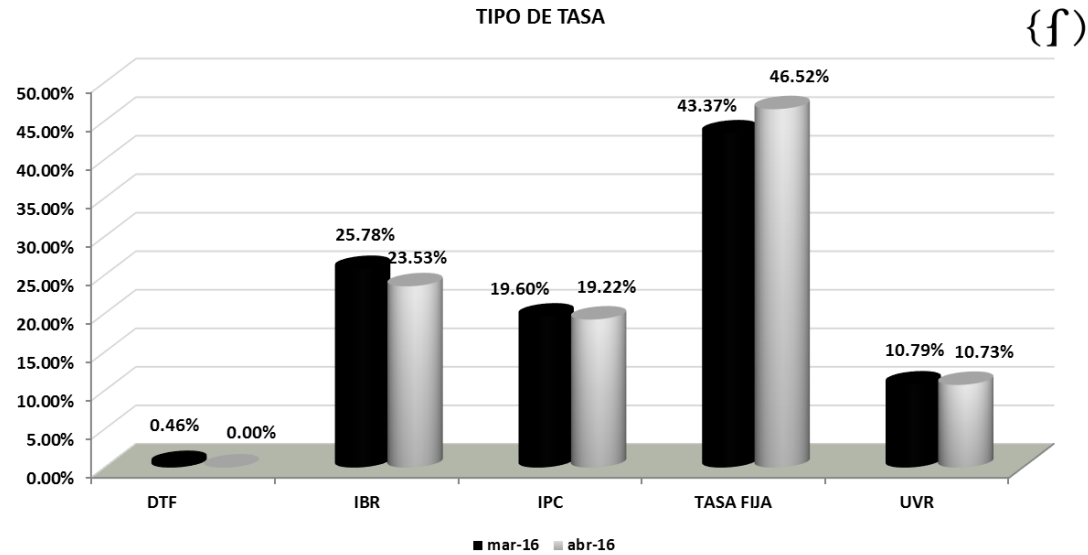


DIAS	mar-16	PART. %	abr-16	PART. %	VARIACION
0-30	\$ 10,313.18	4.70%	\$ 7,150.76	3.20%	-30.66%
31-60	\$ 5,008.66	2.28%	\$ 15,776.34	7.05%	214.98%
61-90	\$ 15,715.02	7.16%	\$ 27,632.29	12.35%	75.83%
91-180	\$ 43,627.55	19.88%	\$ 23,165.06	10.36%	-46.90%
181-360	\$ 26,504.39	12.08%	\$ 27,435.38	12.27%	3.51%
361-540	\$ 51,373.25	23.41%	\$ 53,320.58	23.84%	3.79%
541-720	\$ 12,845.17	5.85%	\$ 10,316.07	4.61%	-19.69%
721 - 1080	\$ 44,073.45	20.09%	\$ 47,272.82	21.14%	7.26%
1081 - 1800	\$ 9,948.58	4.53%	\$ 11,585.33	5.18%	16.45%
TOTAL	\$ 219,409.25	100.00%	\$ 223,654.62	100.00%	

El 23.84% se encuentra en inversiones entre 360-540 días, seguida de las inversiones entre 2 Y 3 años con el 21.14%.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{f}



COMPOSICION TASA					
TASA	mar-16	PART. %	abr-16	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 1,012.36	0.46%	\$ 0.00	0.00%	-100.00%
IBR	\$ 56,567.21	25.78%	\$ 52,624.88	23.53%	-6.97%
IPC	\$ 43,000.74	19.60%	\$ 42,982.90	19.22%	-0.04%
TASA FIJA	\$ 95,164.49	43.37%	\$ 104,042.34	46.52%	9.33%
UVR	\$ 23,664.45	10.79%	\$ 24,004.50	10.73%	1.44%
TOTAL	\$ 219,409.25	100.00%	\$ 223,654.62	100.00%	

La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 46.52% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT y los TES Tasa Fija.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR



COMPOSICION SECTOR						
EMISOR	mar-16	PART. %	abr-16	PART. %	VARIACION	
TESORERIA GENER	\$ 92,801.16	42.30%	\$ 99,537.10	44.50%	7.26%	
TOTAL PUBLICO	\$ 92,801.16	42.30%	\$ 99,537.10	44.50%		
BANCO SUDAMERIS	\$ 5,018.65	2.29%	\$ 5,023.25	2.25%	0.09%	
CORP FINANCIERA	\$ 5,495.10	2.50%	\$ 5,509.71	2.46%	0.27%	
FIN. DESA TERRI	\$ 9,191.21	4.19%	\$ 9,147.38	4.09%	-0.48%	
BANCO AGRARIO	\$ 4,016.55	1.83%	\$ 4,023.83	1.80%	0.18%	
BANCO DAVIVIEND	\$ 16,444.46	7.49%	\$ 16,482.21	7.37%	0.23%	
BANCO DE BOGOTA	\$ 10,253.13	4.67%	\$ 8,228.24	3.68%	-19.75%	
BANCO OCCIDENTE	\$ 6,324.47	2.88%	\$ 6,311.88	2.82%	-0.20%	
BANCO POPULAR	\$ 16,431.96	7.49%	\$ 16,376.21	7.32%	-0.34%	
BANCOLOMBIA S.A	\$ 6,074.11	2.77%	\$ 6,102.61	2.73%	0.47%	
BBVA	\$ 6,471.67	2.95%	\$ 6,498.22	2.91%	0.41%	
BANCOLDEX	\$ 4,583.07	2.09%	\$ 4,608.47	2.06%	0.55%	
RED MULTIBANCA	\$ 8,898.24	4.06%	\$ 8,942.85	4.00%	0.50%	
BANCO CORPBANCA	\$ 12,654.33	5.77%	\$ 14,197.75	6.35%	12.20%	
BANCO AV VILLAS	\$ 3,510.40	1.60%	\$ 3,519.41	1.57%	0.26%	
LEASING BANCOLO	\$ 6,955.58	3.17%	\$ 7,015.92	3.14%	0.87%	
TOTAL FINANCIERO	\$ 122,322.91	55.75%	\$ 121,987.91	54.54%		
CUENTAS BANCARIAS	\$ 4,285.17	1.95%	\$ 2,129.61	0.95%	-50.30%	
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	100.00%	
TOTAL VISTA	\$ 4,285.17	1.95%	\$ 2,129.61	0.95%		
TOTAL PORTAFOLIO	\$ 219,409.25	100.00%	\$ 223,654.62	100.00%		

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 44.50% en títulos emitidos por el sector público y del 54.54% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC.

OPERACIONES REALIZADAS ABRIL 2016



TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F.EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRO	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	196106	01/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	8.335800-Nom	\$ 2,500,000,000.00	01/04/2016	01/10/2017	\$ 2,500,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA			8.60%
	196794	22/04/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-No	\$ 1,500,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 1,541,065,500.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA			7.51%
	196831	25/04/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 2,282,608,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA			7.36%
	196864	26/04/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 2,281,684,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA			7.39%
	196904	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	TV	8.053500-No	\$ 1,000,000,000.00	27/04/2016	27/04/2017	\$ 1,000,000,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA			8.30%
	196937	27/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	TASA FIJA	PV	7.650000-No	\$ 2,000,000,000.00	27/04/2016	27/10/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.			7.80%

TOTAL COMPRAS \$ 11,605,357,500.00
TOTAL VENTAS \$ 0.00

COBRO INTERESES	188749	01/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.21	\$ 500,000,000.00	01/08/2014	01/08/2016	\$ 3,033,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.47%
	194217	03/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.31	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 10,468,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			8.48%
	188746	06/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 5,938,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			5.69%
	188718	06/04/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 1,000,000,000.00	06/10/2011	06/10/2018	\$ 26,404,000.00	BANCOLOMBIA S.A.			7.25%
	193028	07/04/2016	BANCOLEXE	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 10,075,500.00	BANCOLEXE			7.86%
	188726	09/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 2,000,000,000.00	09/10/2014	09/10/2017	\$ 12,234,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			5.72%
	190643	09/04/2016	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 19,719,000.00	BBVA			6.66%
	191597	10/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 13,616,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			7.47%
	192463	10/04/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 3,000,000,000.00	10/12/2015	10/06/2016	\$ 18,414,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			6.96%
	194476	11/04/2016	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7I	\$ 5,000,000,000.00	11/02/2016	11/08/2016	\$ 32,555,000.00	BANCO SUDAMERIS			8.02%
	188720	11/04/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 500,000,000.00	11/10/2011	11/10/2018	\$ 13,202,000.00	BANCOLOMBIA S.A.			7.26%
	191734	12/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 20,025,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			7.32%
	188738	13/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+7I	\$ 1,000,000,000.00	13/04/2015	13/04/2016	\$ 14,925,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA			5.26%
	188750	13/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 500,000,000.00	13/08/2014	13/08/2016	\$ 3,066,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.61%
	188729	15/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.29I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2014	15/05/2017	\$ 12,350,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			5.84%
	193171	15/04/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 4,000,000,000.00	15/01/2016	15/07/2016	\$ 25,232,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			7.35%
	188716	16/04/2016	BANCO POPULAR	CDT	IPC	TV	IPC+2.8I	\$ 2,000,000,000.00	16/10/2014	16/10/2017	\$ 47,100,000.00	BANCO POPULAR			6.76%
	188697	18/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+2.6I	\$ 1,500,000,000.00	18/07/2014	18/07/2016	\$ 34,575,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.97%
	188723	20/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.26I	\$ 1,000,000,000.00	20/05/2014	20/05/2016	\$ 6,200,000.00	BANCO POPULAR			5.35%
	192035	20/04/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 26,932,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA			7.37%
	188699	22/04/2016	BANCO OCCIDENTE	CDT	IPC	TV	IPC+3.55I	\$ 2,500,000,000.00	22/10/2012	22/10/2018	\$ 63,540,000.00	BANCO DE OCCIDENTE			7.27%
	188713	23/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.89I	\$ 3,000,000,000.00	23/10/2013	23/10/2018	\$ 77,670,000.00	BANCO POPULAR			7.27%
	192780	23/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/12/2015	23/07/2016	\$ 38,598,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA			7.28%
	188717	25/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.9I	\$ 3,500,000,000.00	25/01/2012	25/01/2017	\$ 90,702,500.00	BANCO POPULAR			6.50%
	192158	25/04/2016	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 6,892,000.00	BANCO POPULAR			7.61%
	188728	25/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.82I	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 52,166,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			6.22%
	188727	25/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.82I	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 52,166,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			6.22%
	191157	26/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	26/10/2015	26/04/2016	\$ 12,784,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.			6.52%
	194956	26/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 1,500,000,000.00	26/02/2016	26/08/2016	\$ 9,837,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA			7.97%
	188744	27/04/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.16I	\$ 1,500,000,000.00	27/05/2015	27/11/2016	\$ 9,225,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA			5.78%
	188660	27/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	27/10/2014	27/04/2016	\$ 12,116,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.42%
	193527	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	PV	6.775900-No	\$ 1,000,000,000.00	27/01/2016	27/04/2016	\$ 16,940,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA			6.95%
	189395	28/04/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 12,798,000.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN			6.00%
189396	28/04/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,919,700.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN			6.00%	
188696	29/04/2016	BANCO OCCIDENTE	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.3I	\$ 2,000,000,000.00	29/05/2013	29/05/2016	\$ 12,550,000.00	BANCO DE OCCIDENTE			5.35%	
188751	29/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 700,000,000.00	29/08/2014	29/08/2016	\$ 4,334,400.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.63%	
188748	29/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 2,000,000,000.00	29/07/2014	29/07/2016	\$ 12,384,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.45%	
188664	29/04/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-No	\$ 1,000,000,000.00	29/10/2014	29/10/2016	\$ 14,195,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA			5.71%	

TOTAL COBRO DE INTERES \$ 856,882,600.00

REDEDICION	188738	13/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+7I	\$ 1,000,000,000.00	13/04/2015	13/04/2016	\$ 1,000,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA			5.26%
	191157	26/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	26/10/2015	26/04/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.			6.52%
	188660	27/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	27/10/2014	27/04/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.			5.42%
	193527	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	PV	6.775900-No	\$ 1,000,000,000.00	27/01/2016	27/04/2016	\$ 1,000,000,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA			6.95%

TOTAL REDEDICIONES \$ 6,000,000,000.00

Durante el mes de Abril, se presentaron redenciones por \$6.000 millones, recursos que fueron reinvertidos de 180 días a 1.5 años. Adicionalmente se realizaron inversiones en TES TF con vto en el 2018 y 2019.



Por hoy, por mañana y por siempre.

ESTRATEGIA DE INVERSIONES:



Teniendo en cuenta las condiciones actuales del mercado, se recomienda:

- **TITULOS TES:**

Se podrán liquidar los TES de junio de 2016, para reinvertir en TCO hasta un año de vencimiento.

Toma de utilidad en TES UVR/17.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Para el mes de mayo, preferiblemente se realizaran inversiones en título indexados a la IBR con vencimiento hasta 2 años y en Tasa Fija de corto plazo.

LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

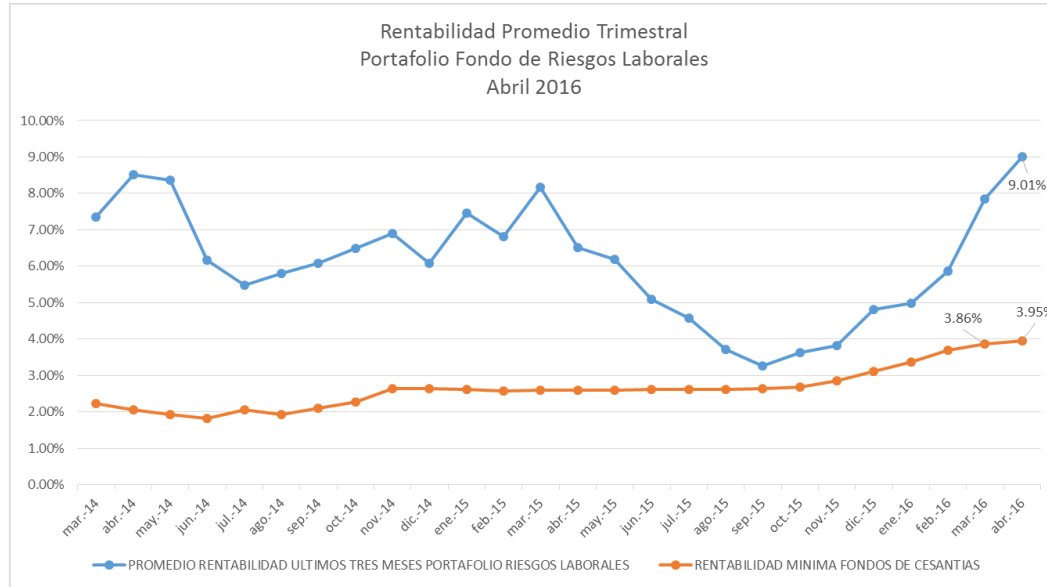


Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

- Inversión en títulos de emisores calificados AAA.
- Duración del portafolio no superior a 2.5 años.
- No se invierte en activos que generen exposición a riesgo cambiario.
- No se invierte en activos denominados exóticos (notas estructuradas, instrumentos financieros derivados y fondos de capital privado, entre otros).
- No invierte en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la SF.
- En la búsqueda de la preservación del capital, no invierte en títulos de renta variable.
- El criterio principal de inversión se rige por los objetivos planteados en el contrato que son: **SEGURIDAD, RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ.**

Durante el mes de ABRIL 2.016 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO



	31-7-2015 AL 31-10-2015	31-8-2015 AL 30-11-2015	30-9-2015 AL 31-12-2015	31-10-2015 AL 31-01-2016	30-11-2015 AL 29-02-2016	31-12-2015 AL 31-03-2016	31-01-2016 AL 30-04-2016
OLD MUTUAL	3.29%	3.52%	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%
PROTECCION	3.58%	4.30%	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%
COLFONDOS	3.41%	3.81%	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%
PORVENIR	3.47%	4.43%	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%
PROMEDIO PONDERADO	3.50%	4.20%	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.56%	3.80%	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%	5.26%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.67%	2.85%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%	3.95%

