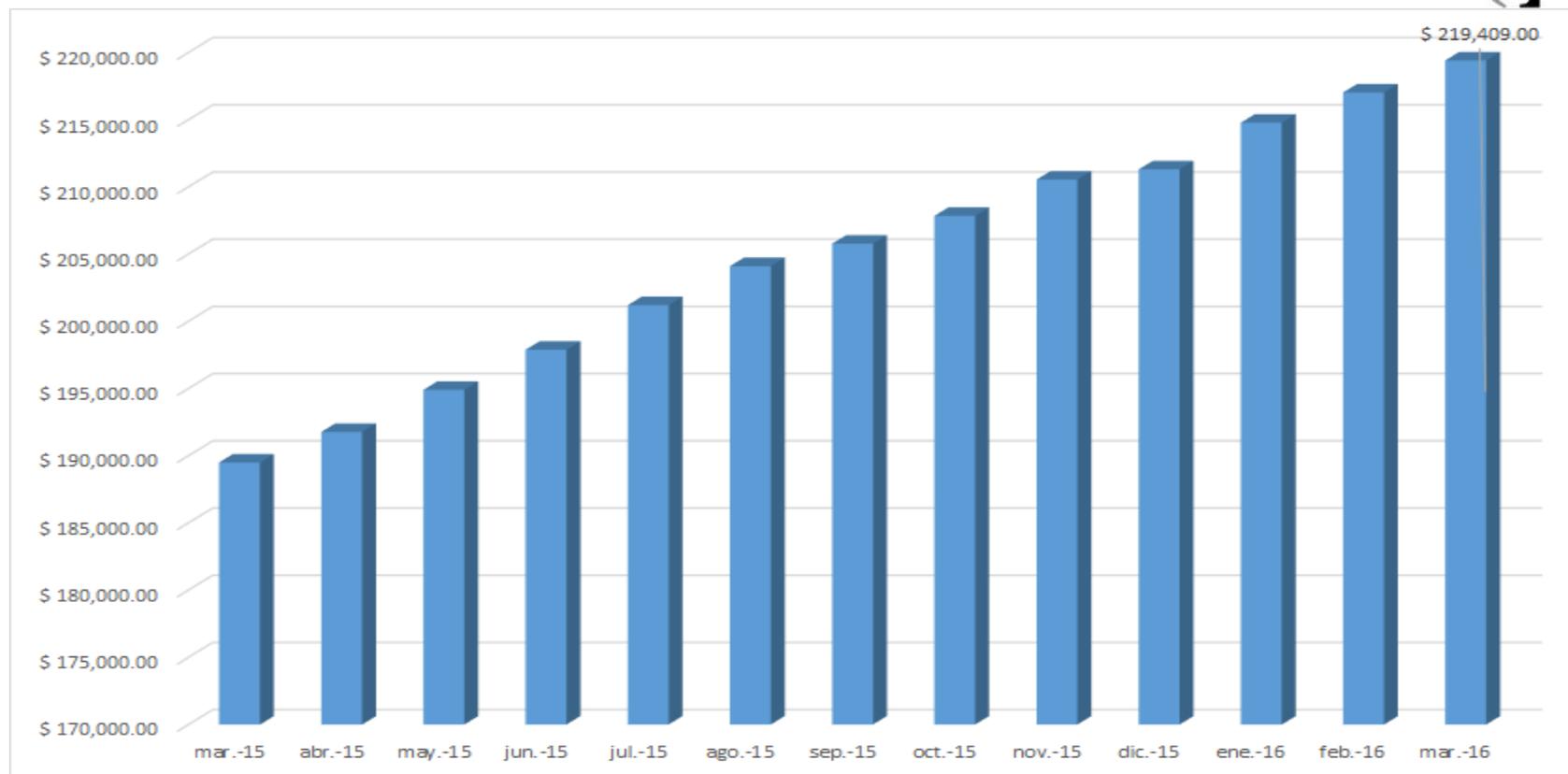


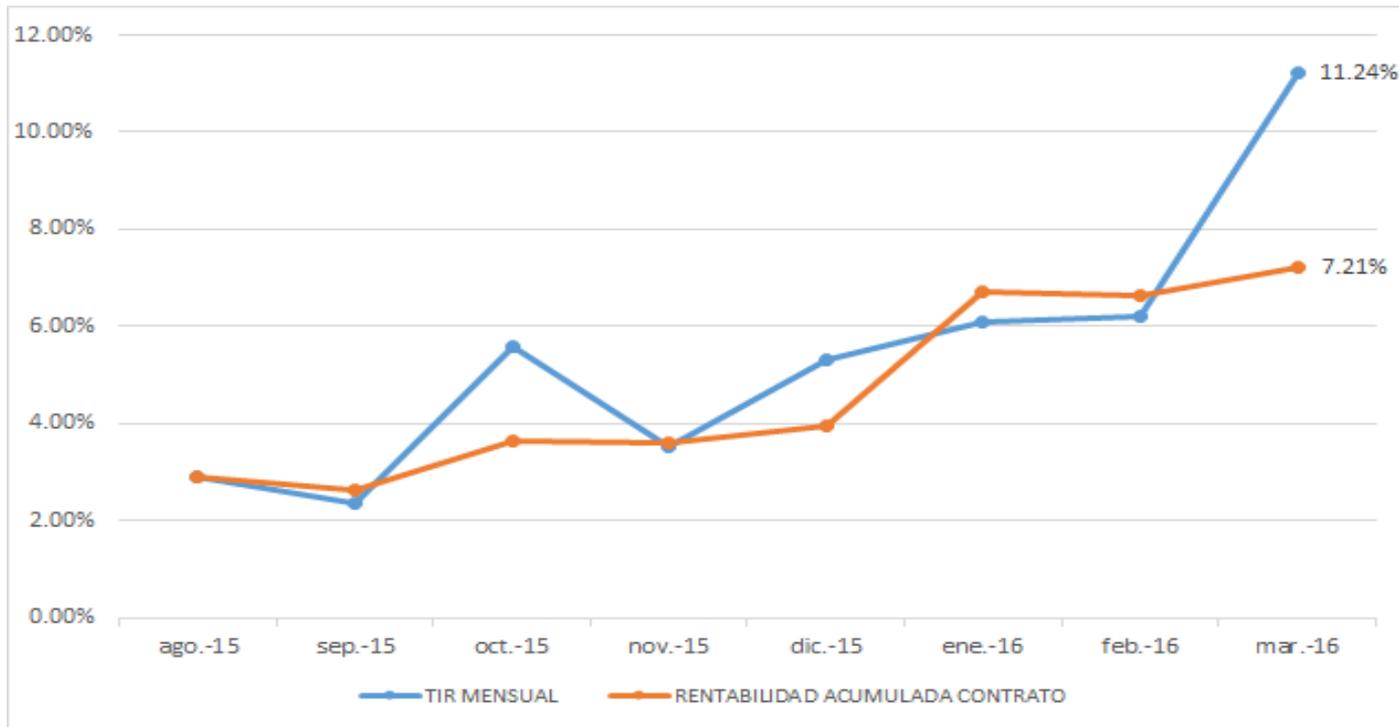
INFORME DE PORTAFOLIO MARZO 2.016

TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS



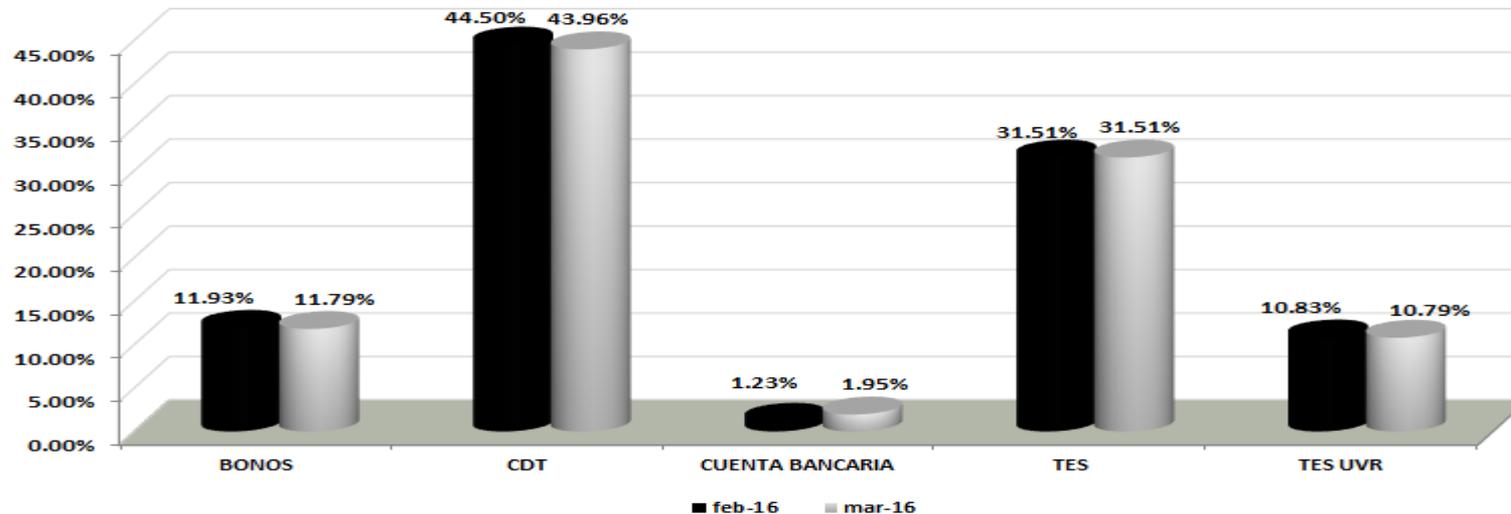
Al cierre de Marzo de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$219,409,246,578.71** presentando un incremento con respecto al mes de febrero de \$2.385 millones. Durante el mes se contó con un flujo neto de ingresos por valor \$413 millones y los rendimientos ascendieron a \$1.972 millones.

RENTABILIDAD



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 11.24%, durante el transcurso del contrato la rentabilidad acumulada es de 7.21% ea.

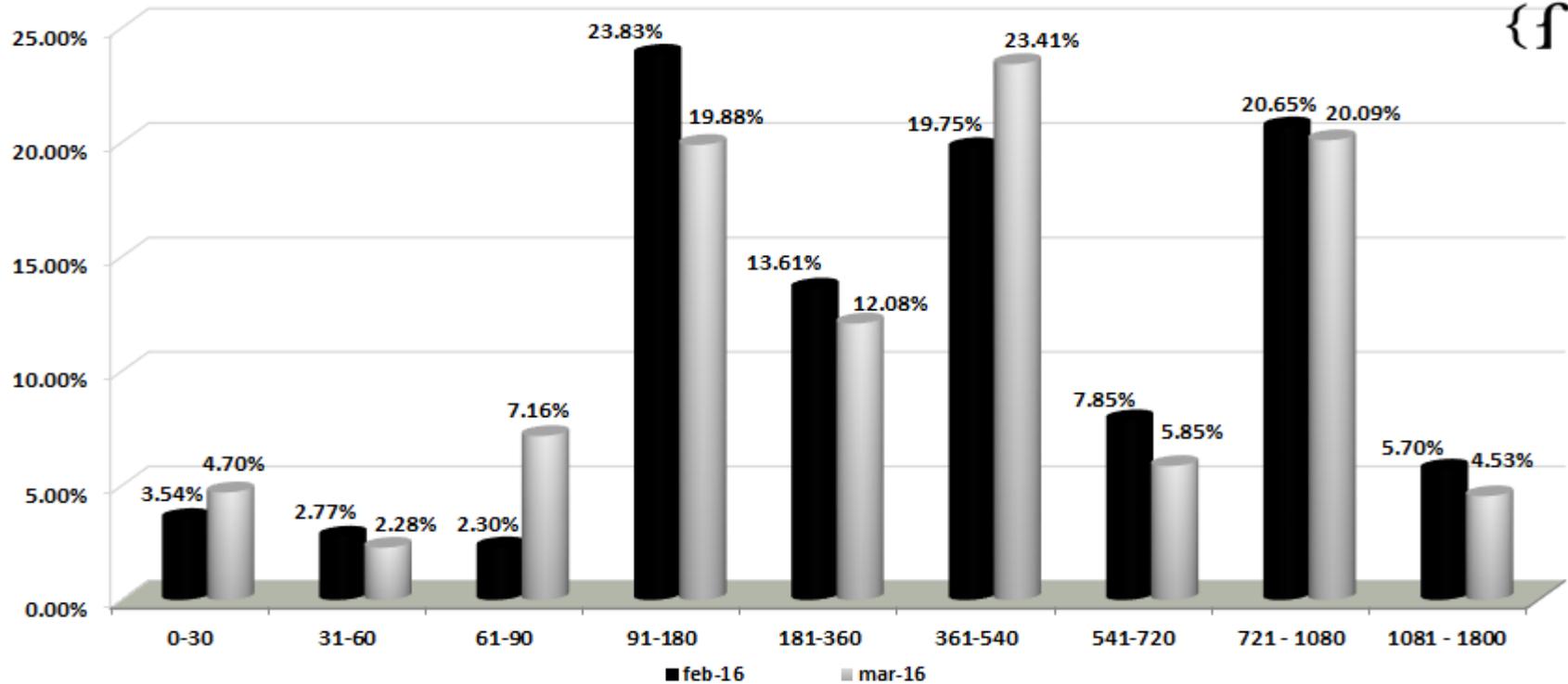
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	feb-16	PART. %	mar-16	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 25,884.62	11.93%	\$ 25,876.43	11.79%	-8.19
CDT	\$ 96,585.17	44.50%	\$ 96,446.49	43.96%	-138.68
CUENTA BANCARIA	\$ 2,679.11	1.23%	\$ 4,285.17	1.95%	1,606.06
TES	\$ 68,379.36	31.51%	\$ 69,136.72	31.51%	757.36
TES UVR	\$ 23,495.10	10.83%	\$ 23,664.45	10.79%	169.35
TOTAL	\$ 217,023.35	100.00%	\$ 219,409.25	100.00%	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 43.96%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 31.51% del portafolio.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

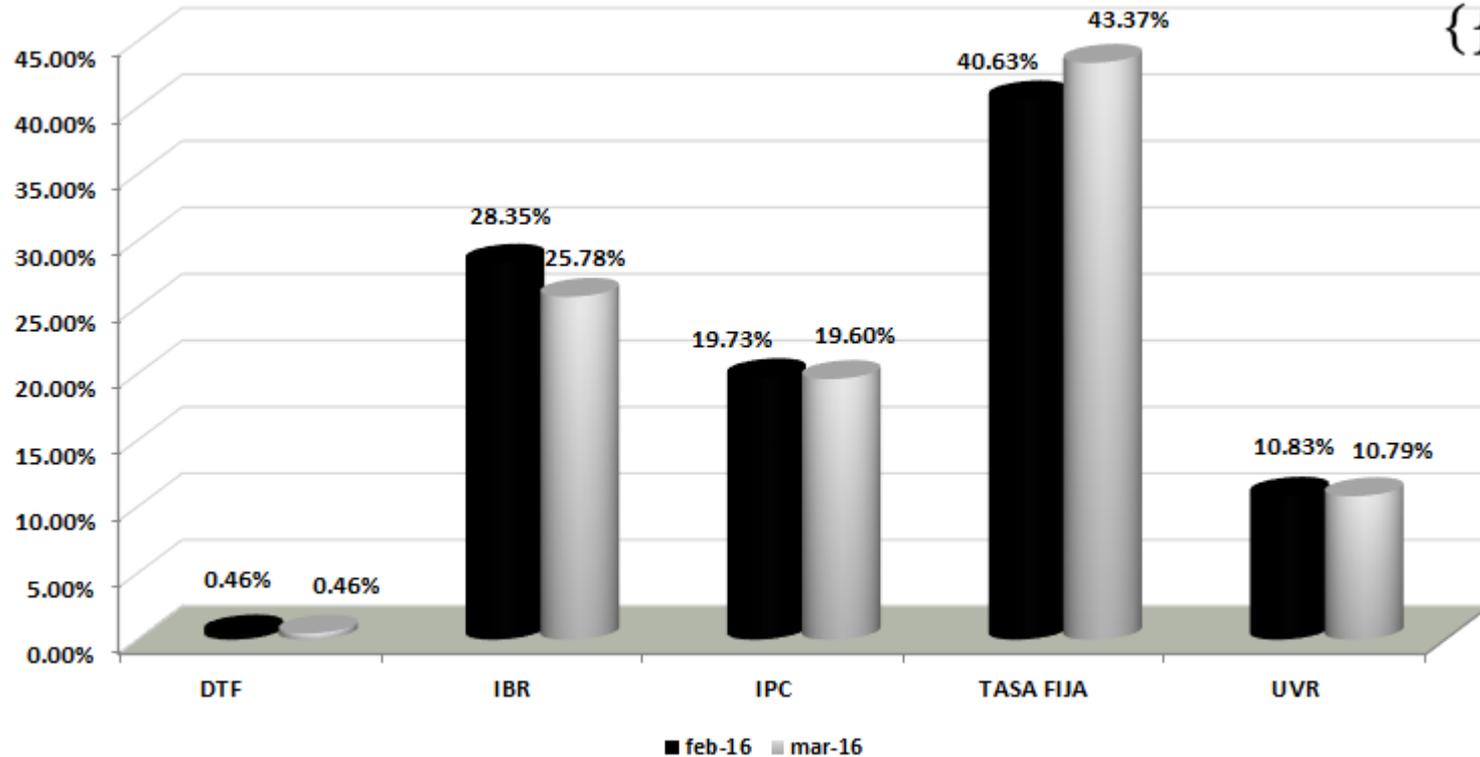


El 23.41% se encuentra en inversiones entre 360-540 años, seguida de las inversiones entre 2 Y 3 años con el 20.09% de los títulos.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{f}

{f}



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 43.37% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT y los TES Tasa Fija. Durante el mes se mantuvieron estables las participaciones en los títulos indexados al IPC, UVR y DTF.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR					
EMISOR	feb-16	PART. %	mar-16	PART. %	VARIACION
SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
TESORERIA GENER	\$ 91,874.45	41.87%	\$ 92,801.16	42.30%	926.71
TOTAL PUBLICO	\$ 91,874.45	41.87%	\$ 92,801.16	42.30%	
BANCO CITIBANK	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
BANCO SUDAMERIS	\$ 5,025.40	2.29%	\$ 5,018.65	2.29%	-6.75
CORP FINANCIERA	\$ 5,485.87	2.50%	\$ 5,495.10	2.50%	9.23
FIN. DESA TERRI	\$ 9,138.89	4.17%	\$ 9,191.21	4.19%	52.32
BANCO AGRARIO	\$ 1,005.70	0.46%	\$ 4,016.55	1.83%	3010.85
BANCO DAVIVIEND	\$ 16,392.13	7.47%	\$ 16,444.46	7.49%	52.33
BANCO DE BOGOTA	\$ 11,737.37	5.35%	\$ 10,253.13	4.67%	-1484.24
BANCO OCCIDENTE	\$ 6,268.75	2.86%	\$ 6,324.47	2.88%	55.72
BANCO POPULAR	\$ 16,434.90	7.49%	\$ 16,431.96	7.49%	-2.94
BANCOLOMBIA S.A	\$ 9,596.70	4.37%	\$ 6,074.11	2.77%	-3522.59
BBVA	\$ 6,464.24	2.95%	\$ 6,471.67	2.95%	7.44
BANCOLDEX	\$ 4,616.64	2.10%	\$ 4,583.07	2.09%	-33.57
RED MULTIBANCA	\$ 8,803.06	4.01%	\$ 8,898.24	4.06%	95.18
BANCO CORPBANCA	\$ 12,602.35	5.74%	\$ 12,654.33	5.77%	51.98
BANCO AV VILLAS	\$ 2,003.18	0.91%	\$ 3,510.40	1.60%	1507.22
LEASING BANCOLO	\$ 6,894.64	3.14%	\$ 6,955.58	3.17%	60.95
TOTAL FINANCIERO	\$ 122,469.79	55.82%	\$ 122,322.91	55.75%	
CUENTAS BANCARIAS	\$ 2,679.11	1.22%	\$ 4,285.17	1.95%	1606.06
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
TOTAL VISTA	\$ 2,679.11	1.22%	\$ 4,285.17	1.95%	
TOTAL PORTAFOLIO	\$ 219,409.25	98.91%	\$ 219,409.25	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 42.30% en títulos emitidos por el sector público y del 55.75% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se mantuvo estable la posición en títulos de Deuda Publica, se disminuyó la participación en CDT Bancolombia y se incrementaron las participaciones en Banco Agrario y Banco AV Villas.

RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

La estrategia sugerida por la Fiduciaria para el mes de MARZO tenia en cuenta:

- **TITULOS TES:**

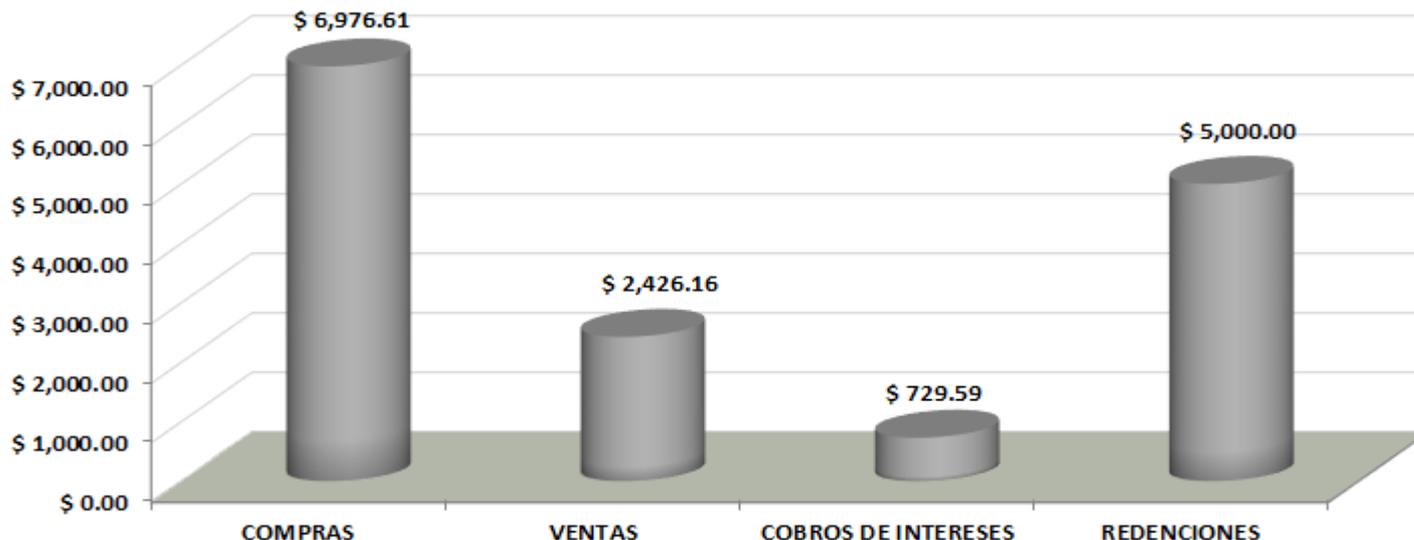
Mantener estables las posiciones en TES TF y en TES UVR

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Inversiones en títulos a tasa fija hasta dos años de vencimiento

OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2016

{f) f)



	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	08/03/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 1,236,176,391.01	1.80%			
	15/03/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 1,240,432,431.01	1.80%			
	17/03/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	TASA FIJA	TV	8.340000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	17/03/2016	17/09/2017	\$ 1,500,000,000.00	8.60%			
	28/03/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	TV	7.959300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	28/03/2016	28/03/2017	\$ 3,000,000,000.00	8.20%			
	TOTAL COMPRAS									\$ 6,976,608,822.02				
VENTAS	02/03/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 10,000,000.00	17/04/2013	17/04/2019	\$ 2,426,158,038.99	3.06%	2.98%	25/01/2016	\$ 19,508.06
	TOTAL VENTAS									\$ 2,426,158,038.99				

Durante el mes de MARZO, se liquidaron los TES UVR del 2019, recursos que fueron reinvertidos en TES UVR del 2017. Las redenciones de títulos y aportes, se invirtieron den CDT tasa fija a 1 y 1.5 años..

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 TES TF en las referencias más líquidas hasta el 2019

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Para el mes de abril, se esperan vencimientos de títulos y cobros de intereses por valor de \$9.300 millones. Con estos recursos y nuevos aportes se preferirán las inversiones en títulos en IBR hasta 180 días y en títulos a tasa fija hasta 1.5 años. Esto teniendo en cuenta el incremento en las tasas de captación de los bancos.

LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

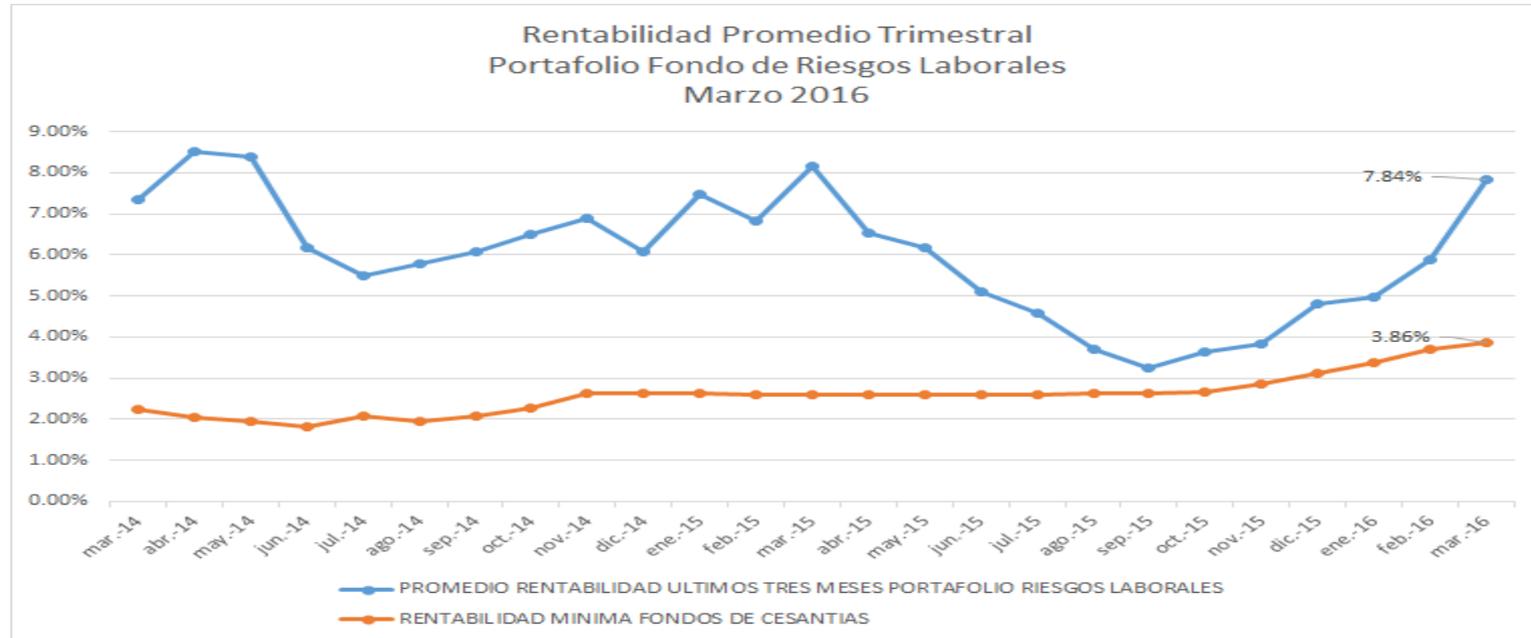


Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

- 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.

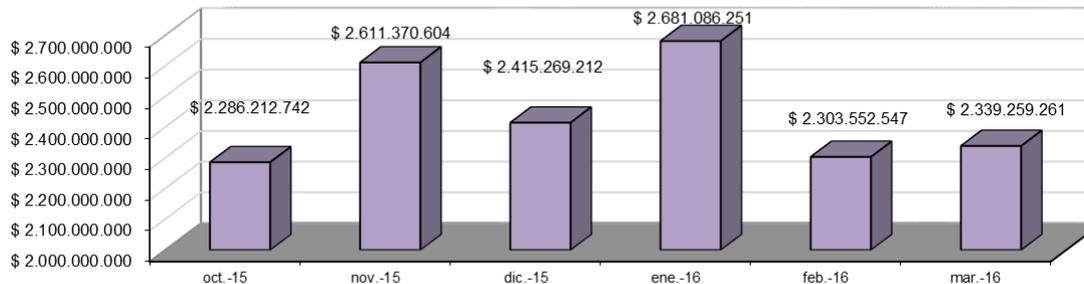
Durante el mes de MARZO 2.016 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

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
OLD MUTUAL	3.29%	3.52%	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%
PROTECCION	3.58%	4.30%	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%
COLFONDOS	3.41%	3.81%	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%
PORVENIR	3.47%	4.43%	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%
PROMEDIO PONDERADO	3.50%	4.20%	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.56%	3.80%	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.67%	2.85%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%

APORTES ARLs OCTUBRE DE 2015 A MARZO DE 2016



MULTAS OCTUBRE DE 2015 A MARZO DE 2016

