



# Presentación de Portafolio

FONDO DE RIESGOS  
LABORALES 2017

{fiduprevisora}  
siempre.

MINHACIENDA

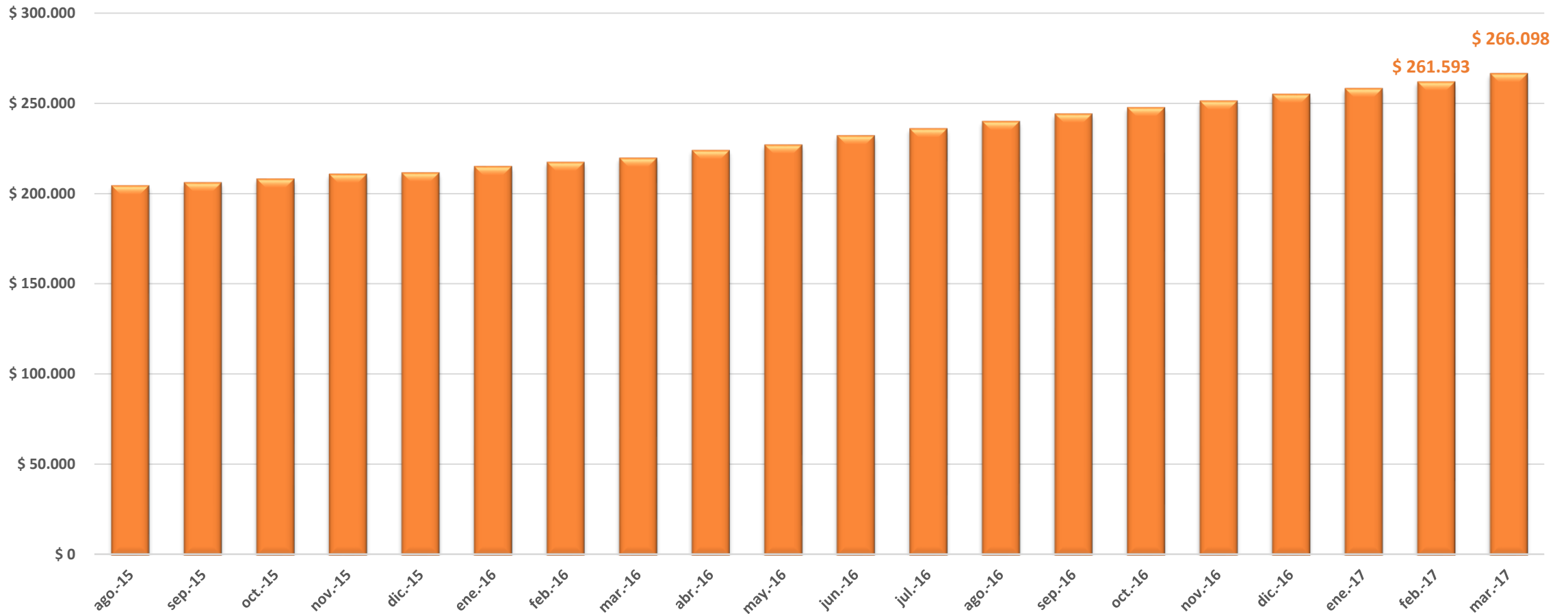


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



# VALOR RECURSOS ADMINISTRADOS

## SUBCUENTA PRINCIPAL



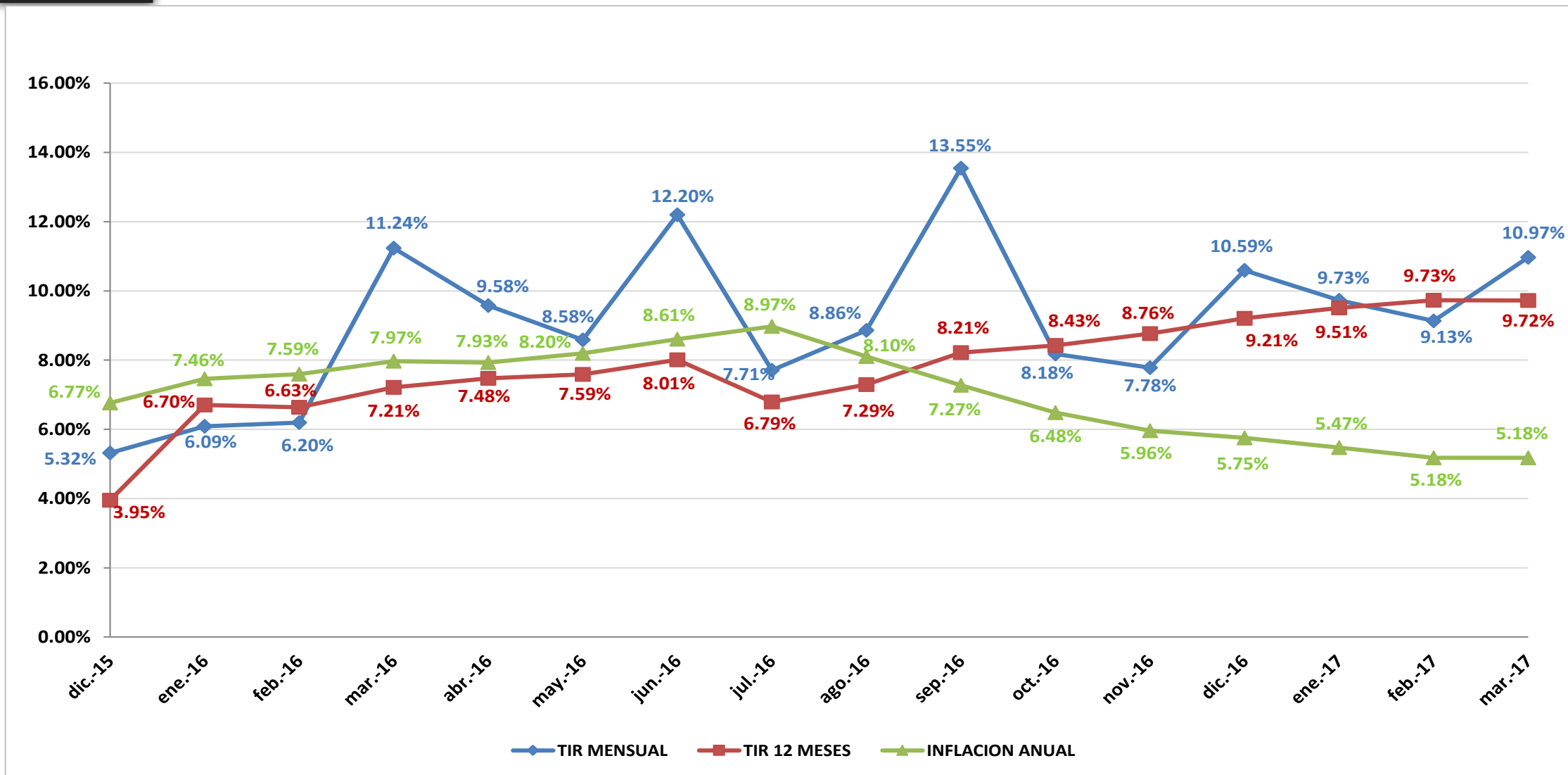
Al cierre de Marzo de 2.017 los recursos administrados en la Subcuenta Principal suman **\$266.098 millones**, presentando un incremento por valor de \$4.505 millones con respecto al cierre del mes de Febrero de 2017.

(fiduprevisora)

siempre.

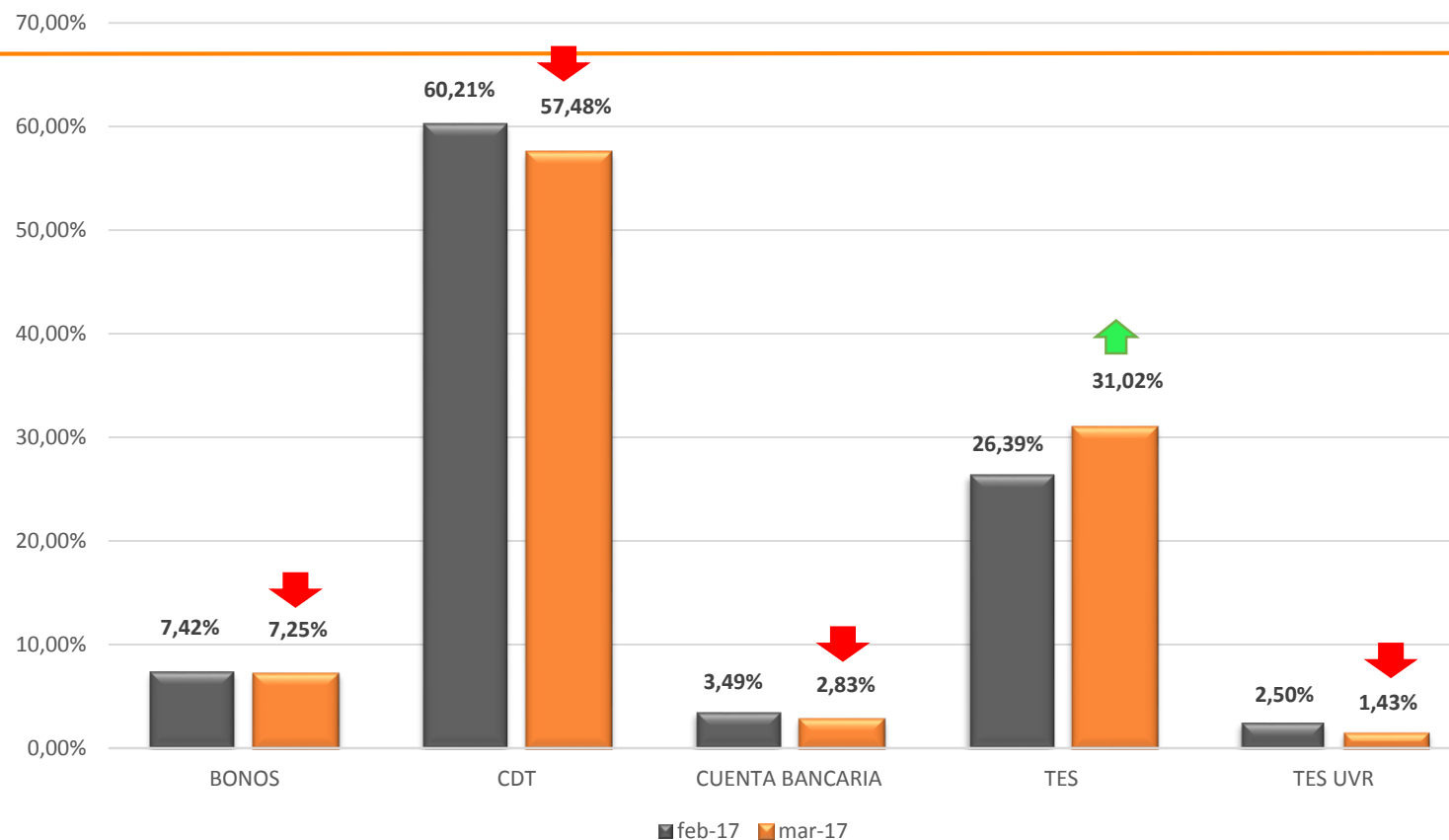


# RENTABILIDAD





# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	feb-17	PART. %	mar-17	PART. %2	VARIACION
BONOS	\$ 19,397.12	7.42%	\$ 19,289.72	7.25%	↑ -0.55%
CDT	\$ 157,504.93	60.21%	\$ 152,942.78	57.48%	→ -2.90%
CUENTA BANCARIA	\$ 9,131.33	3.49%	\$ 7,532.46	2.83%	→ -17.51%
TES	\$ 69,032.24	26.39%	\$ 82,533.41	31.02%	↑ 19.56%
TES UVR	\$ 6,527.17	2.50%	\$ 3,799.73	1.43%	↓ -41.79%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 261,592.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 266,098.10</b>	<b>100.00%</b>	

\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

{fiduprevisora}

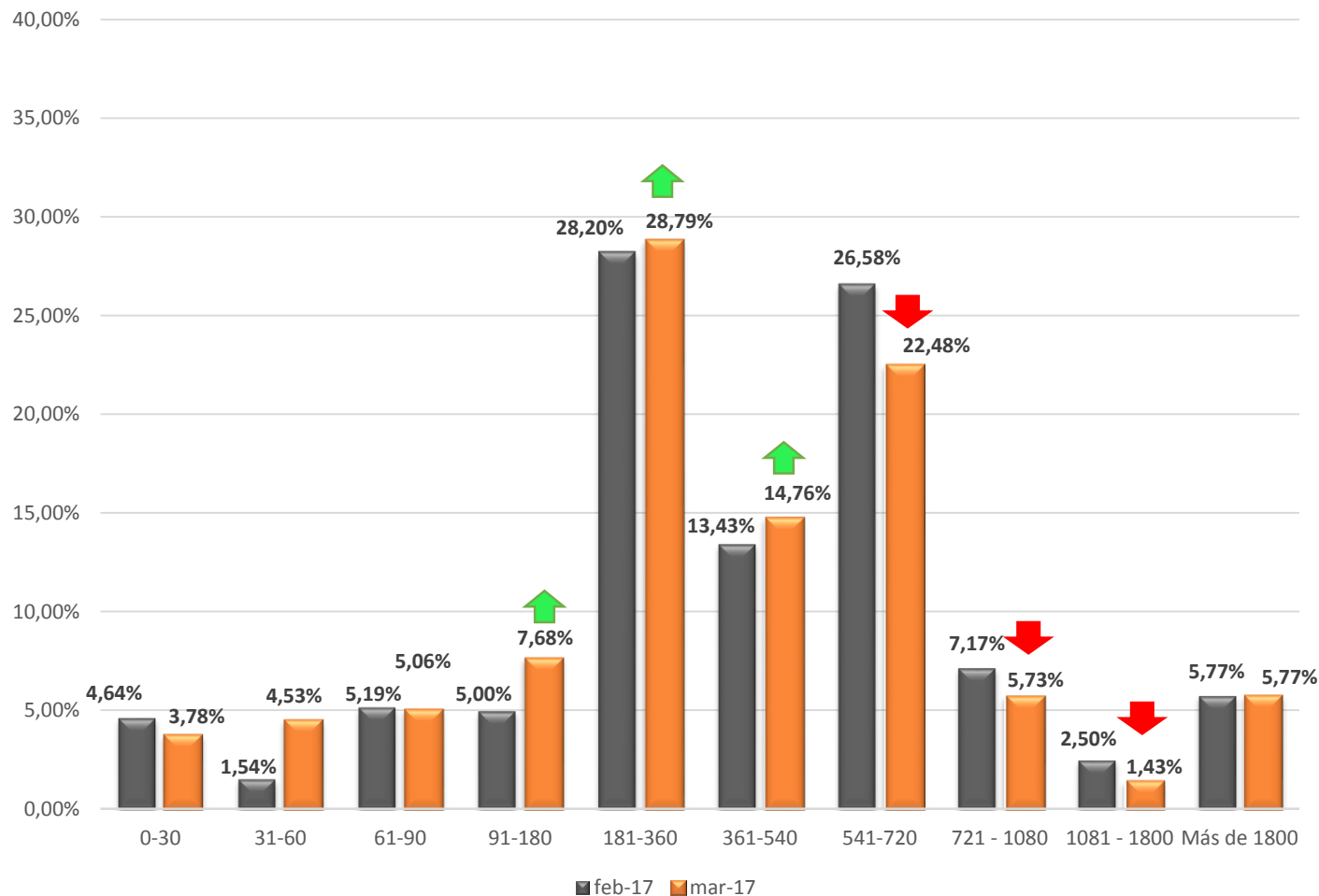
s1empre.



# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

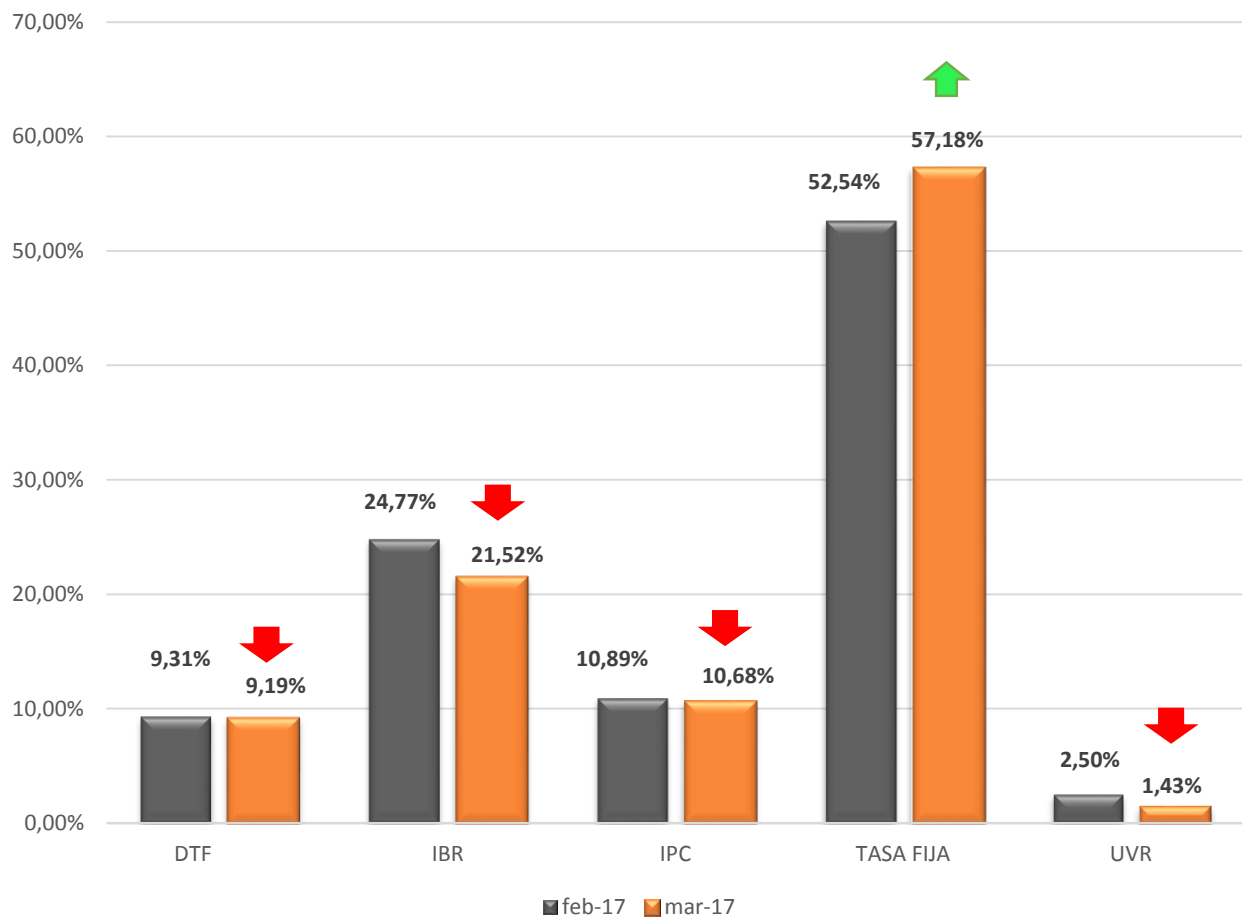
COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	feb-17	PART. %	mar-17	PART. %2	VARIACION
0-30	\$ 12,132.64	4.64%	\$ 10,048.75	3.78%	↓ -17.18%
31-60	\$ 4,027.55	1.54%	\$ 12,055.39	4.53%	↑ 199.32%
61-90	\$ 13,563.92	5.19%	\$ 13,465.17	5.06%	↓ -0.73%
91-180	\$ 13,069.89	5.00%	\$ 20,426.63	7.68%	→ 56.29%
181-360	\$ 73,780.22	28.20%	\$ 76,601.08	28.79%	↓ 3.82%
361-540	\$ 35,128.81	13.43%	\$ 39,272.05	14.76%	↓ 11.79%
541-720	\$ 69,522.85	26.58%	\$ 59,817.30	22.48%	↓ -13.96%
721 - 1080	\$ 18,757.26	7.17%	\$ 15,258.49	5.73%	↓ -18.65%
1081 - 1800	\$ 6,527.17	2.50%	\$ 3,799.73	1.43%	↓ -41.79%
Más de 1800	\$ 15,082.48	5.77%	\$ 15,353.52	5.77%	↓ 1.80%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 261,592.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 266,098.10</b>	<b>100.00%</b>	

\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS





# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



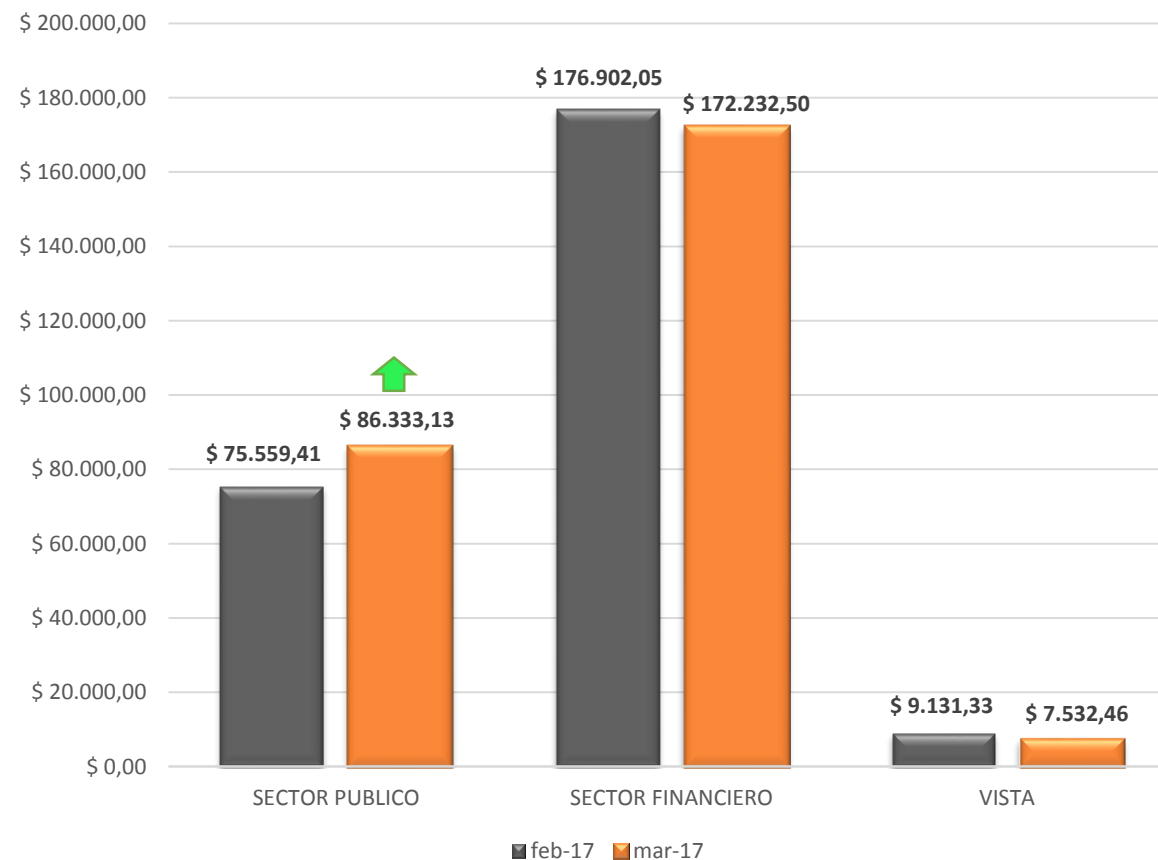
COMPOSICION TASA					
TASA	feb-17	PART. %	mar-17	PART. %2	VARIACION
DTF	\$ 24,341.99	9.31%	\$ 24,449.18	9.19%	↑ 0.44%
IBR	\$ 64,795.23	24.77%	\$ 57,272.97	21.52%	→ -11.61%
IPC	\$ 28,498.98	10.89%	\$ 28,423.07	10.68%	↑ -0.27%
TASA FIJA	\$ 137,429.42	52.54%	\$ 152,153.15	57.18%	↑ 10.71%
UVR	\$ 6,527.17	2.50%	\$ 3,799.73	1.43%	↓ -41.79%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 261,592.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 266,098.10</b>	<b>100.00%</b>	

\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS



# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	feb-17	PART. %	mar-17	PART. %	VARIACION
<b>SECTOR PUBLICO</b>	TESORERIA GENER	\$ 75,559.41	28.88%	\$ 86,333.13	32.44%	↑ 14.26%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 75,559.41</b>	<b>28.88%</b>	<b>\$ 86,333.13</b>	<b>32.44%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	BANCO SUDAMERIS	\$ 7,084.87	2.71%	\$ 7,133.35	2.68%	↑ 0.68%
	CORP FINANCIERA	\$ 9,113.34	3.48%	\$ 9,103.67	3.42%	↑ -0.11%
	FIN. DESA TERRI	\$ 9,101.19	3.48%	\$ 7,635.19	2.87%	→ -16.11%
	BANCO AGRARIO	\$ 1,007.99	0.39%	\$ 1,014.95	0.38%	↑ 0.69%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,730.79	6.40%	\$ 15,688.83	5.90%	→ -6.23%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 25,471.71	9.74%	\$ 26,009.53	9.77%	↑ 2.11%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 8,332.68	3.19%	\$ 8,904.26	3.35%	↑ 6.86%
	BANCO POPULAR	\$ 16,761.75	6.41%	\$ 17,757.39	6.67%	↑ 5.94%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 23,475.39	8.97%	\$ 23,553.92	8.85%	↑ 0.33%
	BBVA	\$ 16,290.97	6.23%	\$ 13,289.99	4.99%	↓ -18.42%
	BANCOLDEX	\$ 4,653.81	1.78%	\$ 3,085.17	1.16%	↓ -33.71%
	RED MULTIBANCA	\$ 12,071.31	4.61%	\$ 12,169.68	4.57%	↑ 0.81%
	BANCO CORPBANCA	\$ 24,262.83	9.28%	\$ 24,363.51	9.16%	↑ 0.41%
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,543.43	0.97%	\$ 2,523.10	0.95%	↑ -0.80%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 176,902.05</b>	<b>67.62%</b>	<b>\$ 172,232.50</b>	<b>64.73%</b>	
<b>VISTA</b>	CUENTAS BANCARIAS	\$ 9,131.33	3.49%	\$ 7,532.46	2.83%	→ -17.51%
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 9,131.33</b>	<b>3.49%</b>	<b>\$ 7,532.46</b>	<b>2.83%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 261,592.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 266,098.10</b>	<b>100.00%</b>	



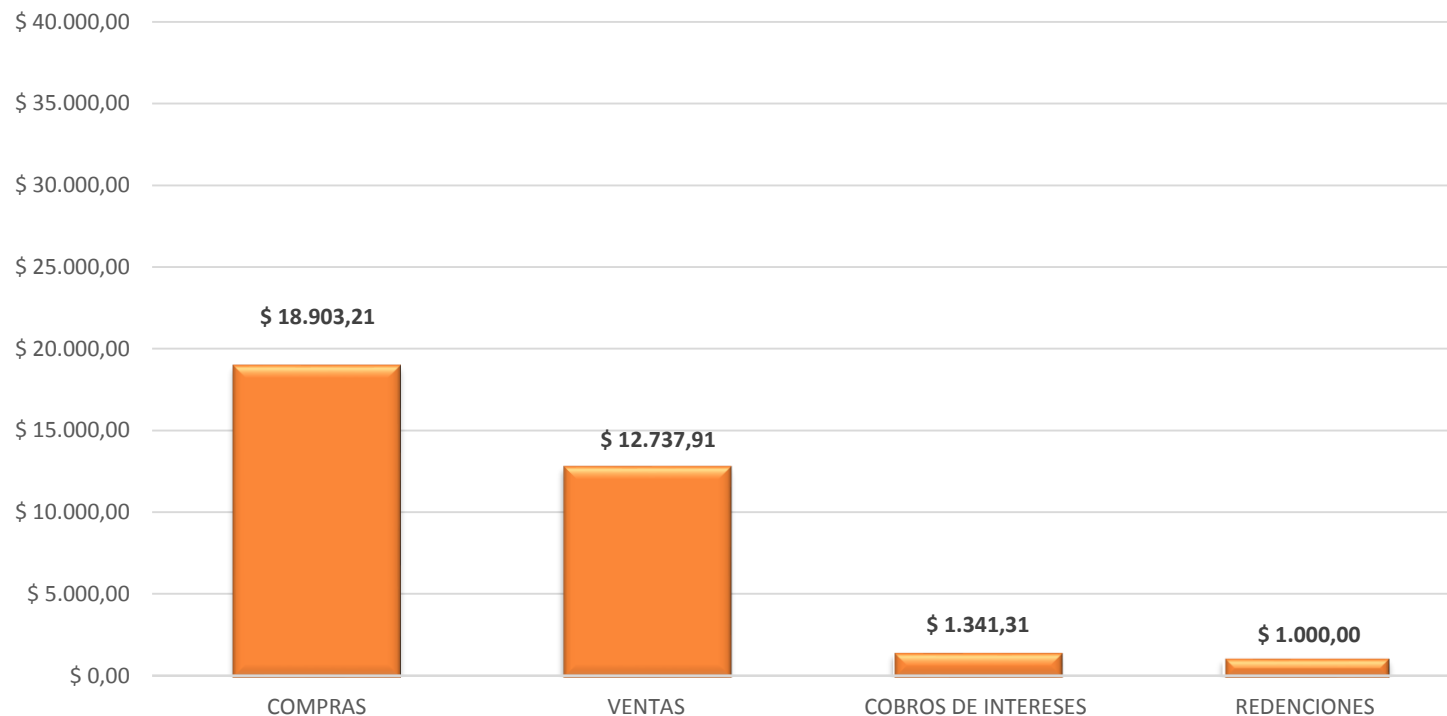
\*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

{fiduprevisora}

s1empre.



# OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2017



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 18,903.21
VENTAS	\$ 12,737.91
COBROS DE INTERESES	\$ 1,341.31
REDENCIONES	\$ 1,000.00







# EJECUCIÓN DE ESTRATEGIAS DE INVERSIONES - MARZO 2017





## FONDO DE RIESGOS LABORALES

### DEUDA PÚBLICA:

	<b>TES TASA FIJA</b>	Monitorear el comportamiento de la curva, para realizar rotación de TES aprovechando las volatilidades del Mercado, procurando aumentar posición en C.P. a través de TCOs, ante expectativa de reducción de tasas y por la Duración objetivo del Portafolio.
	<b>TES UVR</b>	Ante la expectativa de convergencia a la baja de la inflación, continuar monitoreando niveles de venta en UVR del 19 y 21 para disminuir posición en esta referencia.

### DEUDA CORPORATIVA:

**Continuar sobreponderando las inversiones frente a Deuda Pública.**

	<b>IPC</b>	Mantener la participación actual, debido a que las inversiones en este indicador continúan ofreciendo rentabilidades de tenencias atractivas.
	<b>DTF</b>	En la medida de lo posible aumentar participación en el plazo hasta 2.5 años.
	<b>TASA FIJA</b>	Continuar manteniendo una exposición alta en TF, dadas las expectativas de que el Banrep continúe con su política de reducción de tasas.
	<b>IBR</b>	Mantener participación de M.P, no obstante revisar inversiones de 1.5 a 2.5 años.



# OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2017

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	211594	08/03/2017	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	7.959300-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/09/2016	22/09/2018	\$ 1,028,840,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.32%
	211596	08/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 1,000,000,000.00	14/06/2016	13/06/2017	\$ 982,290,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	6.95%
	211713	13/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 3,000,000,000.00	13/09/2016	12/09/2017	\$ 2,903,277,000.00	BBVA	6.75%
	211812	14/03/2017	BANCO OCCIDENTE	CDT	TASA FIJA	TV	8.429800-Nom	\$ 500,000,000.00	03/06/2016	03/12/2017	\$ 505,565,000.00	FIDUCIARIA DAVIVIENDA	7.39%
	211808	14/03/2017	BANCO POPULAR	CDT	TASA FIJA	TV	7.108300-Nom	\$ 1,000,000,000.00	14/03/2017	14/03/2018	\$ 1,000,000,000.00	BANCO POPULAR	7.30%
	211839	15/03/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8l	\$ 500,000,000.00	23/09/2016	23/09/2018	\$ 505,905,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	8.47%
	211909	16/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	14/06/2016	13/06/2017	\$ 1,968,802,000.00	FIDUCIARIA ALIANZA	6.66%
	211990	17/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 1,500,000,000.00	14/06/2016	13/06/2017	\$ 1,476,930,000.00	BBVA	6.64%
	212159	22/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	14/06/2016	13/06/2017	\$ 1,971,354,000.00	BBVA	6.55%
	212179	23/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 4,500,000,000.00	13/09/2016	12/09/2017	\$ 4,367,668,500.00	Financiera de Desarrollo Nacional	6.50%
	212524	30/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,192,576,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	6.22%
	<b>TOTAL COMPRAS</b>											<b>\$ 18,903,207,500.00</b>	

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR VENTA
VENTAS	197833	08/03/2017	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85l	\$ 2,000,000,000.00	26/05/2016	26/03/2017	\$ 2,007,760,000.00	FIDUOCCIDENTE	7.30%
	190643	14/03/2017	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8l	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 3,006,840,000.00	FIDUCORFICOLOMBIANA	7.29%
	193028	16/03/2017	BANCOLDEX	CDT	IBR	MV	IBR2+2l	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 1,508,715,000.00	FIDUCORFICOLOMBIANA	7.88%
	210033	16/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,165,586,000.00	BANCOLDEX	6.47%
	194217	22/03/2017	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3l	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 1,514,460,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	7.95%
	208029	30/03/2017	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 10,000,000.00	10/03/2011	10/03/2021	\$ 2,534,549,965.99	ACCIONES Y VALORES	2.87%
<b>TOTAL VENTAS</b>											<b>\$ 12,737,910,965.99</b>		

REDENCION	208158	14/03/2017	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 1,000,000,000.00	15/03/2016	14/03/2017	\$ 1,000,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	7.10%
<b>TOTAL REDENCIONES</b>											<b>\$ 1,000,000,000.00</b>		



# ESTRATEGIA DE INVERSIONES ABRIL 2017

FONDO DE RIESGOS LABORALES	
DEUDA PÚBLICA:	
TES TASA FIJA	Monitorear el comportamiento de la curva, para realizar rotación de TES aprovechando las volatilidades del Mercado, procurando aumentar posición en C.P. a través de TCOs, ante expectativa de reducción de tasas y por la Duración objetivo del Portafolio.
TES UVR	Ante la expectativa de convergencia a la baja de la inflación, continuar monitoreando niveles de venta en UVR del 19 y 21 para disminuir posición en esta referencia.
DEUDA CORPORATIVA:	
Continuar sobreponderando las inversiones frente a Deuda Pública.	
IPC	Mantener la participación actual, debido a que las inversiones en este indicador continúan ofreciendo rentabilidades de tenencias atractivas.
DTF	En la medida de lo posible aumentar participación en el plazo hasta 2.5 años.
TASA FIJA	Continuar manteniendo una exposición alta en TF, dadas las expectativas de que el Banrep continúe con su política de reducción de tasas.
IBR	Mantener participación de M.P, no obstante revisar inversiones de 1.5 a 2.5 años.



# LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

---

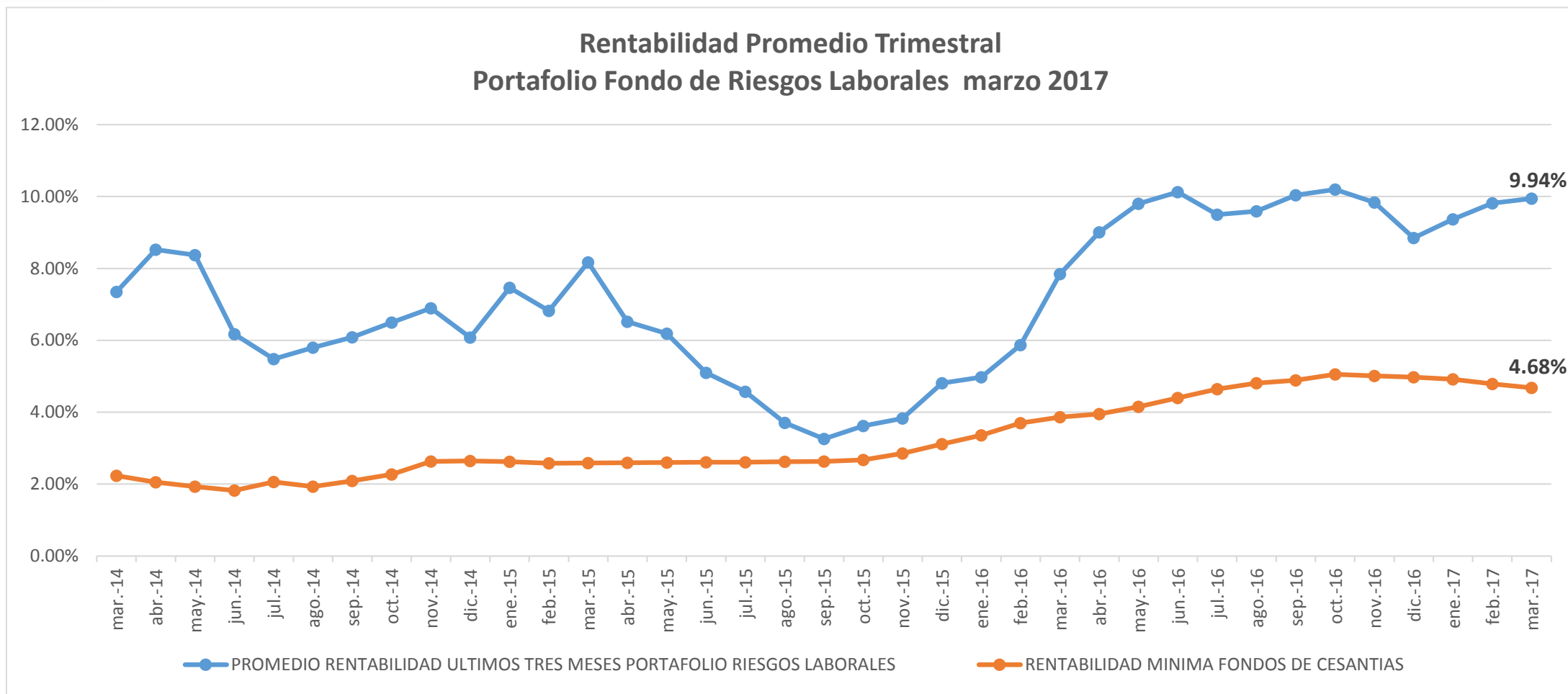
Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

- 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.
- El límite máximo a mantener por Grupo Económico será del 30% del valor del portafolio.
- 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 de 2017, se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores.**



# SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO





# SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO

	30-09-2015 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	31-02-2016 AL 31-05-2016	31-03-2016 AL 30-06-2016	31-03-2016 AL 31-07-2016	31-03-2016 AL 31-08-2016	31-03-2016 AL 31-09-2016	31-07-2016 AL 31-10-2016	31-08-2016 AL 30-11-2016	30-09-2016 AL 31-12-2016	31-10-2016 AL 31-01-2017	30-11-2016 AL 28-02-2017	31-12-2016 AL 31-03-2017
OLD MUTUAL	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%	7.58%	7.72%	7.91%	7.86%	7.72%	7.46%	7.38%	7.95%	7.80%	7.94%	7.20%
PROTECCION	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%	6.77%	6.85%	7.20%	7.29%	7.52%	7.64%	9.11%	8.68%	8.43%	7.75%	7.50%
COLFONDOS	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%	6.60%	6.64%	7.11%	7.62%	7.82%	7.98%	7.18%	6.84%	6.84%	6.82%	6.97%
PORVENIR	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%	6.34%	7.09%	7.78%	7.72%	8.27%	7.87%	7.51%	6.58%	6.57%	6.86%	7.03%
PROMEDIO PONDERADO	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%	6.68%	6.96%	7.50%	7.55%	7.93%	7.79%	8.10%	7.56%	7.44%	7.22%	7.21%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%	5.26%	5.53%	5.87%	6.19%	6.41%	6.53%	6.73%	6.68%	6.63%	6.56%	6.38%	6.24%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%	3.95%	4.15%	4.40%	4.64%	4.81%	4.89%	5.05%	5.01%	4.97%	4.92%	4.79%	4.68%