

# INFORME DE PORTAFOLIO AGOSTO 2015

## TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS AGOSTO 2015

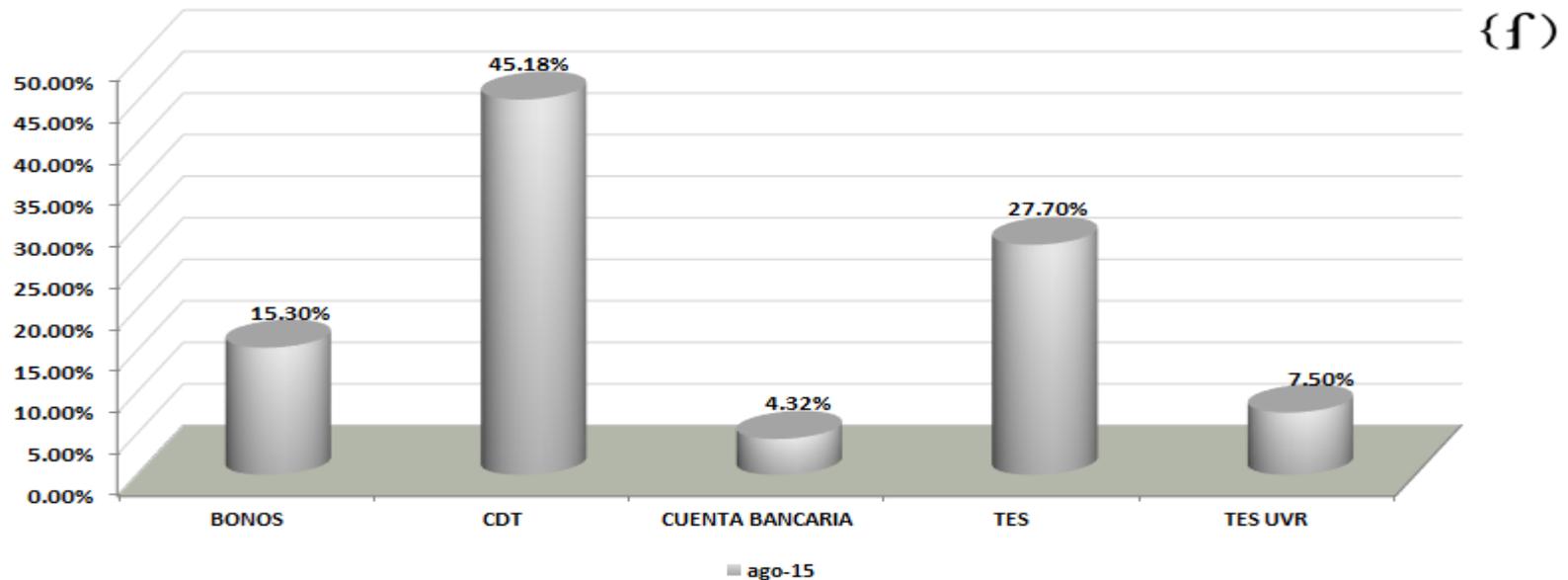
VALOR MERCADO PORTAFOLIO DE				
MES	INVERSIONES	MENSUAL	12 MESES	DURACION
ago-15	\$ 204,106,086,834.00	2.89%	2.89%	473

El 05 de agosto de 2015, se realizo la transferencia de las inversiones hacia el nuevo negocio de la siguiente manera:

BONOS Y CDT	\$ 122,560,837,000.00
TES	70,791,910,442.83
TOTAL INVERSIONES	\$ 193,352,747,442.83
EFFECTIVO	\$ 7,813,885,957.16
<b>TOTAL TRASLADADO</b>	<b>\$ 201,166,633,399.99</b>

Al cierre del mes de agosto de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$204,106,086,834.00**, presentando un incremento con respecto al 05 de agosto de \$2.939 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$2.449 millones y los rendimientos ascendieron a **\$490,012,719.28** millones. La rentabilidad mensual y acumulada es de 2.89%.

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



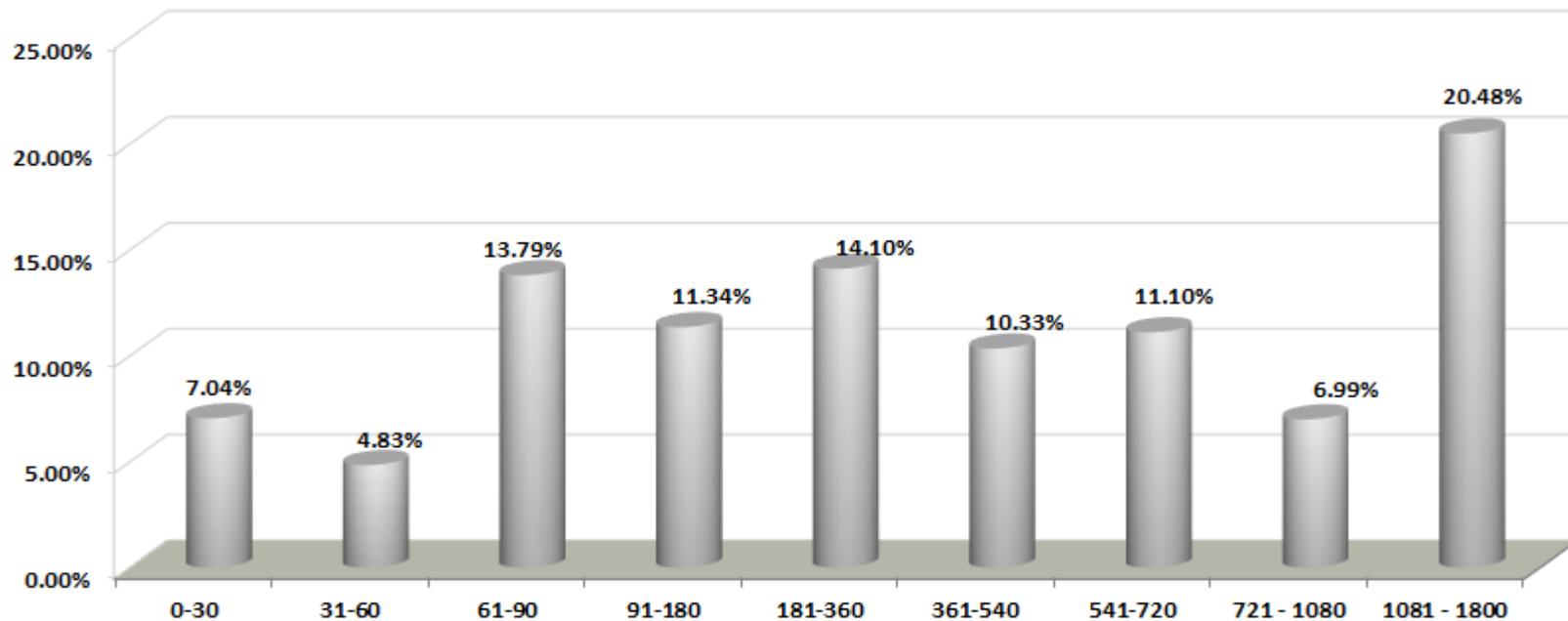
COMPOSICION TIPO DE PAPEL		
	ago-15	PARTICIPACION
BONOS	\$ 31,236.93	15.30%
CDT	\$ 92,214.77	45.18%
CUENTA BANCARIA	\$ 8,816.39	4.32%
TES	\$ 56,534.50	27.70%
TES UVR	\$ 15,303.51	7.50%
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 204,106.09</b>	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 45.18%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 27.70% del portafolio.

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

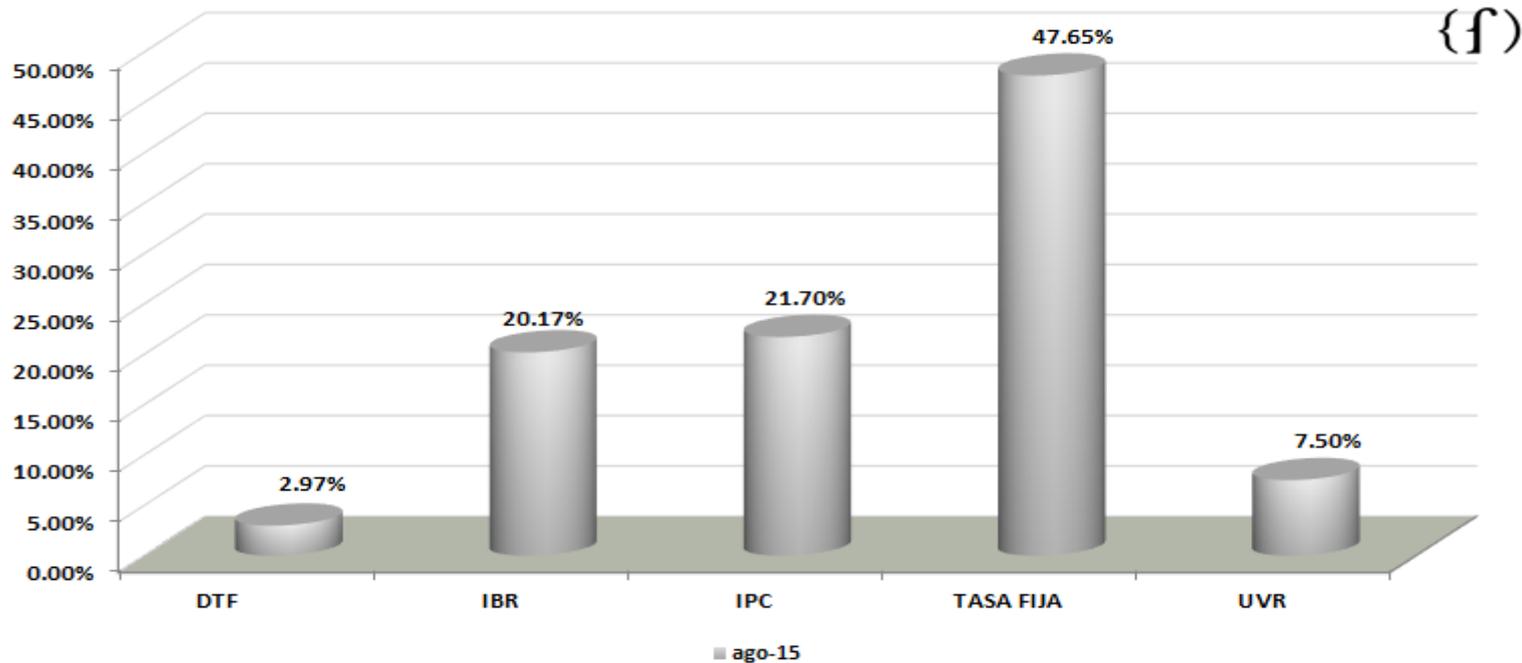
PLAZO AL VENCIMIENTO AGOSTO 2015

{f}



El 51.09% se encuentra en inversiones entre 0-1 año, la participación entre 1-3 años asciende a 28.42% y entre 3-5 años esta el 20.48% de los títulos.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 47.65% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT de corto plazo y los Tes Tasa Fija. La participación en títulos en IPC corresponde al 21.70%.

**COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR**

	COMPOSICION SECTOR		
	EMISOR	ago-15	PART. %
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%
	TESORERIA GENER	\$ 71,838.00	35.20%
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 71,838.00</b>	<b>35.20%</b>
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 0.00	0.00%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 5,010.35	2.45%
	CORP FINANCIERA	\$ 1,497.12	0.73%
	FIN. DESA TERRI	\$ 8,677.62	4.25%
	BANCO AGRARIO	\$ 1,804.92	0.88%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 11,529.18	5.65%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 14,774.39	7.24%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 8,861.66	4.34%
	BANCO POPULAR	\$ 15,531.02	7.61%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 10,753.32	5.27%
	BBVA	\$ 6,537.46	3.20%
	BANCOLDEX	\$ 7,212.11	3.53%
	RED MULTIBANCA	\$ 8,028.60	3.93%
	BANCO CORPBANCA	\$ 12,676.75	6.21%
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,010.80	0.99%
	LEASING BANCOLO	\$ 8,546.44	4.19%
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 123,451.70</b>	<b>60.48%</b>
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 8,816.39	4.32%
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 8,816.39</b>	<b>4.32%</b>
	<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>\$ 204,106.09</b>	<b>100.00%</b>

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 35.20% en títulos emitidos por el sector público y del 60.48% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. La cuenta de ahorros se apertura con Davivienda reconociendo para el mes de agosto una tasa del 4.30%.

### OPERACIONES REALIZADAS AGOSTO 2015:



Durante el mes de agosto se liquidaron inversiones en CDT del emisor Davivienda, para disminuir la exposición y ajustar el cupo, teniendo en cuenta que los recursos a la vista se mantienen en la cuenta de ahorros de este emisor. Con estos recursos mas los provenientes de redenciones y cobros de intereses se realizaron compras de títulos de corto plazo.

## OPERACIONES REALIZADAS MES AGOSTO:

FECHA OPERACIÓN	EMISOR	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
10/08/2015	BANCO CORPBANCA	PV	4.939000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	26/05/2015	26/11/2015	\$ 1,514,970,000.00	BANCO POPULAR	5.04%
11/08/2015	BANCO SUDAMERIS	PV	5.183400-Nom	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2015	11/02/2016	\$ 5,000,000,000.00	BANCO SUDAMERIS	5.25%
14/08/2015	TESORERIA GENER	AV	5.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	21/11/2012	21/11/2018	\$ 506,289,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.81%
19/08/2015	BANCO AGRARIO	PV	4.764200-Nom	\$ 800,000,000.00	19/08/2015	19/11/2015	\$ 800,000,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	4.85%
24/08/2015	TESORERIA GENER	AV	7.250000-Nom	\$ 500,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 515,097,000.00	ACCIONES Y VALORES	5.11%
28/08/2015	LEASING BANCOLO	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 2,000,000,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	6.00%
28/08/2015	LEASING BANCOLO	MV	IBR2+1.45I	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 300,000,000.00	VALORES BANCOLOMBIA	6.00%
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 10,600,000,000.00</b>			<b>\$ 10,636,356,000.00</b>		

FECHA OPERACIÓN	EMISOR	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	TIR COMPRA INICIAL
11/08/2015	BANCO DAVIVIEND	MV	IBR2+2I	\$ 4,000,000,000.00	10/12/2013	10/12/2015	\$ 4,000,000,000.00	5.34%	5.16%	12/12/2013	5.25%
11/08/2015	BANCO DAVIVIEND	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/07/2014	15/01/2016	\$ 1,000,000,000.00	5.17%	5.18%	15/07/2014	5.22%
<b>TOTAL</b>				<b>\$ 15,900,000,000.00</b>			<b>\$ 15,936,356,000.00</b>				

## ESTRATEGIA DE INVERSIONES:

Teniendo en cuenta las condiciones actuales del mercado y la actual necesidad de liquidez del portafolio, se recomienda:

- **TITULOS TES:**

Teniendo en cuenta los incrementos en tasa que han presentado los TES TF de corto y mediano plazo y la liquidez que tendrá el mercado con el vencimiento de TES durante el mes de octubre, se recomienda incrementar la posición hacía niveles del 30%, con un vencimiento máximo en la referencia de noviembre de 2018.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

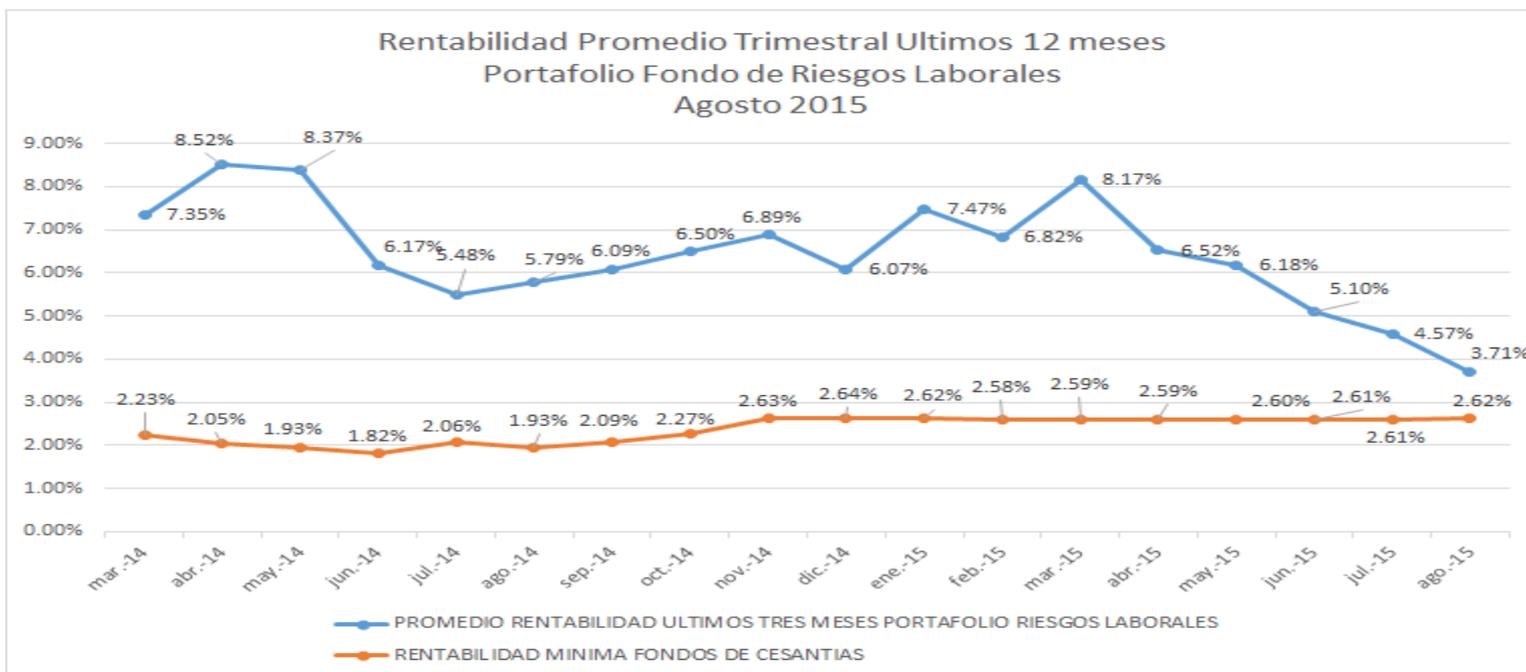
Reinvertir los vencimientos en títulos indexados teniendo en cuenta las expectativas e incremento en la tasa del Banco de la Republica.

## 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 agosto de 2015 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

**SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS  
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO**


	31-12-2014 AL 31-03-2015	31-01-2015 AL 30-04-2015	28-2-2015 AL 31-05-2015	31-3-2015 AL 30-6-2015	30-4-2015 AL 31-7-2015	31-5-2015 AL 30-8-2015
OLD MUTUAL	4.09%	3.85%	3.91%	3.69%	3.76%	3.66%
PROTECCION	3.70%	3.70%	3.72%	3.70%	3.68%	3.62%
COLFONDOS	3.89%	3.80%	3.87%	3.60%	3.59%	3.59%
PORVENIR	3.46%	3.40%	3.44%	3.43%	3.54%	3.50%
PROMEDIO PONDERADO	3.60%	3.56%	3.56%	3.55%	3.60%	3.56%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.45%	3.46%	3.59%	3.47%	3.48%	3.49%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.59%</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.60%</b>	<b>2.61%</b>	<b>2.61%</b>	<b>2.62%</b>

DETALLE DE APORTES –MULTAS Y PAGOS CONTRATO  
239 DE 2015

AÑO	APORTES ARL	MULTAS	PAGOS
2015	2.479.764.541,81	172.519.089,00	202.842.916,08
<b>TOTAL</b>	<b>2.479.764.541,81</b>	<b>172.519.089,00</b>	<b>202.842.916,08</b>