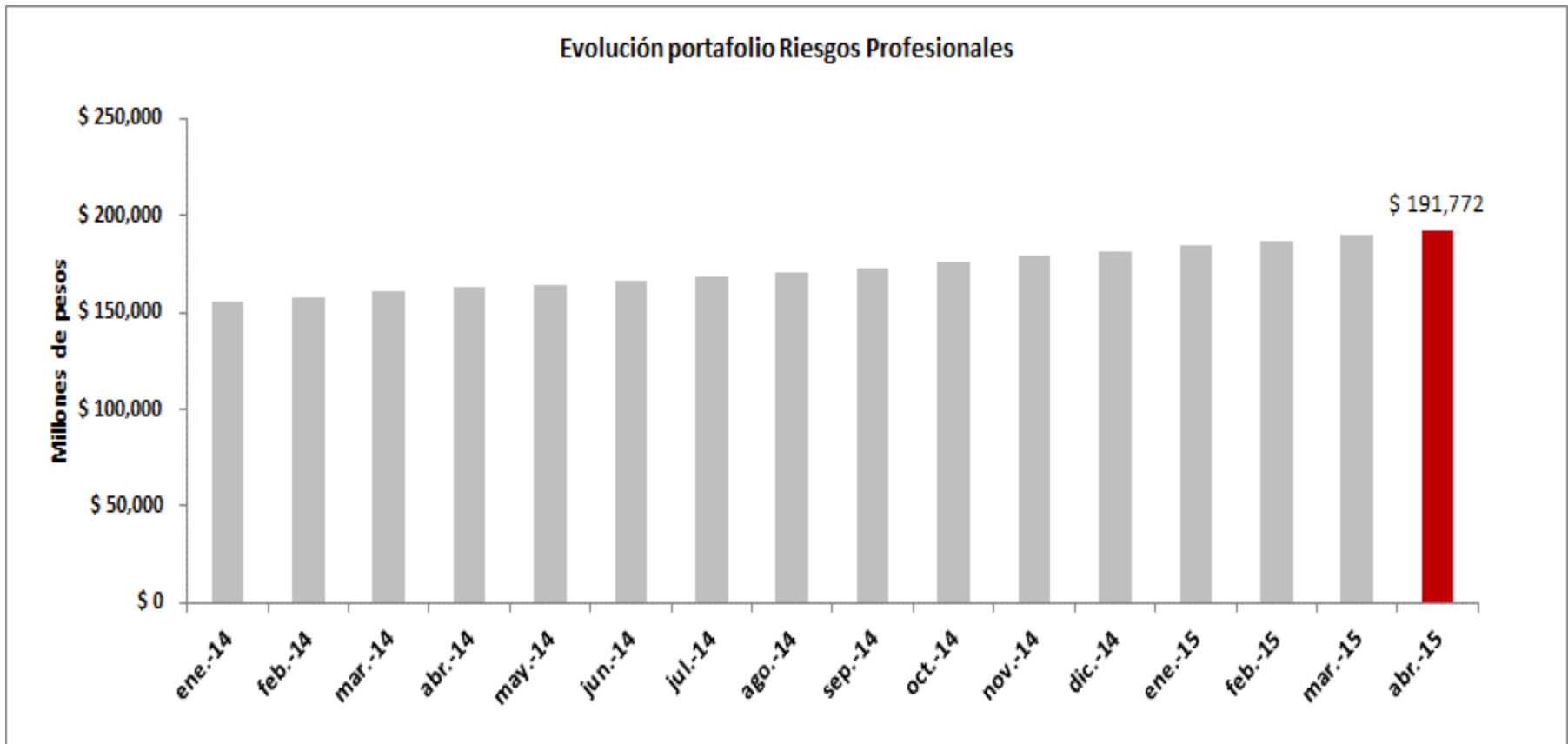
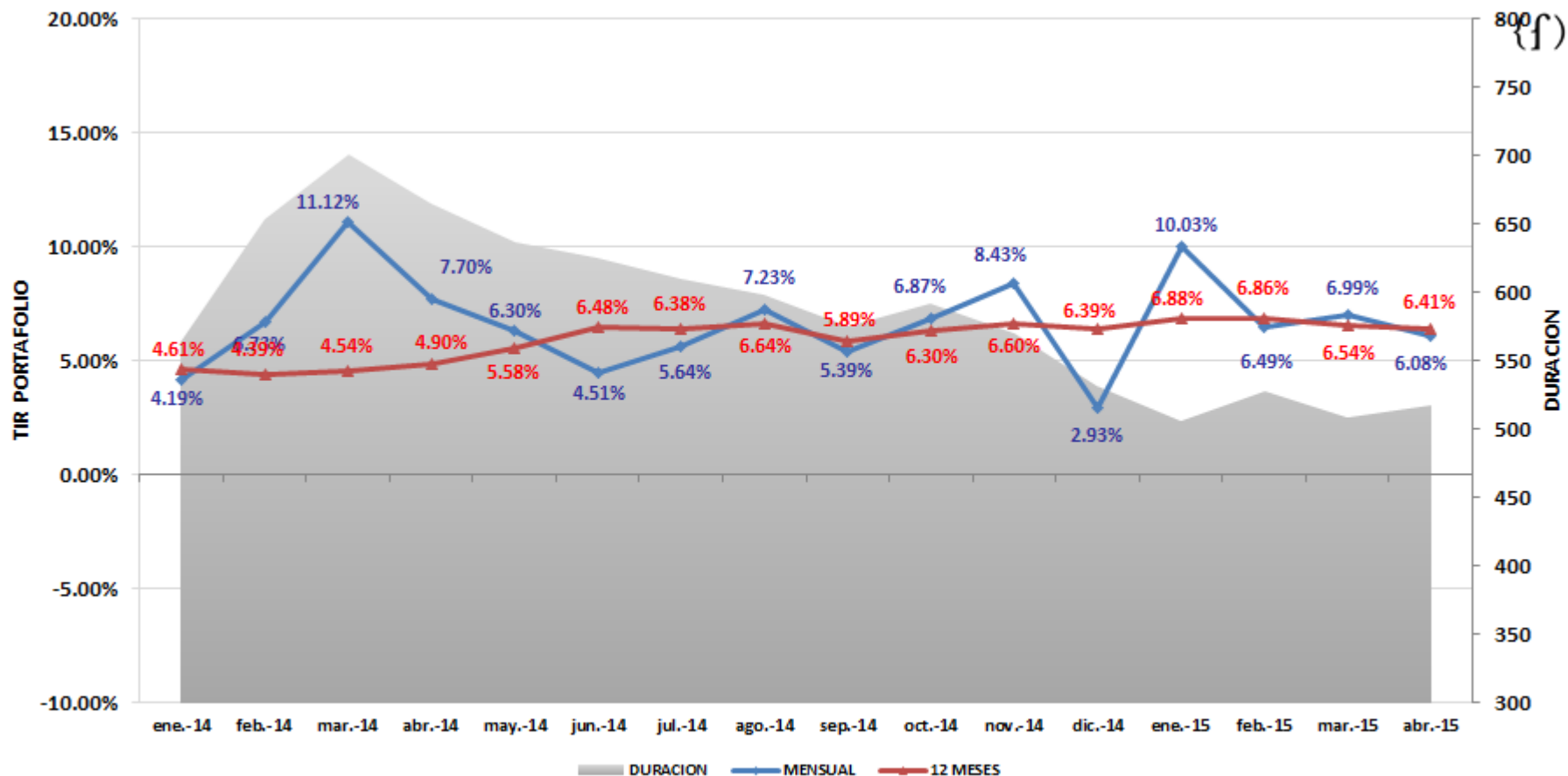


INFORME DE PORTAFOLIO ABRIL 2015

EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS

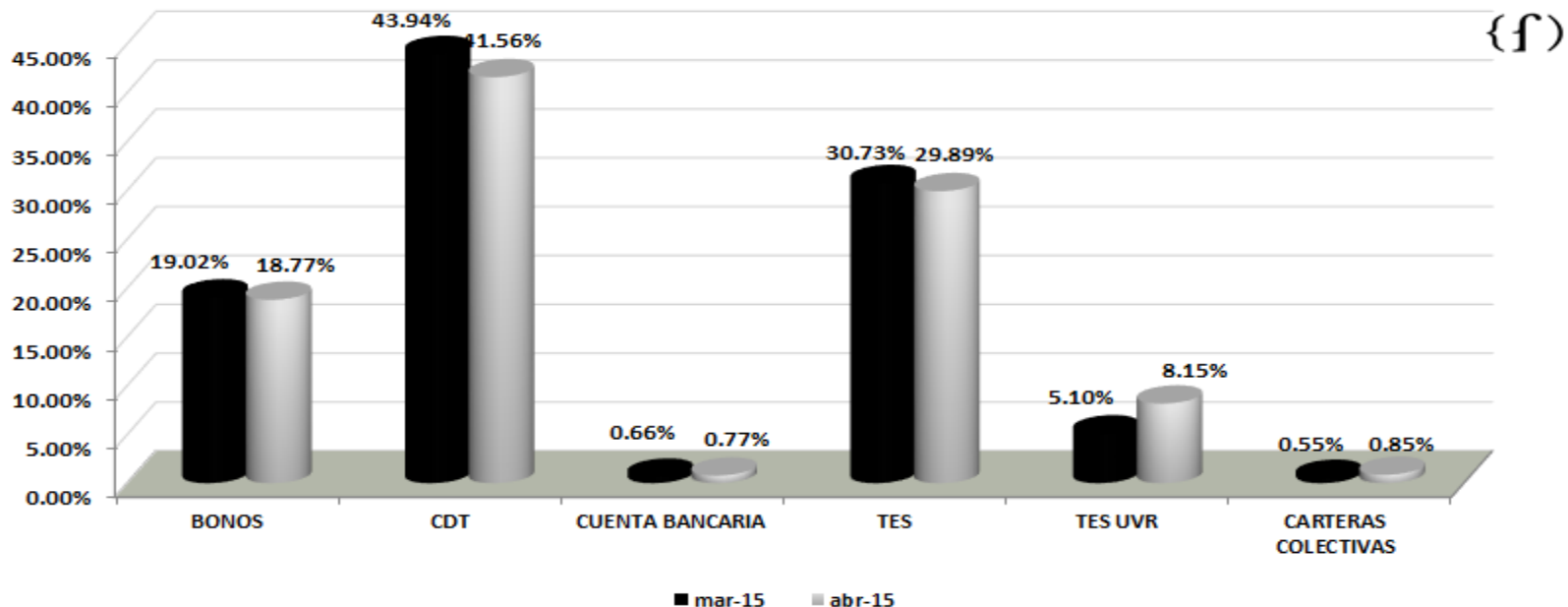


Al cierre de abril de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$191,771,743,197.20**, presentando un incremento con respecto al mes de marzo de \$2.272 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$1.348 millones y los rendimientos ascendieron a \$924 millones.

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO


La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 6.08%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 6.41% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 517 días.

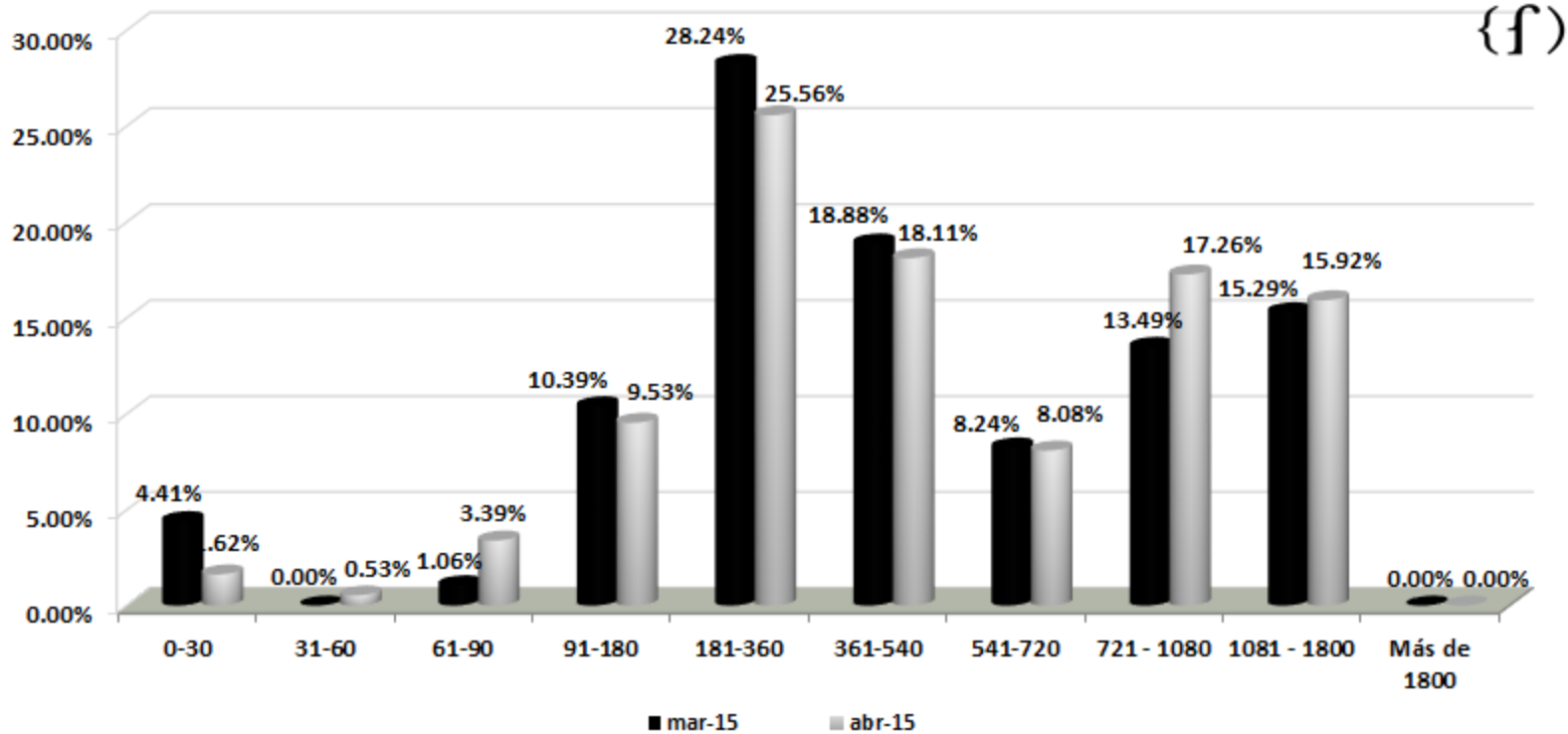
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	mar-15	PART. %	abr-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 36,035.08	19.02%	\$ 35,999.92	18.77%	-35.16
CDT	\$ 83,268.87	43.94%	\$ 79,706.41	41.56%	-3,562.47
CUENTA BANCARIA	\$ 1,257.95	0.66%	\$ 1,479.39	0.77%	221.44
TES	\$ 58,233.45	30.73%	\$ 57,324.33	29.89%	-909.12
TES UVR	\$ 9,660.43	5.10%	\$ 15,629.49	8.15%	5,969.05
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,043.77	0.55%	\$ 1,632.22	0.85%	588.45
TOTAL	\$ 189,499.55	100.00%	\$ 191,771.74	100.00%	

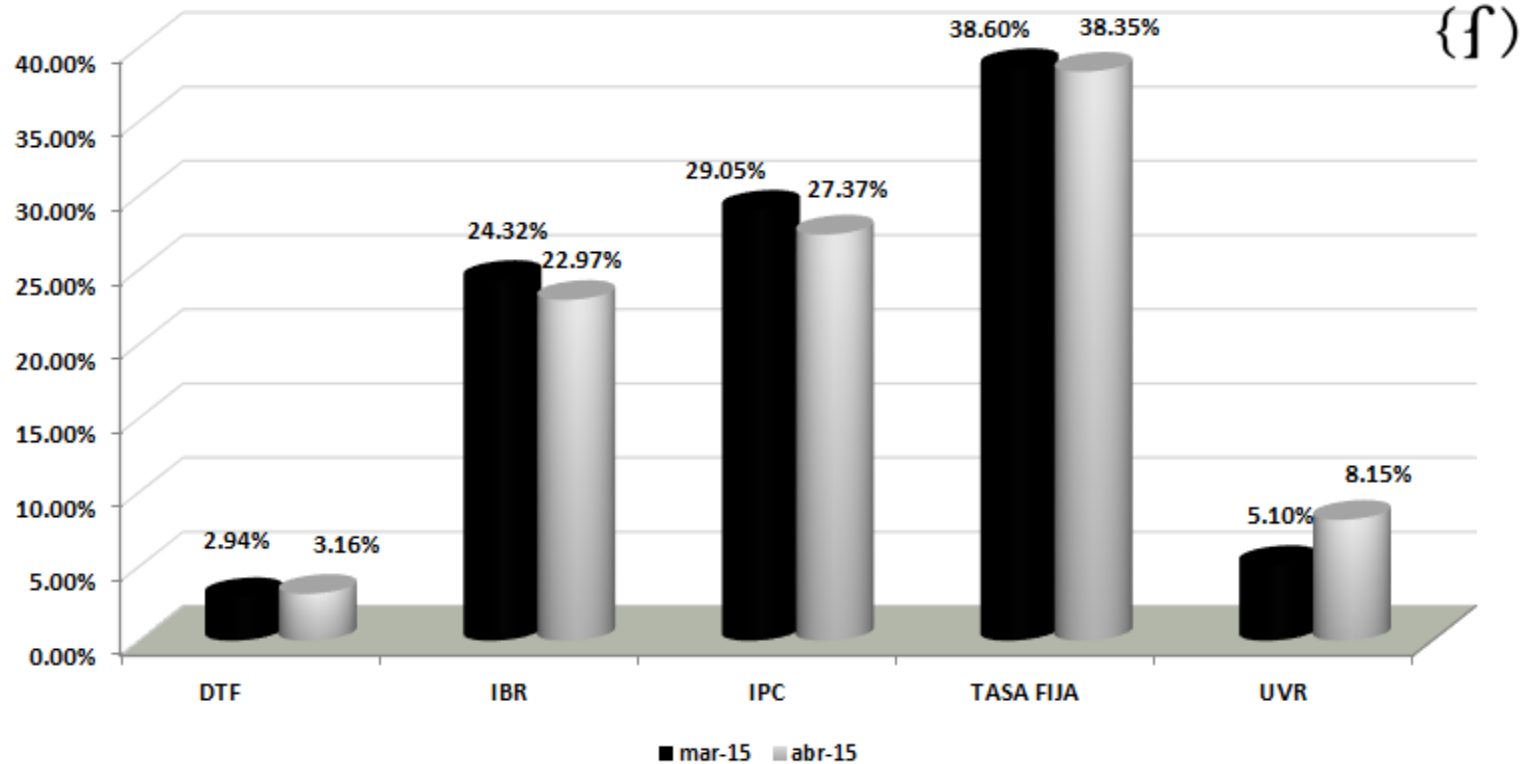
Durante el mes, se incrementaron las inversiones en TES UVR y se disminuyeron las participaciones en CDT y TES TF..

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se incremento levemente la participación del plazo entre 721-1080 dadas las compras de títulos realizadas.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 38.35% del portafolio seguida por la participación en títulos en IPC con el 27.37%.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		mar-15	PART. %	abr-15	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	TESORERIA GENER	\$ 67,893.88	35.83%	\$ 72,953.82	38.04%	5,059.93
	TOTAL PUBLICO	\$ 67,893.88	35.83%	\$ 72,953.82	38.04%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 1,006.54	0.53%	\$ 0.00	0.00%	-1,006.54
	FIN. DESA TERRI	\$ 10,288.28	5.43%	\$ 8,724.79	4.55%	-1,563.50
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,660.60	8.79%	\$ 16,674.27	8.69%	13.67
	BANCO DE BOGOTA	\$ 15,326.44	8.09%	\$ 14,799.61	7.72%	-526.84
	BANCO OCCIDENTE	\$ 10,993.24	5.80%	\$ 9,442.78	4.92%	-1,550.46
	BANCO POPULAR	\$ 15,709.09	8.29%	\$ 15,653.58	8.16%	-55.51
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 14,396.08	7.60%	\$ 15,935.27	8.31%	1,539.20
	BBVA	\$ 3,038.88	1.60%	\$ 3,033.45	1.58%	-5.43
	BANCOLDEX	\$ 7,228.01	3.81%	\$ 7,223.07	3.77%	-4.95
	RED MULTIBANCA	\$ 6,088.85	3.21%	\$ 6,077.86	3.17%	-11.00
	BANCO CORPBANCA	\$ 8,722.43	4.60%	\$ 8,215.26	4.28%	-507.17
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,019.04	1.07%	\$ 2,002.90	1.04%	-16.14
	LEASING BANCOLO	\$ 7,826.49	4.13%	\$ 7,923.51	4.13%	97.02
	TOTAL FINANCIERO	\$ 119,303.95	62.96%	\$ 115,706.32	60.34%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 1,257.95	0.66%	\$ 1,479.39	0.77%	221.44
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,043.77	0.55%	\$ 1,632.22	0.85%	588.45
	TOTAL VISTA	\$ 2,301.72	1.21%	\$ 3,111.61	1.62%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 189,499.55	100.00%	\$ 191,771.74	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 38.04% en títulos emitidos por el sector público y del 60.34% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se disminuyeron las inversiones en Banco de Occidente, Citibank, Findeter entre otros y se incrementaron los CDT del emisor Bancolombia.

OCUPACION DE CUPOS

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Pesos	Ocupacion Pesos	Diponible Pesos
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	38.04%	153,417,394,558	72,953,815,860	80,463,578,697
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	60.34%	191,771,743,197	115,706,321,000	76,065,422,197
BANCO CITIBANK	10.00%	0.00%	19,177,174,320	-	19,177,174,320
BANCO COLPATRIA	10.00%	3.17%	19,177,174,320	6,077,855,000	13,099,319,320
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.69%	19,177,174,320	16,674,270,000	2,502,904,320
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.72%	19,177,174,320	14,799,606,000	4,377,568,320
BANCO OCCIDENTE	10.00%	4.92%	19,177,174,320	9,442,780,000	9,734,394,320
BANCOLDEX	10.00%	3.77%	19,177,174,320	7,223,065,000	11,954,109,320
BANCOLOMBIA	10.00%	8.31%	19,177,174,320	15,935,270,000	3,241,904,320
LEASING BANCOLOMBIA	10.00%	4.13%	19,177,174,320	7,923,505,000	11,253,669,320
BBVA	10.00%	1.58%	19,177,174,320	3,033,450,000	16,143,724,320
FINDETER	10.00%	4.55%	19,177,174,320	8,724,785,000	10,452,389,320
BANCO CORPBANCA	10.00%	4.28%	19,177,174,320	8,215,260,000	10,961,914,320
BANCO AV VILLAS	10.00%	1.04%	19,177,174,320	2,002,900,000	17,174,274,320
BANCO POPULAR	10.00%	8.16%	19,177,174,320	15,653,575,000	3,523,599,320
TÍTULOS DE ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA	100.00%	0.00%	191,771,743,197	-	191,771,743,197
TITULARIZACIONES	40.00%	0.00%	76,708,697,278.88	-	76,708,697,278.88
TÍTULOS DE EMISORES DEL EXTERIOR	10.00%	0.00%	19,177,174,319.72	-	19,177,174,319.72
DEPOSITO REMUNERADO BANCO	10.00%	0.00%	19,177,174,319.72	-	19,177,174,319.72
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	1.62%	191,771,743,197.20	3,111,606,337	188,660,136,860.50
MONEDA EXTRANJERA	35.00%	0.00%	67,120,110,119.02	-	67,120,110,119.02
TOTAL				191,771,743,197	

OPERACIONES

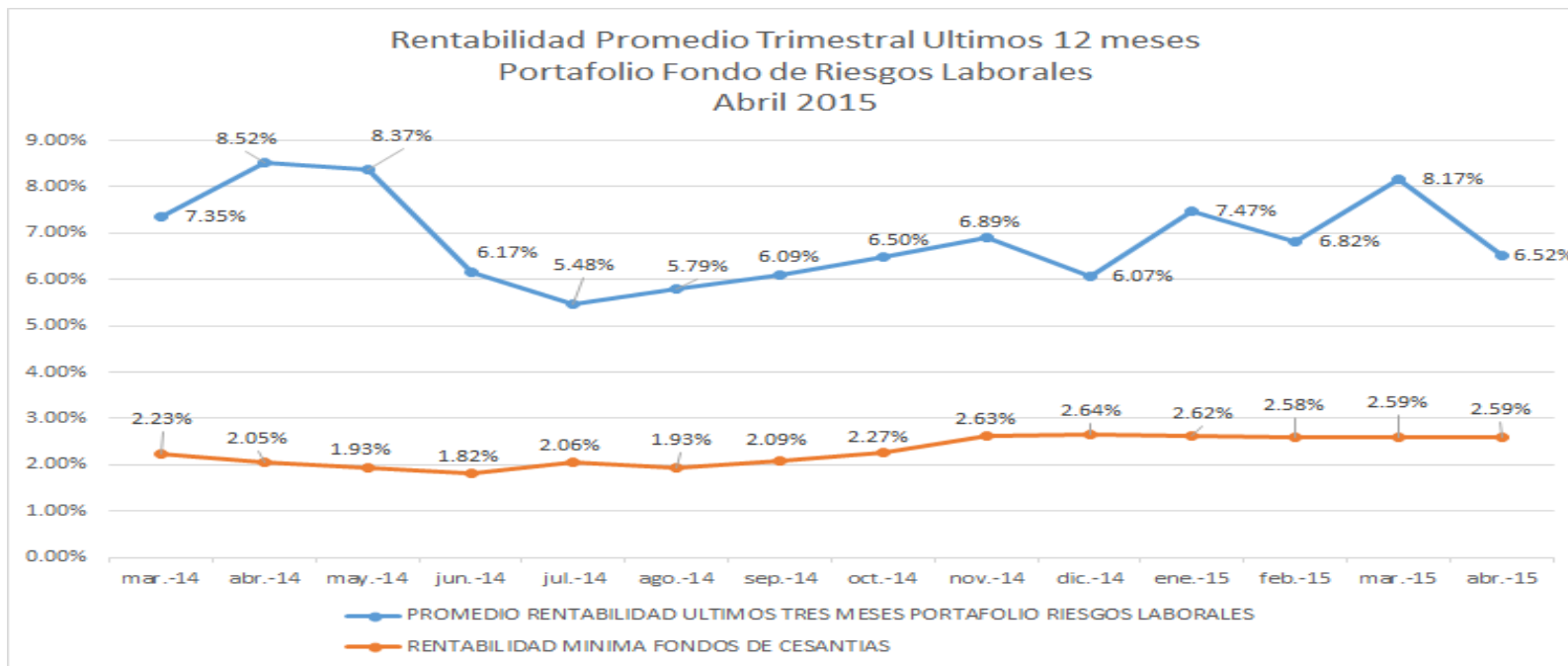
	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	06/04/2015	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 1,000,000,000.00	5.55%			
	08/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 3,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 3,690,282,000.00	5.53%			
	13/04/2015	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+.7I	\$ 1,000,000,000.00	13/04/2015	13/04/2016	\$ 1,000,000,000.00	5.19%			
	14/04/2015	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 20,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 4,815,653,684.00	1.41%			
	15/04/2015	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 1,202,288,706.00	1.50%			
	21/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 2,202,490,000.00	5.45%			
	21/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 1,237,361,000.00	5.39%			
	29/04/2015	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	5.965000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	24/03/2015	24/03/2018	\$ 1,514,445,000.00	5.95%			
TOTAL COMPRAS										\$ 16,662,520,390.00				
VENTAS	06/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	5.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	21/11/2012	21/11/2018	\$ 2,009,500,000.00	5.46%	5.42%	26/03/2015	\$ 58,600.00
	08/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 2,172,806,000.00	4.91%	4.80%	27/03/2015	\$ 12,260.00
	13/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 3,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 3,703,575,000.00	5.53%	5.43%	08/04/2015	\$ 104,550.00
	21/04/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	8.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	28/10/2005	28/10/2015	\$ 527,370,500.00	6.49%	4.65%	01/11/2011	\$ 705.00
	29/04/2015	BANCO CITIBANK	CDT	TASA FIJA	TV	6.730000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2012	20/06/2015	\$ 1,010,410,000.00	6.90%	4.57%	20/06/2012	\$ 1,200.00
TOTAL VENTAS										\$ 9,423,661,500.00				

Durante el mes se realizo rotación de TES en las referencias 2015-2016-2018. Con los recursos recibidos por ventas, aportes y redenciones se realizo compra de TES UVR 2017, TES TF 2018-2019 y CDT en DTF, IBR y TF .



Durante el mes se realizaron compras por \$16.662 millones y ventas por \$9.423 millones. Se recibieron recursos por \$6.000 millones provenientes de redenciones y \$695 millones por cobros de intereses.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO



	30-09-2014-2014 AL 31-12-2014	31-10-2014 AL 31- 01-2015	30-11-2014 AL 28- 02-2015	31-12-2014 AL 31- 03-2015	31-01-2015 AL 30-04- 2015
OLD MUTUAL	3.33%	4.03%	3.76%	4.09%	3.85%
PROTECCION	4.10%	3.95%	3.65%	3.70%	3.70%
COLFONDOS	3.67%	3.83%	3.20%	3.89%	3.80%
PORVENIR	3.02%	3.17%	3.36%	3.46%	3.40%
PROMEDIO PONDERADO	3.59%	3.62%	3.46%	3.60%	3.56%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.52%	3.50%	3.44%	3.45%	3.46%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.64%	2.62%	2.58%	2.59%	2.59%