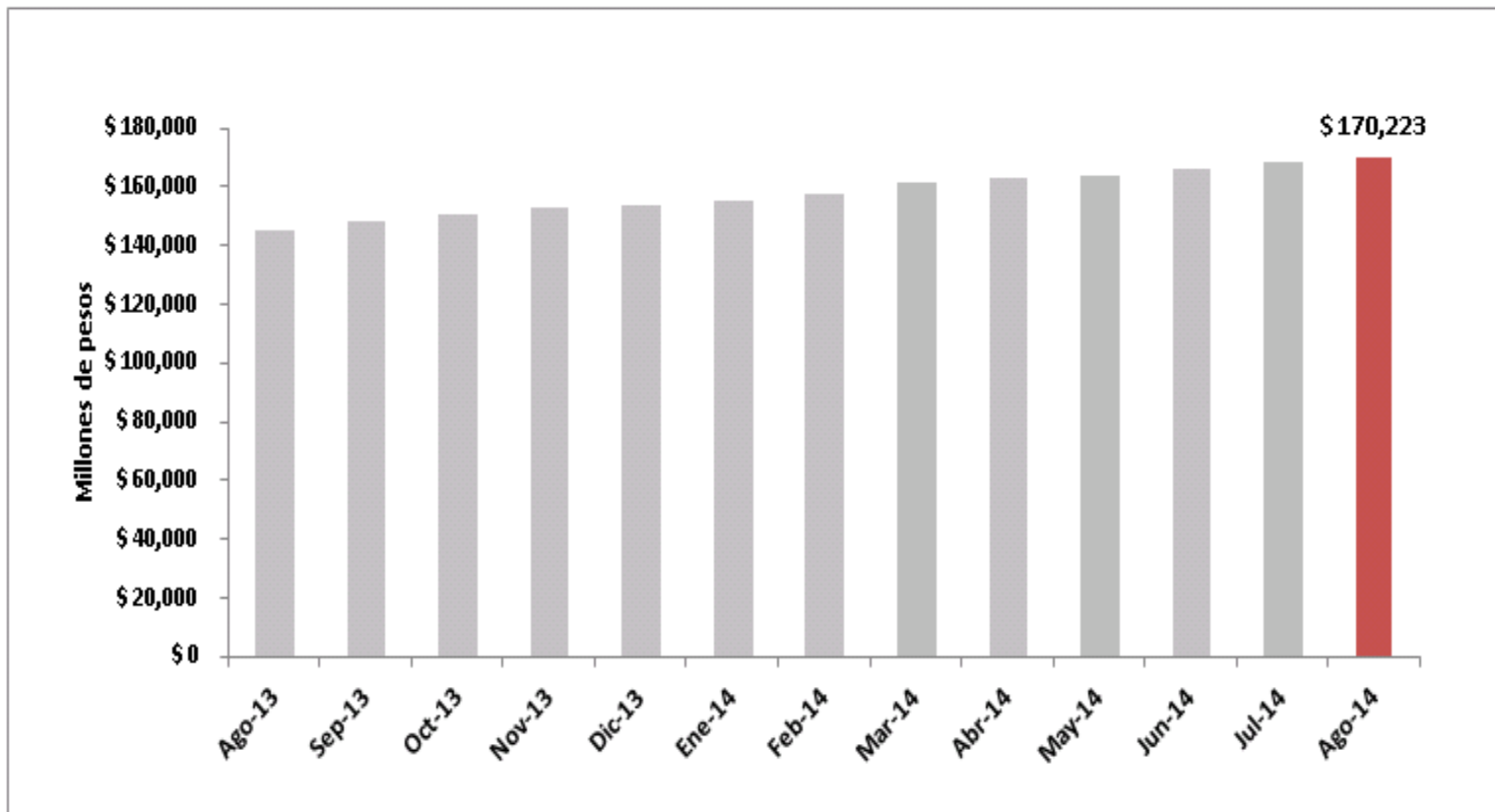


# INFORME DE PORTAFOLIO AGOSTO 2014

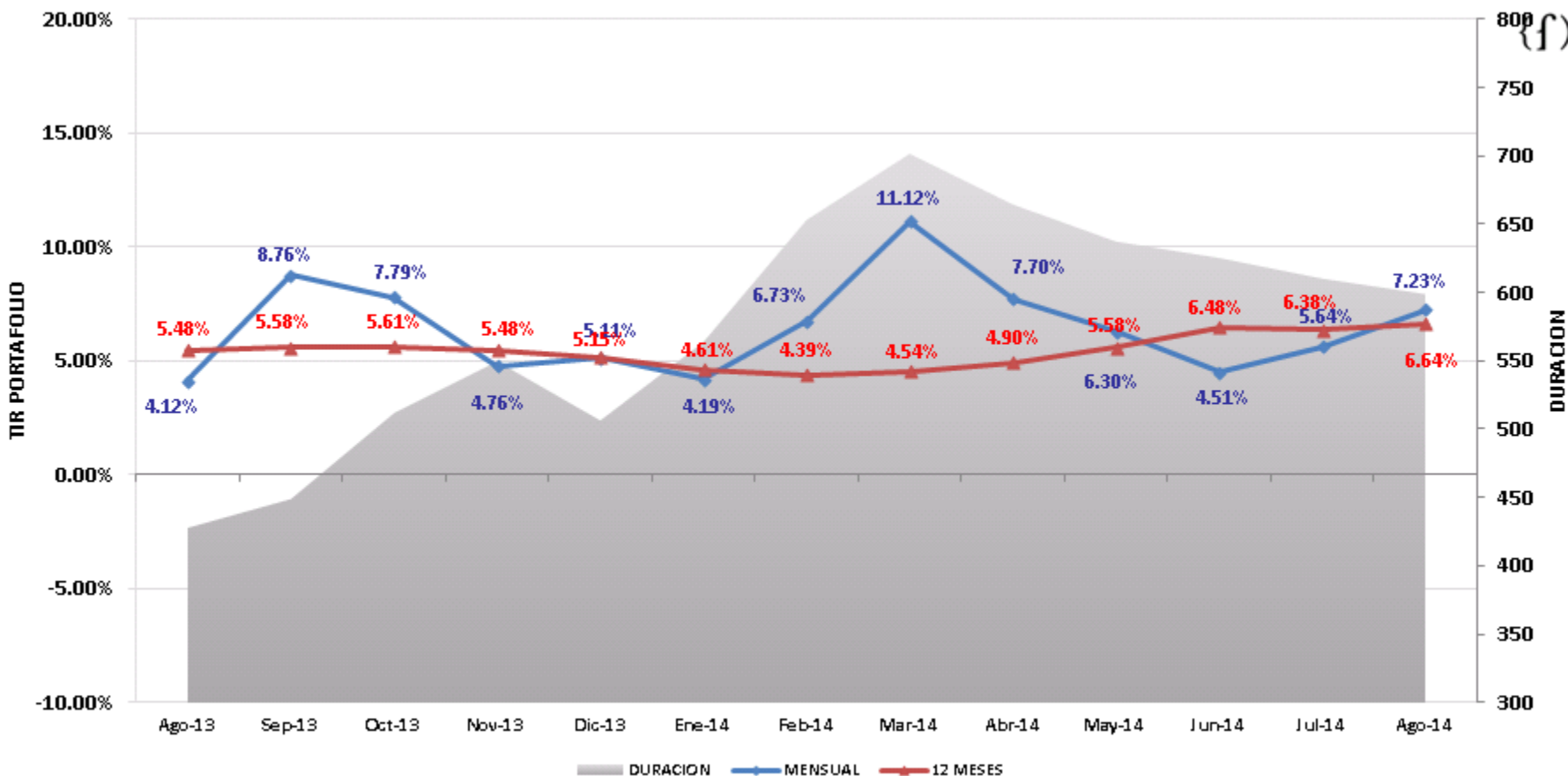


## EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS



Al cierre de agosto de 2014, los recursos administrados ascienden a **\$170,222,616,078.57**, presentando un incremento con respecto al mes de julio de \$1.668 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$663 millones y los rendimientos ascendieron a \$1.004 millones.

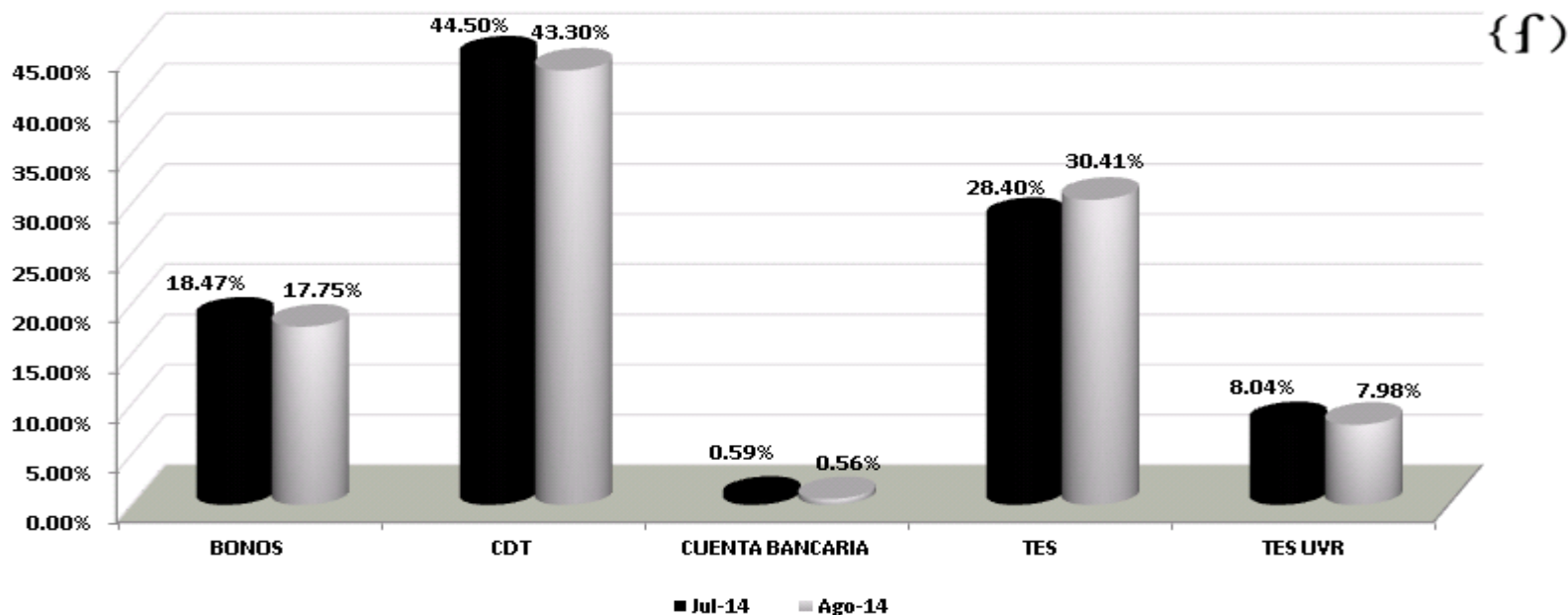
RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 7.23%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 6.64% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 599 días.



## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	Jul-14	PART. %	Ago-14	PART. %	VARACION
BONOS	\$ 31,128.73	18.47%	\$ 30,219.26	17.75%	-\$ 909.47
CDT	\$ 75,013.52	44.50%	\$ 73,701.54	43.30%	-\$ 1,311.98
CUENTA BANCARIA	\$ 992.81	0.59%	\$ 948.97	0.56%	-\$ 43.84
TES	\$ 47,868.76	28.40%	\$ 51,766.46	30.41%	\$ 3,897.71
TES UVR	\$ 13,550.12	8.04%	\$ 13,586.39	7.98%	\$ 36.27
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 168,553.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 170,222.62</b>	<b>100.00%</b>	

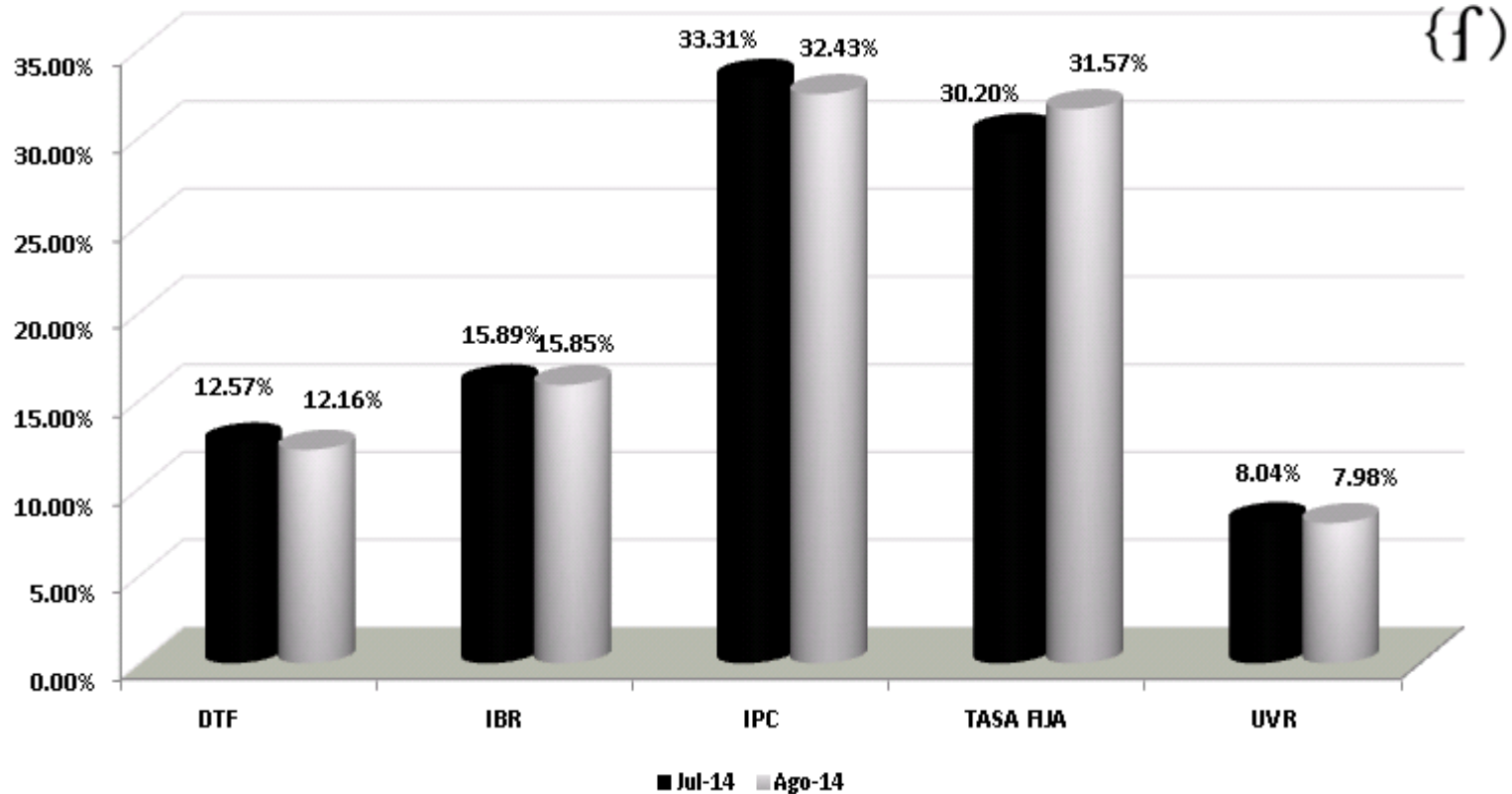
Durante el mes, se incrementó la participación en TES TF y se disminuyó la participación en CDT de corto plazo.

**COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR**

		COMPOSICION SECTOR					
		EMISOR	Jul-14	PART. %	Ago-14	PART. %	VARIACION
<b>SECTOR PUBLICO</b>	SECRETARIA HACI		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
	TESORERIA GENER		\$ 61,418.87	36.44%	\$ 65,352.85	38.39%	6.41%
<b>TOTAL PUBLICO</b>			<b>\$ 61,418.87</b>	<b>36.44%</b>	<b>\$ 65,352.85</b>	<b>38.39%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	BANCO CITIBANK		\$ 2,035.52	1.21%	\$ 2,045.82	1.20%	0.51%
	FIN. DESA TERRI		\$ 8,682.33	5.15%	\$ 8,690.40	5.11%	0.09%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 11,126.24	6.60%	\$ 11,140.08	6.54%	0.12%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 12,081.92	7.17%	\$ 12,780.34	7.51%	5.78%
	BANCO OCCIDENTE		\$ 13,332.82	7.91%	\$ 13,418.66	7.88%	0.64%
	BANCO POPULAR		\$ 13,334.87	7.91%	\$ 13,401.86	7.87%	0.50%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 13,809.67	8.19%	\$ 13,295.93	7.81%	-3.72%
	BBVA		\$ 8,592.23	5.10%	\$ 6,083.25	3.57%	-29.20%
	BANCOLDEX		\$ 7,154.35	4.24%	\$ 7,193.97	4.23%	0.55%
	RED MULTIBANCA		\$ 1,035.29	0.61%	\$ 1,024.66	0.60%	-1.03%
	BANCO CORPBANCA		\$ 5,682.31	3.37%	\$ 5,629.91	3.31%	-0.92%
	LEASING BANCOLO		\$ 9,274.70	5.50%	\$ 9,215.93	5.41%	-0.63%
<b>TOTAL FINANCIERO</b>			<b>\$ 106,142.24</b>	<b>62.97%</b>	<b>\$ 103,920.80</b>	<b>61.05%</b>	
<b>VISTA</b>	CUENTAS BANCARIAS		\$ 992.81	0.59%	\$ 948.97	0.56%	-4.42%
	CARTERAS COLECTIVAS		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
<b>TOTAL VISTA</b>			<b>\$ 992.81</b>	<b>0.59%</b>	<b>\$ 948.97</b>	<b>0.56%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>			<b>\$ 168,553.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 170,222.62</b>	<b>100.00%</b>	

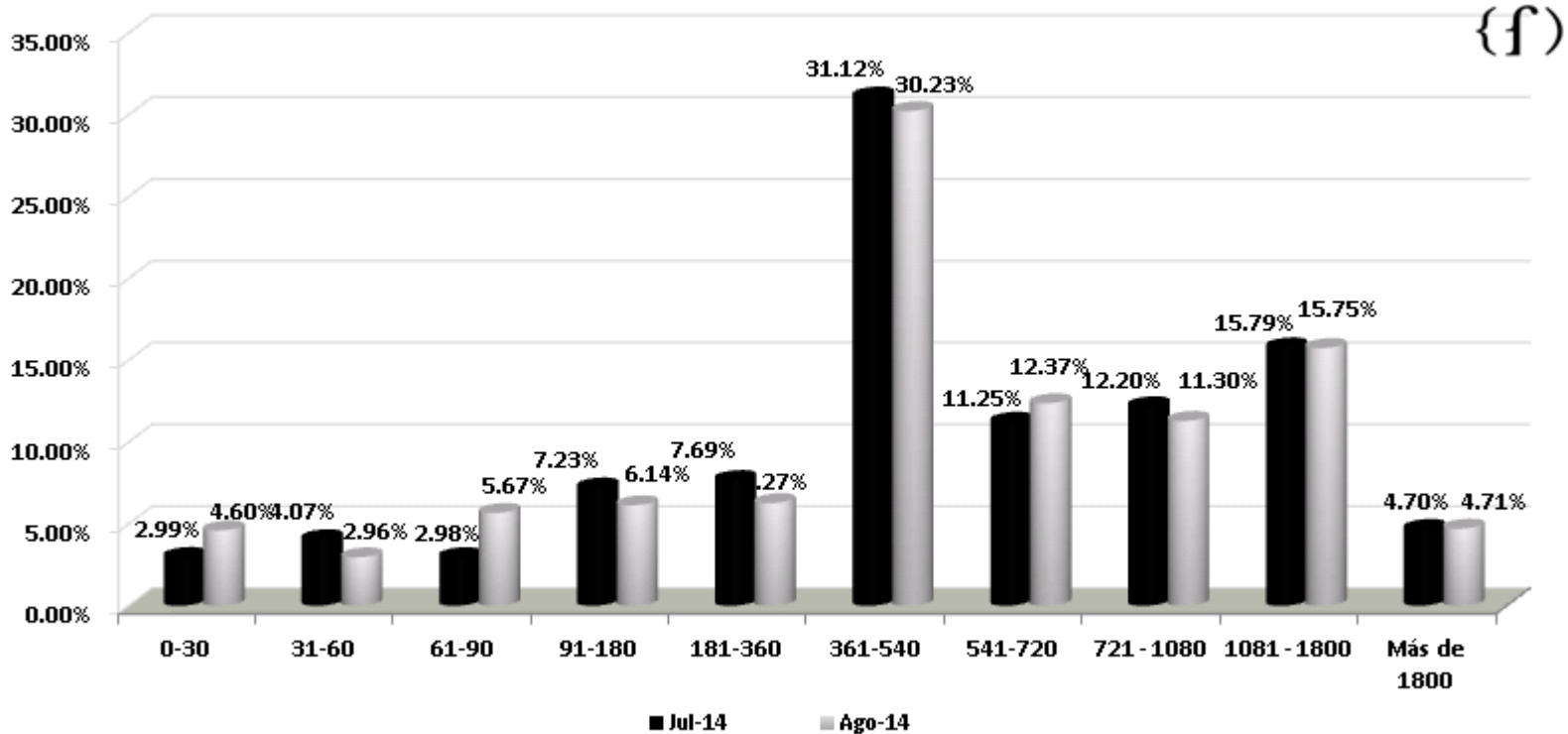
Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 38.39% en títulos emitidos por el sector público y del 61.05% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se incremento la participación en Títulos de Deuda Pública y se disminuyeron las inversiones en BBVA.

### COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la tienen las inversiones en IPC con el 32.43% del portafolio seguida por la participación en títulos de Tasa Fija con el 31.57%.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se destaca el incremento en el plazo entre 541-720 días dadas las compras de títulos realizadas

**CUPOS POR EMISOR**

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Pesos	Ocupacion Pesos	Diponible Pesos
<b>TÍTULOS DEUDA PÚBLICA</b>	<b>80.00%</b>	<b>38.39%</b>	<b>136,178,092,863</b>	<b>65,352,845,547</b>	<b>70,825,247,316</b>
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA</b>	<b>100.00%</b>	<b>61.05%</b>	<b>170,222,616,079</b>	<b>103,920,797,447</b>	<b>66,301,818,632</b>
BANCO CITIBANK	10.00%	1.20%	17,022,261,608	2,045,820,000	14,976,441,608
BANCO COLPATRIA	10.00%	0.60%	17,022,261,608	1,024,660,000	15,997,601,608
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	6.54%	17,022,261,608	11,140,080,000	5,882,181,608
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.51%	17,022,261,608	12,780,344,147	4,241,917,461
BANCO OCCIDENTE	10.00%	7.88%	17,022,261,608	13,418,663,300	3,603,598,308
BANCOLDEX	10.00%	4.23%	17,022,261,608	7,193,970,000	9,828,291,608
BANCOLOMBIA	10.00%	7.81%	17,022,261,608	13,295,925,000	3,726,336,608
LEASING BANCOLOMBIA	10.00%	5.41%	17,022,261,608	9,215,930,000	7,806,331,608
BBVA	10.00%	3.57%	17,022,261,608	6,083,250,000	10,939,011,608
FINDETER	10.00%	5.11%	17,022,261,608	8,690,395,000	8,331,866,608
BANCO CORPBANCA	10.00%	3.31%	17,022,261,608	5,629,905,000	11,392,356,608
BANCO POPULAR	10.00%	7.87%	17,022,261,608	13,401,855,000	3,620,406,608
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>170,222,616,079</b>	<b>-</b>	<b>170,222,616,079</b>
<b>TITULARIZACIONES</b>	<b>40.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>68,089,046,431</b>	<b>-</b>	<b>68,089,046,431</b>
<b>TÍTULOS DE EMISORES DEL EXTERIOR</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>17,022,261,608</b>	<b>-</b>	<b>17,022,261,608</b>
<b>DEPOSITO REMUNERADO BANCO REPUBLICA</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>17,022,261,608</b>	<b>-</b>	<b>17,022,261,608</b>
<b>DEPÓSITOS A LA VISTA</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.56%</b>	<b>170,222,616,079</b>	<b>948,973,085</b>	<b>169,273,642,993</b>
<b>MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>35.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>59,577,915,627</b>	<b>-</b>	<b>59,577,915,627</b>
<b>TOTAL</b>				<b>170,222,616,079</b>	



## RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

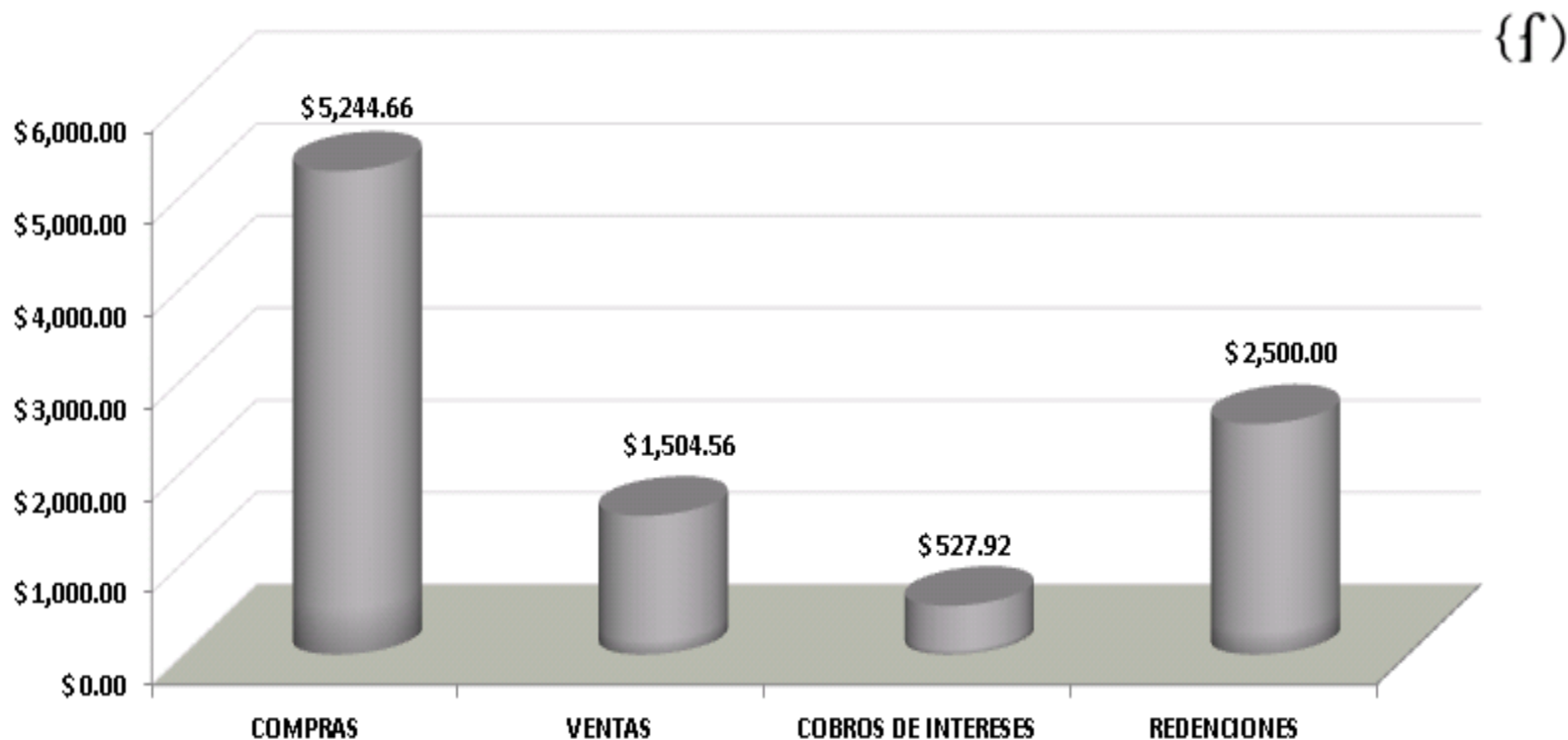
- En Deuda Privada, rebalanceo de inversiones de corto plazo hacia inversiones de plazo 2 años indexadas al IBR
- En los títulos de deuda pública, toma de utilidad en las posiciones asumidas de TES del 2018 y compra de TF de Control Monetario de vencimiento en el 2015 dada la rentabilidad que ofrecen actualmente.
- Mantener la participación actual de TES UVR

**OPERACIONES**

	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	01/08/2014	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 500,000,000.00	01/08/2014	01/08/2016	\$ 500,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.34%			
	13/08/2014	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 500,000,000.00	13/08/2014	13/08/2016	\$ 500,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.50%			
	26/08/2014	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	5.500000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	01/07/2014	01/07/2016	\$ 1,518,942,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.25%			
	27/08/2014	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	5.500000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	01/07/2014	01/07/2016	\$ 2,025,718,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	5.24%			
	29/08/2014	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 700,000,000.00	29/08/2014	29/08/2016	\$ 700,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.56%			
<b>TOTAL COMPRAS</b>										<b>\$5,244,660,000.00</b>					
VENTAS	13/08/2014	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	25/02/2013	25/08/2014	\$ 1,504,560,000.00	BBVA	5.01%	3.99%	25/02/2013	\$ 180,000.00
	<b>TOTAL VENTAS</b>										<b>\$ 1,504,560,000.00</b>				

Durante el mes se realizó venta de CDT de corto plazo para invertir en CDT de entidades AAA indexados a la IBR. Adicionalmente se realizó la compra de TES del 2016 por valor aproximado de \$3.500 millones.

OPERACIONES



Durante el se presentaron compras por \$5.244,6 millones, con los recursos provenientes de ventas por \$1.504 millones y de redenciones de títulos por valor de \$3.527.

## RECOMENDACION:

Para el mes de septiembre, se estiman ingresos por cobro de intereses y redenciones de títulos por valor aproximado de \$7.314 millones. Teniendo en cuenta las condiciones de mercado, con estos recursos se buscará realizar inversiones tanto en TES como en CDT a un plazo entre 120 y 360 días.

Adicionalmente, de acuerdo con las condiciones de mercado, se podrá tomar utilidad de las posiciones de TES del 2018 asumidas.

## 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 2014 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS  
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO

