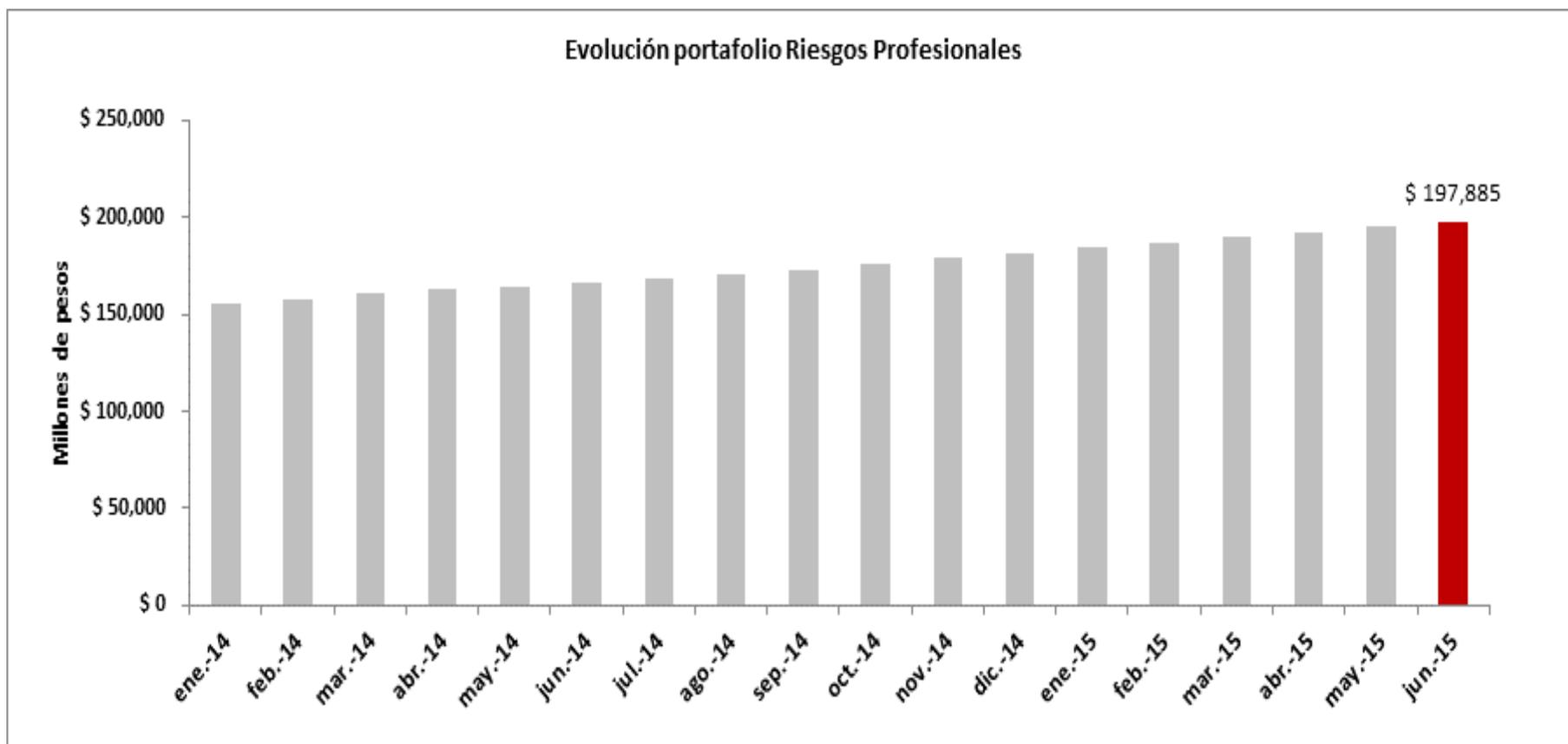


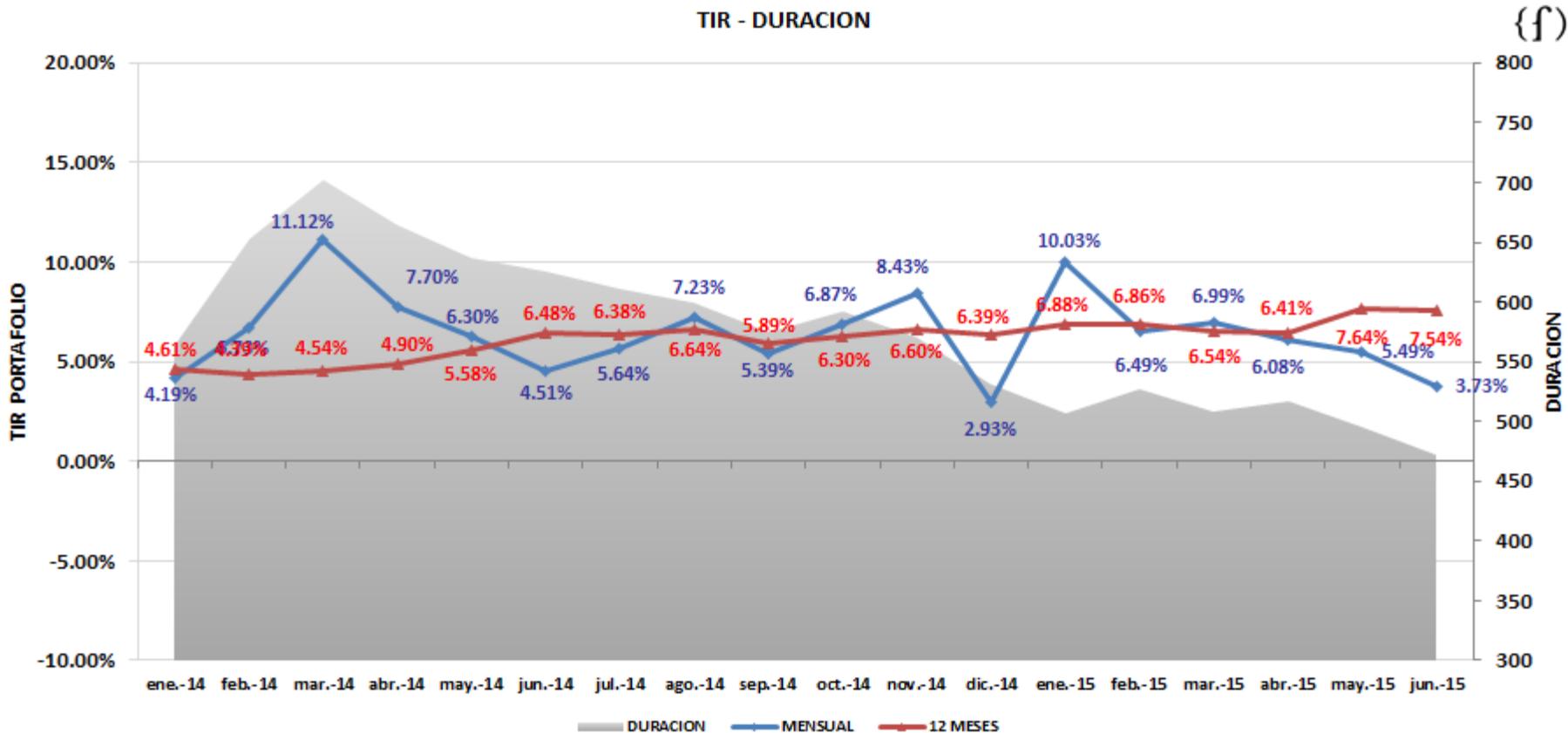
# INFORME DE PORTAFOLIO JUNIO 2015

## EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS



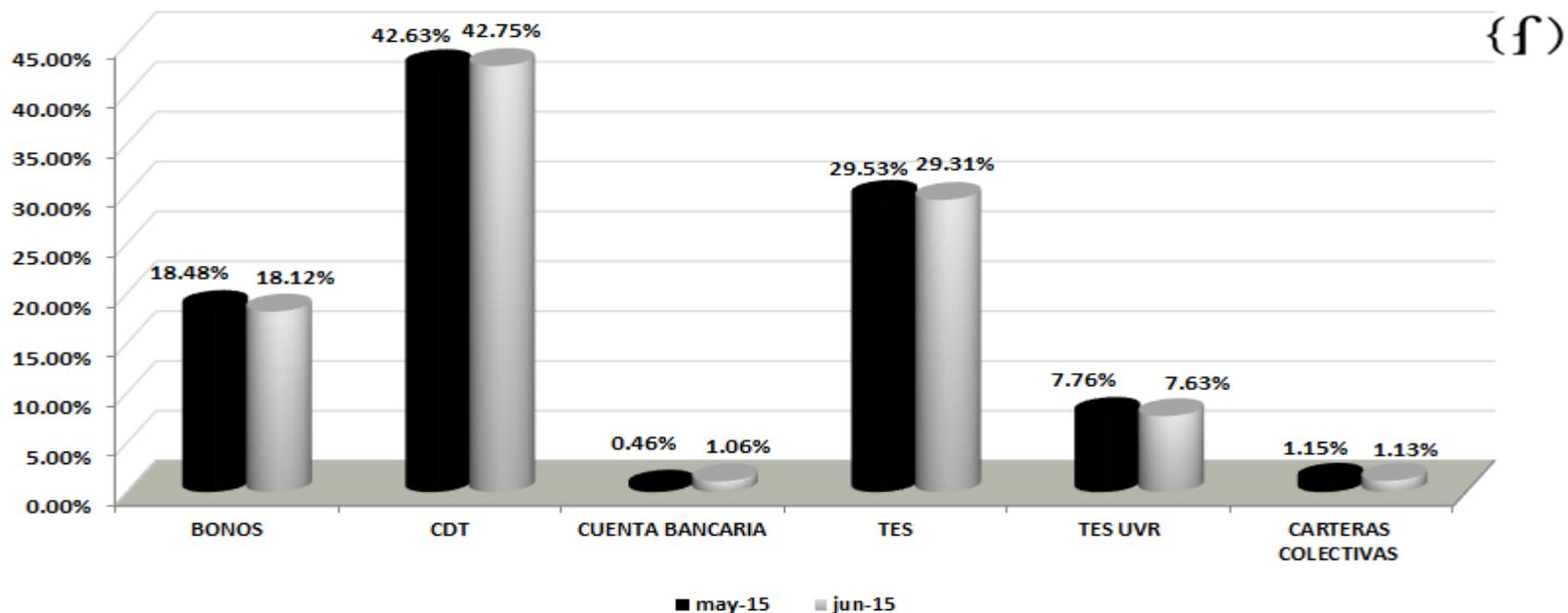
Al cierre de mayo de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$197,885,192,928.71**, presentando un incremento con respecto al mes de junio de \$2.978 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$2.386 millones y los rendimientos ascendieron a \$591.6 millones.

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 3.73%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 7.54% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 472 días.

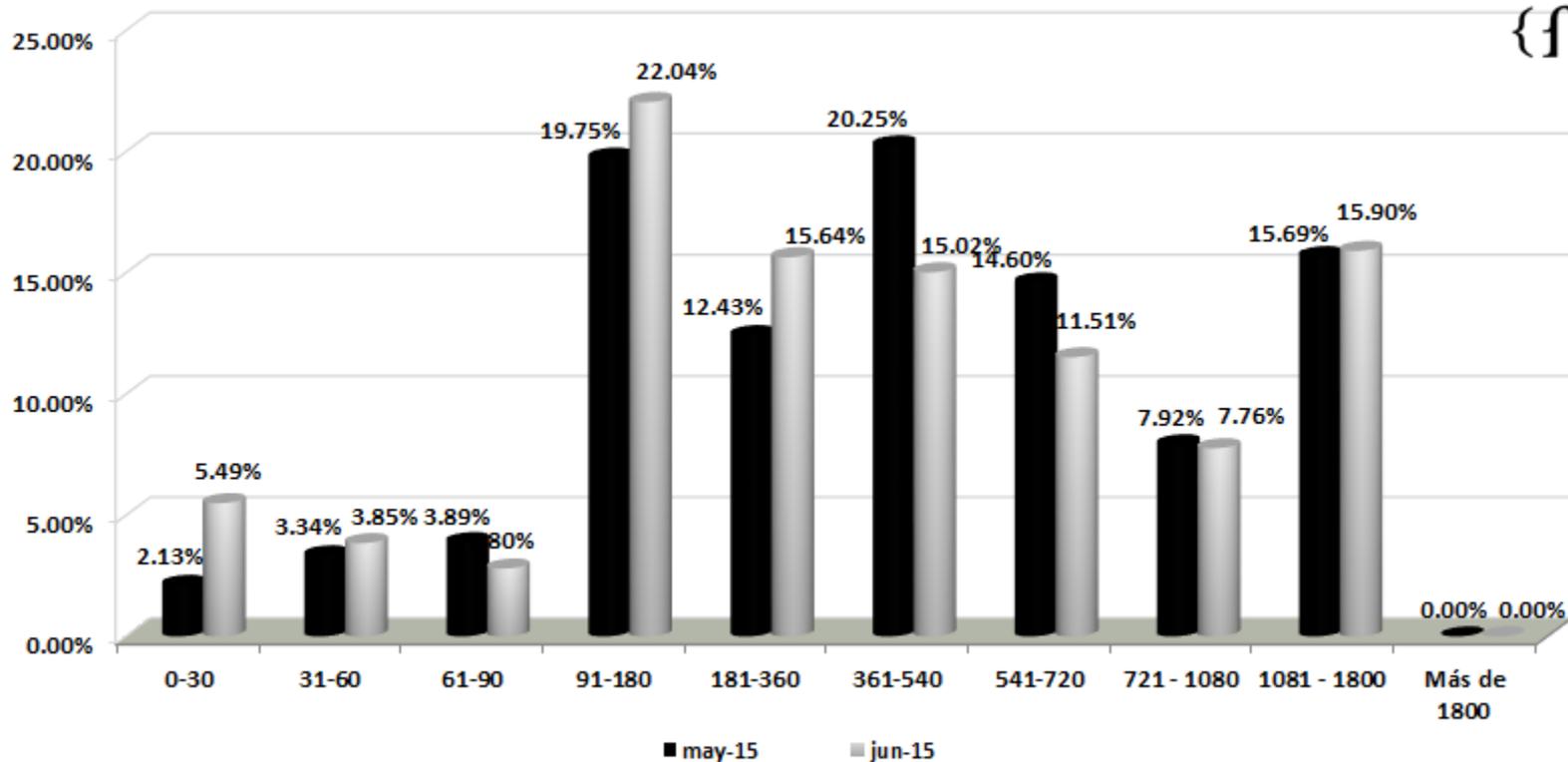
## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	may-15	PART. %	jun-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 36,013.66	18.48%	\$ 35,852.79	18.12%	-160.87
CDT	\$ 83,082.01	42.63%	\$ 84,588.15	42.75%	1506.15
CUENTA BANCARIA	\$ 894.68	0.46%	\$ 2,103.46	1.06%	1208.78
TES	\$ 57,558.10	29.53%	\$ 58,006.65	29.31%	448.55
TES UVR	\$ 15,121.13	7.76%	\$ 15,091.09	7.63%	-30.04
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 2,237.25	1.15%	\$ 2,243.05	1.13%	5.80
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 194,906.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 197,885.19</b>	<b>100.00%</b>	

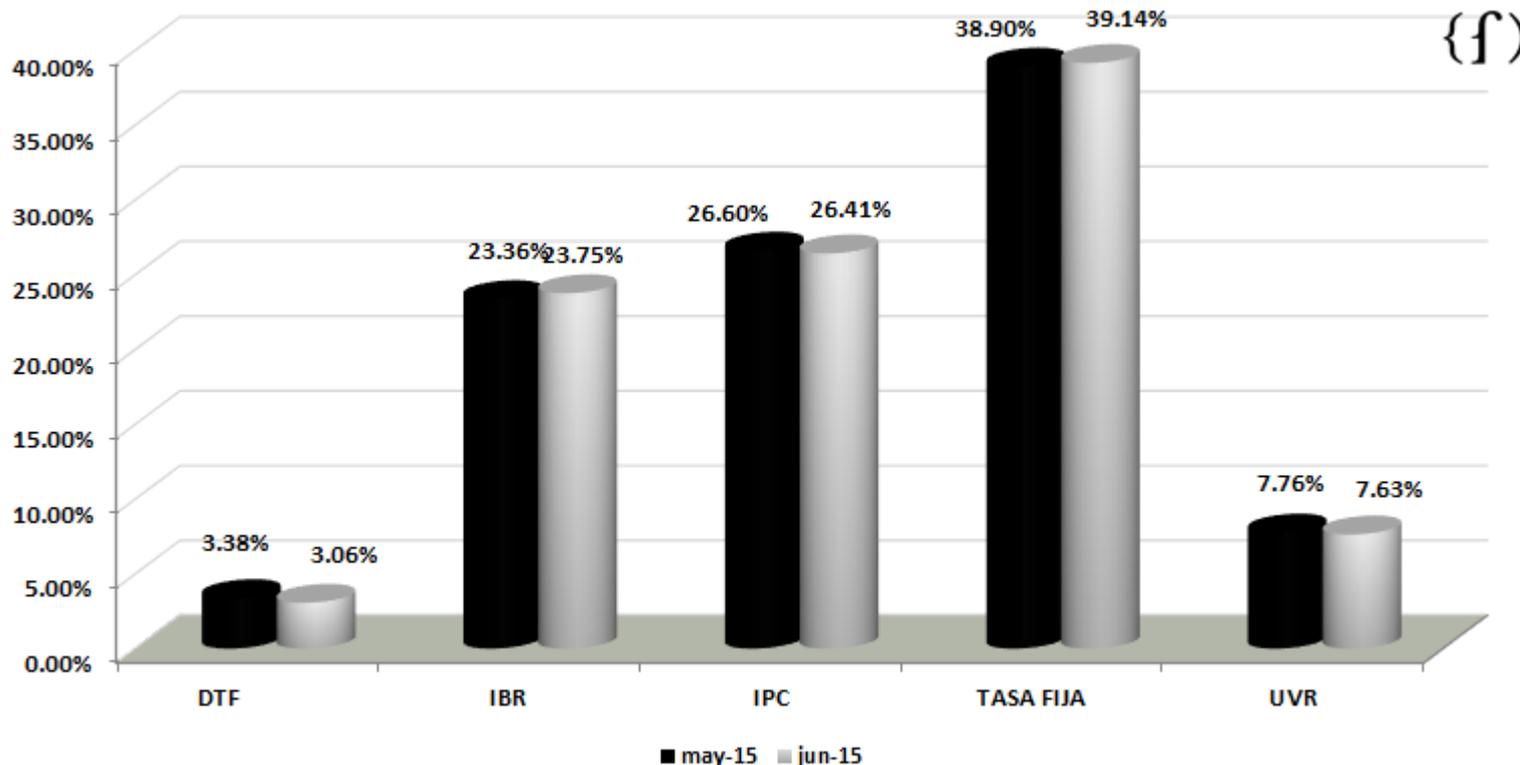
Durante el mes, se incrementaron las inversiones en CDT y se mantuvo estable la participación en TES.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se incremento levemente la participación en títulos con vencimiento entre 91-180 días dadas las compras de títulos realizadas.

## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 39.14% del portafolio seguida por la participación en títulos en IPC con el 26.41%.

**COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR**

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		may-15	PART. %	jun-15	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	TESORERIA GENER	\$ 72,679.23	37.29%	\$ 73,097.74	36.94%	418.51
<b>TOTAL PUBLICO</b>		<b>\$ 72,679.23</b>	<b>37.29%</b>	<b>\$ 73,097.74</b>	<b>36.94%</b>	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	CORP FINANCIERA	\$ 1,501.14	0.77%	\$ 1,503.39	0.76%	2.25
	FIN. DESA TERRI	\$ 8,730.76	4.48%	\$ 8,747.38	4.42%	16.62
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,638.67	8.54%	\$ 16,632.19	8.40%	-6.48
	BANCO DE BOGOTA	\$ 14,802.71	7.59%	\$ 14,804.18	7.48%	1.48
	BANCO OCCIDENTE	\$ 9,458.19	4.85%	\$ 9,441.12	4.77%	-17.07
	BANCO POPULAR	\$ 15,673.41	8.04%	\$ 15,626.30	7.90%	-47.11
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 15,900.51	8.16%	\$ 15,822.80	8.00%	-77.71
	BBVA	\$ 5,058.74	2.60%	\$ 5,033.28	2.54%	-25.46
	BANCOLDEX	\$ 7,269.88	3.73%	\$ 7,157.54	3.62%	-112.34
	RED MULTIBANCA	\$ 6,068.91	3.11%	\$ 7,093.02	3.58%	1,024.11
	BANCO CORPBANCA	\$ 8,165.85	4.19%	\$ 8,185.48	4.14%	19.63
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,011.90	1.03%	\$ 2,019.30	1.02%	7.40
	LEASING BANCOLO	\$ 7,815.00	4.01%	\$ 8,374.98	4.23%	559.98
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>		<b>\$ 119,095.67</b>	<b>61.10%</b>	<b>\$ 120,440.94</b>	<b>60.86%</b>
CUENTAS BANCARIAS		\$ 894.68	0.46%	\$ 2,103.46	1.06%	1,208.78
CARTERAS COLECTIVAS		\$ 2,237.25	1.15%	\$ 2,243.05	1.13%	5.80
<b>TOTAL VISTA</b>		<b>\$ 3,131.93</b>	<b>1.61%</b>	<b>\$ 4,346.51</b>	<b>2.20%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 194,906.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 197,885.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,978.37</b>

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 36.94% en títulos emitidos por el sector público y del 60.86% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se incrementaron los CDT del emisor Colpatría.

**OCUPACION DE CUPOS**

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Pesos	Ocupacion Pesos	Diponible Pesos
<b>TÍTULOS DEUDA PÚBLICA</b>	<b>80.00%</b>	<b>36.94%</b>	<b>158,308,154,343</b>	<b>73,097,742,160</b>	<b>85,210,412,183</b>
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA</b>	<b>100.00%</b>	<b>60.86%</b>	<b>197,885,192,929</b>	<b>120,440,943,000</b>	<b>77,444,249,929</b>
BANCO CITIBANK	10.00%	0.00%	19,788,519,293	-	19,788,519,293
BANCO COLPATRIA	10.00%	3.58%	19,788,519,293	7,093,015,000	12,695,504,293
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.40%	19,788,519,293	16,632,185,000	3,156,334,293
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.48%	19,788,519,293	14,804,184,000	4,984,335,293
BANCO OCCIDENTE	10.00%	4.77%	19,788,519,293	9,441,119,000	10,347,400,293
BANCOLDEX	10.00%	3.62%	19,788,519,293	7,157,540,000	12,630,979,293
BANCOLOMBIA	10.00%	8.00%	19,788,519,293	15,822,800,000	3,965,719,293
LEASING BANCOLOMBIA	10.00%	4.23%	19,788,519,293	8,374,975,000	11,413,544,293
BBVA	10.00%	2.54%	19,788,519,293	5,033,280,000	14,755,239,293
FINDETER	10.00%	4.42%	19,788,519,293	8,747,380,000	11,041,139,293
BANCO CORPBANCA	10.00%	4.14%	19,788,519,293	8,185,480,000	11,603,039,293
BANCO AV VILLAS	10.00%	1.02%	19,788,519,293	2,019,300,000	17,769,219,293
CORP FINANCIERA	10.00%	0.76%	19,788,519,293	1,503,390,000	18,285,129,293
BANCO POPULAR	10.00%	7.90%	19,788,519,293	15,626,295,000	4,162,224,293
<b>TÍTULOS DE ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>197,885,192,929</b>	<b>-</b>	<b>197,885,192,929</b>
<b>TITULARIZACIONES</b>	<b>40.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>79,154,077,171.48</b>	<b>-</b>	<b>79,154,077,171.48</b>
<b>TÍTULOS DE EMISORES DEL EXTERIOR</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>19,788,519,292.87</b>	<b>-</b>	<b>19,788,519,292.87</b>
<b>DEPOSITO REMUNERADO BANCO REPUBLICA</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>19,788,519,292.87</b>	<b>-</b>	<b>19,788,519,292.87</b>
<b>DEPÓSITOS A LA VISTA</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.20%</b>	<b>197,885,192,928.71</b>	<b>4,346,507,769</b>	<b>193,538,685,159.92</b>
<b>MONEDA EXTRANJERA</b>	<b>35.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>69,259,817,525.05</b>	<b>-</b>	<b>69,259,817,525.05</b>
<b>TOTAL</b>				<b>197,885,192,929</b>	

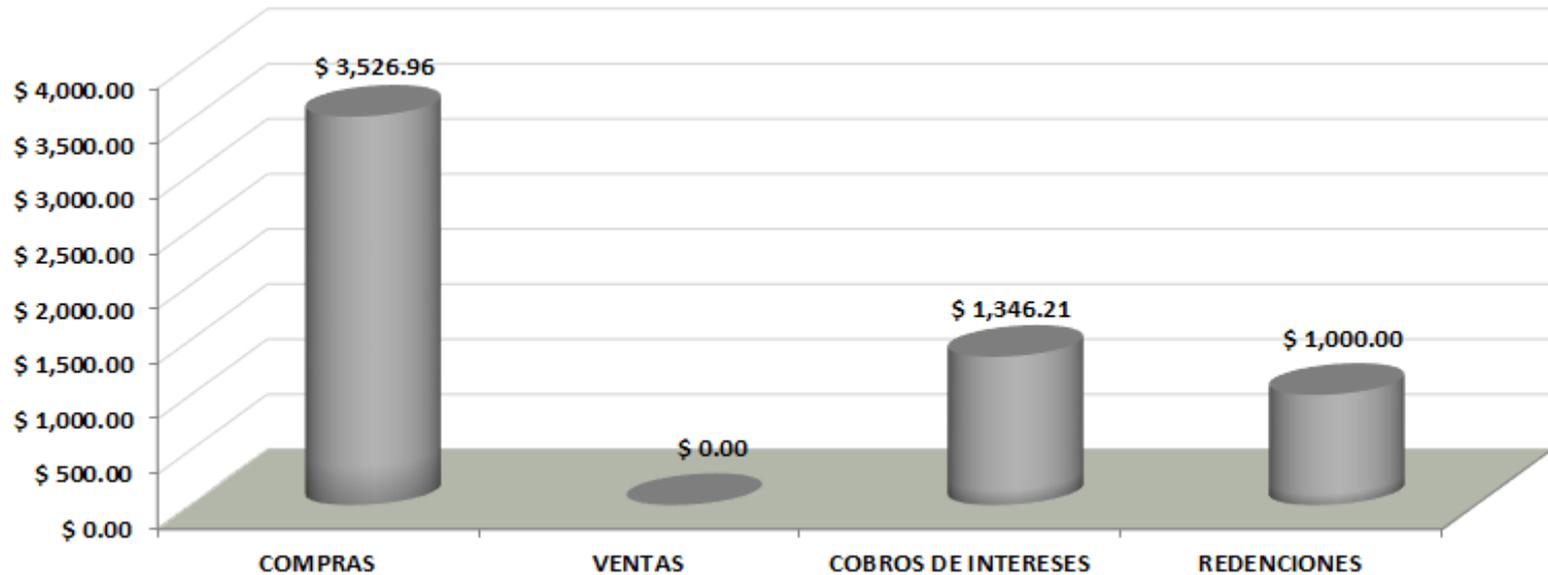
## RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

La estrategia sugerida por la Fiduciaria para el mes de JUNIO tenía en cuenta:

- En títulos de deuda pública, mantener las posiciones actuales, disminución gradual de la posición de TES de 2016 hacia la referencia más líquida del 2018
- En deuda privada continuar la compra de CDT Tasa Fija para el plazo entre 2 y 3 años.

OPERACIONES

{f}



	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA
COMPRAS	16/06/2015	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	5.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	21/11/2012	21/11/2018	\$ 1,018,226,000.00	5.32%
	23/06/2015	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 500,000,000.00	26/05/2014	26/11/2015	\$ 503,255,000.00	5.18%
	25/06/2015	RED MULTIBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,000,000,000.00	07/05/2014	09/11/2015	\$ 1,005,480,000.00	4.91%
	25/06/2015	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	PV	4.880000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	25/06/2015	25/11/2015	\$ 1,000,000,000.00	4.95%
<b>TOTAL COMPRAS</b>										<b>\$ 3,526,961,000.00</b>	

Durante el mes se realizaron compras por \$3.526 millones en TES TF 2018 y títulos de entidades de Sector Financiero en Tasa Fija e IBR de corto plazo

## RECOMENDACION:

Teniendo en cuenta la composición actual del portafolio, el comportamiento del mercado y las condiciones de liquidez, la estrategia continua centrada en:

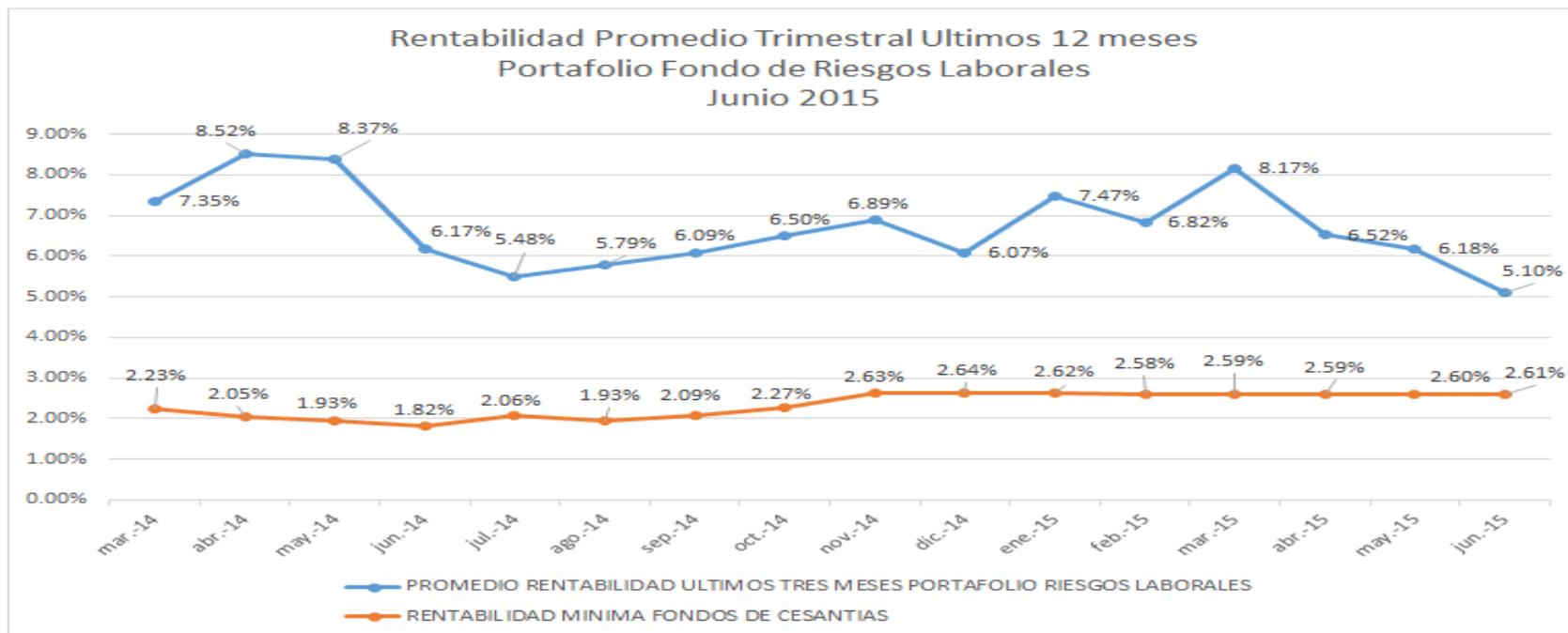
- En títulos de deuda publica, mantener las posiciones actuales, disminución gradual de la posición de TES de 2016 hacia la referencia mas liquida del 2018
- Mantener las posiciones en deuda privada.

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

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


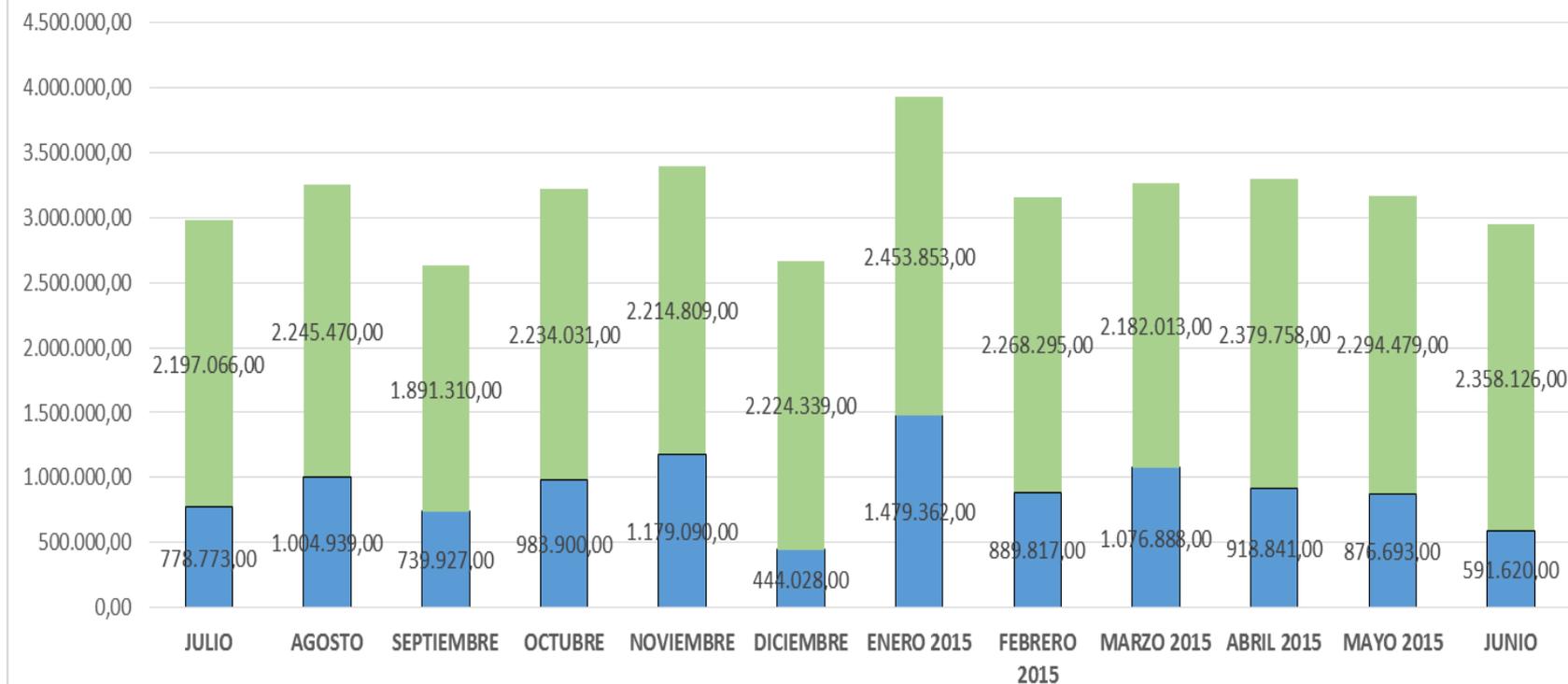
	30-11-2014 AL 28-02-2015	31-12-2014 AL 31-03-2015	31-01-2015 AL 30-04-2015	28-2-2015 AL 31-05-2015	31-3-2015 AL 30-6-2015
OLD MUTUAL	3.76%	4.09%	3.85%	3.91%	3.69%
PROTECCION	3.65%	3.70%	3.70%	3.72%	3.70%
COLFONDOS	3.20%	3.89%	3.80%	3.87%	3.60%
PORVENIR	3.36%	3.46%	3.40%	3.44%	3.43%
PROMEDIO PONDERADO	3.46%	3.60%	3.56%	3.56%	3.55%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.44%	3.45%	3.46%	3.59%	3.47%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.58%</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.59%</b>	<b>2.60%</b>	<b>2.61%</b>

**FONDOS DE INVERSION COLECTIVA ADMINISTRADOS POR  
FIDUPREVISORA**

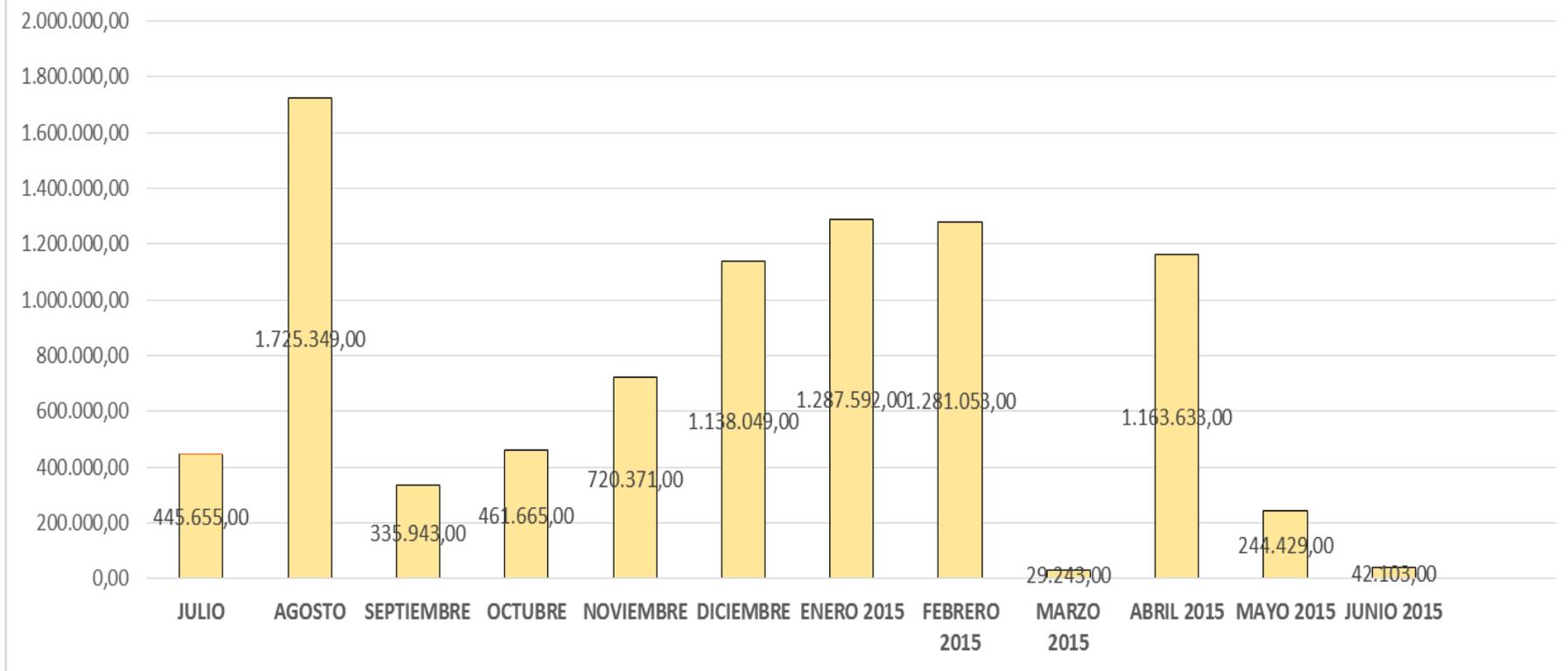
Fondo de Inversión Colectiva (FIC's) Cierre 27 Jul 2015	FIC Abierto efectivo a la vista	FIC Abierto efectivo a plazos	FIC Abierto de alta liquidez	Valor total FIC's
Valor Fondo	\$ 1.056.320.624.419,01	\$ 116.528.755.702,73	\$ 376.075.085.915,54	\$ 1.548.924.466.037,28
Limite por inversionista 10%	\$ 105.632.062.441,90	\$ 116.528.755.702,73	\$ 37.607.508.591,55	
Valor de la unidad	\$ 2.055,277474	\$ 2.089,827649	\$ 13.103,317960	
<hr/>				
Rentabilidad Neta diaria	3,555	8,598	3,902	
Rentabilidad 7 días	2,076	1,529	2,691	
Rentabilidad 30 días	2,516	2,180	2,687	
Rentabilidad 180 días	3,466	3,713	3,516	
Rentabilidad 365 días	3,542	3,876	3,638	

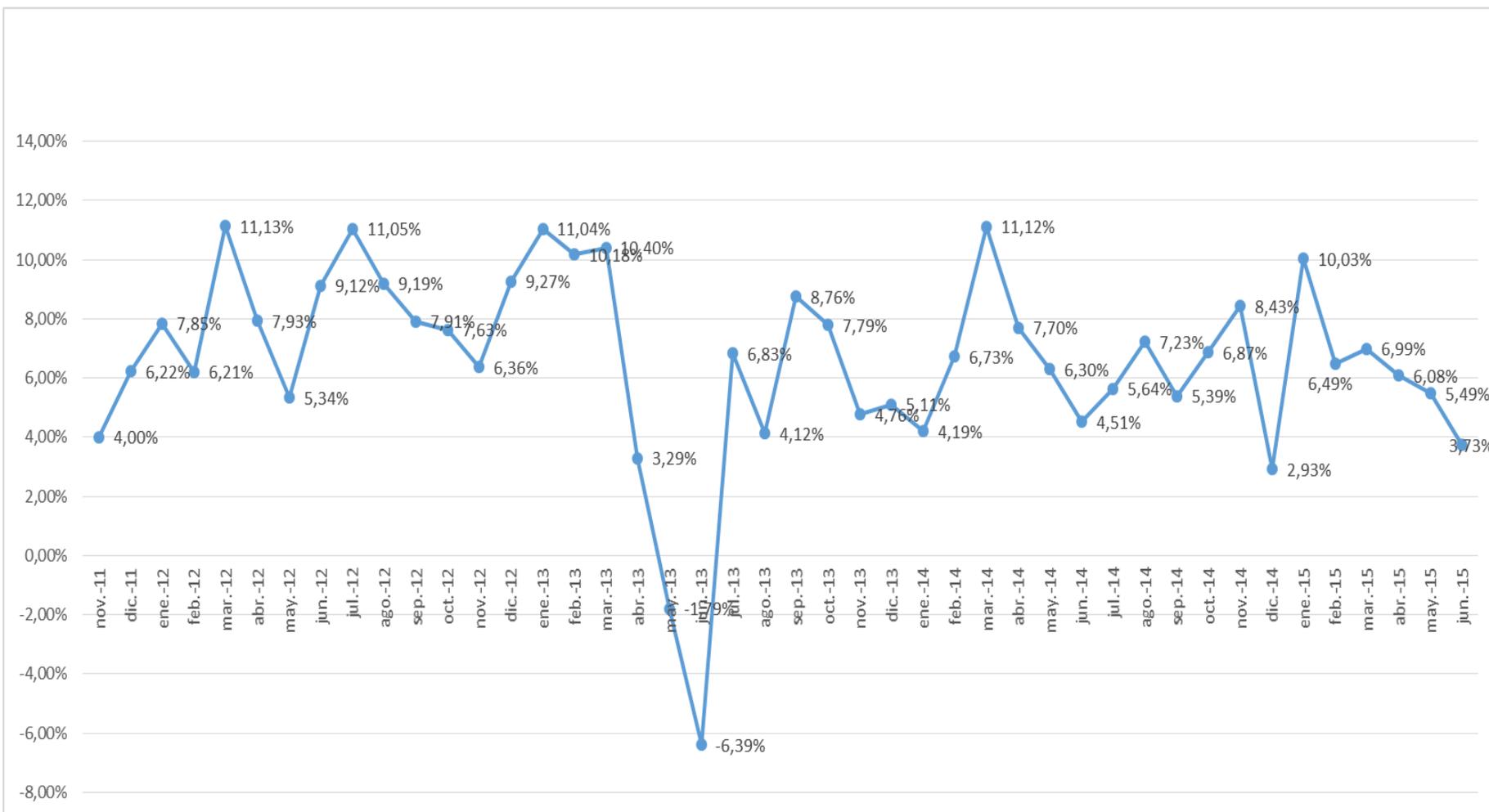
*Rentabilidades EA*

COMPARACION APORTES Y RENDIMIENTOS ULTIMOS DOCE MESES



PAGOS REALIZADOS ULTIMOS DOCE MESES





CUADRO RESUMEN DE APORTES Y PAGOS  
NOVIEMBRE 2011 A JUNIO 2015  
CONTRATO E.F 517

AÑO	APORTES ARL	MULTAS	PAGOS
2011 ( Noviembre a Diciembre)	2.938.726.772,00	422.112.764,01	1.170.893.360,55
2012	19.610.474.555,00	1.515.680.901,00	2.822.813.226,50
2013	21.927.758.132,31	2.101.516.154,00	5.896.270.931,95
2014	25.208.828.988,33	2.590.102.696,00	11.473.532.476,15
2015	13.936.523.932,30	912.681.591,00	4.048.056.566,02
<b>TOTAL</b>	<b>83.622.312.379,94</b>	<b>7.542.094.106,01</b>	<b>25.411.566.561,17</b>