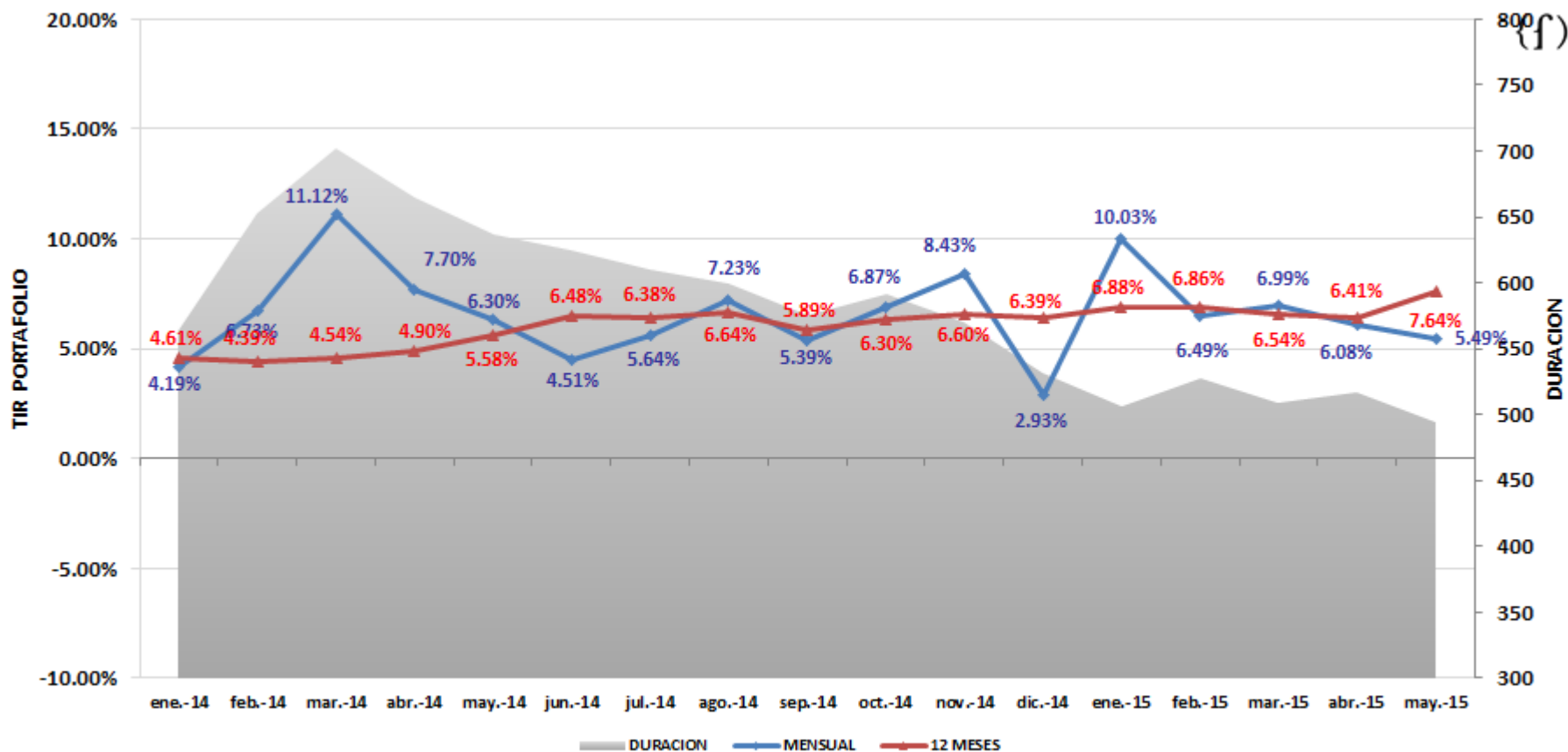
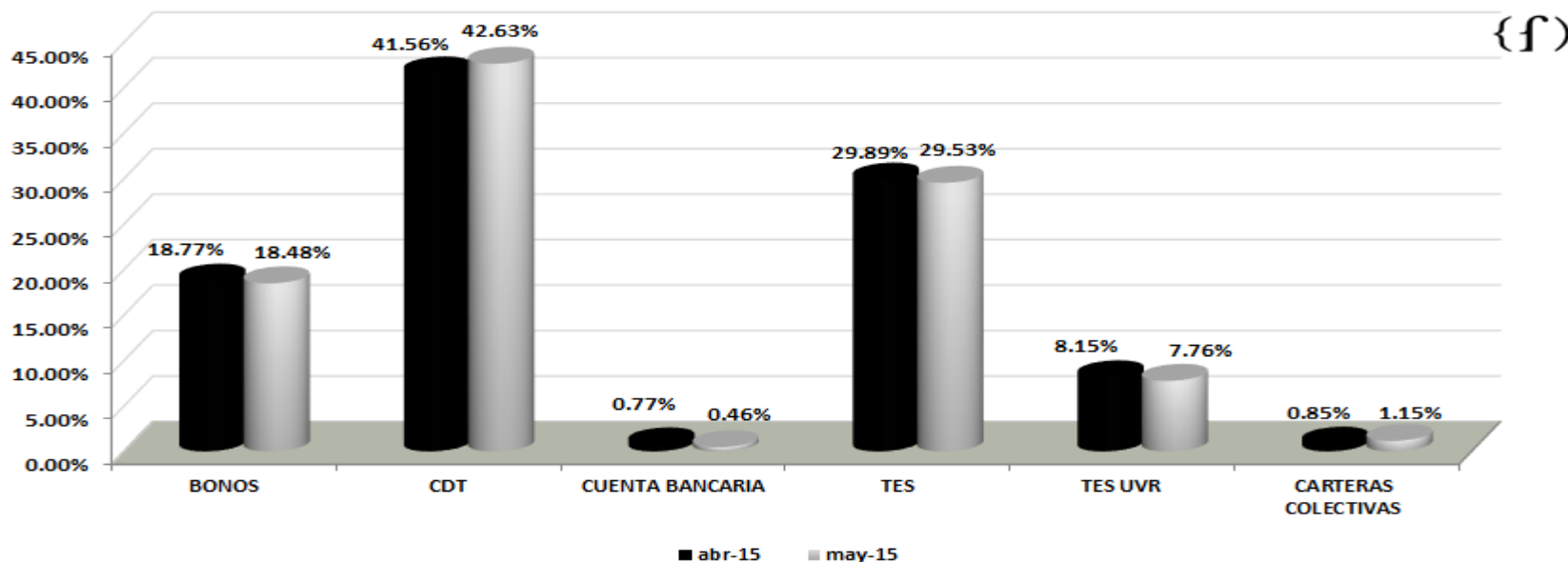


INFORME DE PORTAFOLIO MAYO 2015

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO


La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 5.49%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 7.64% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 495 días.

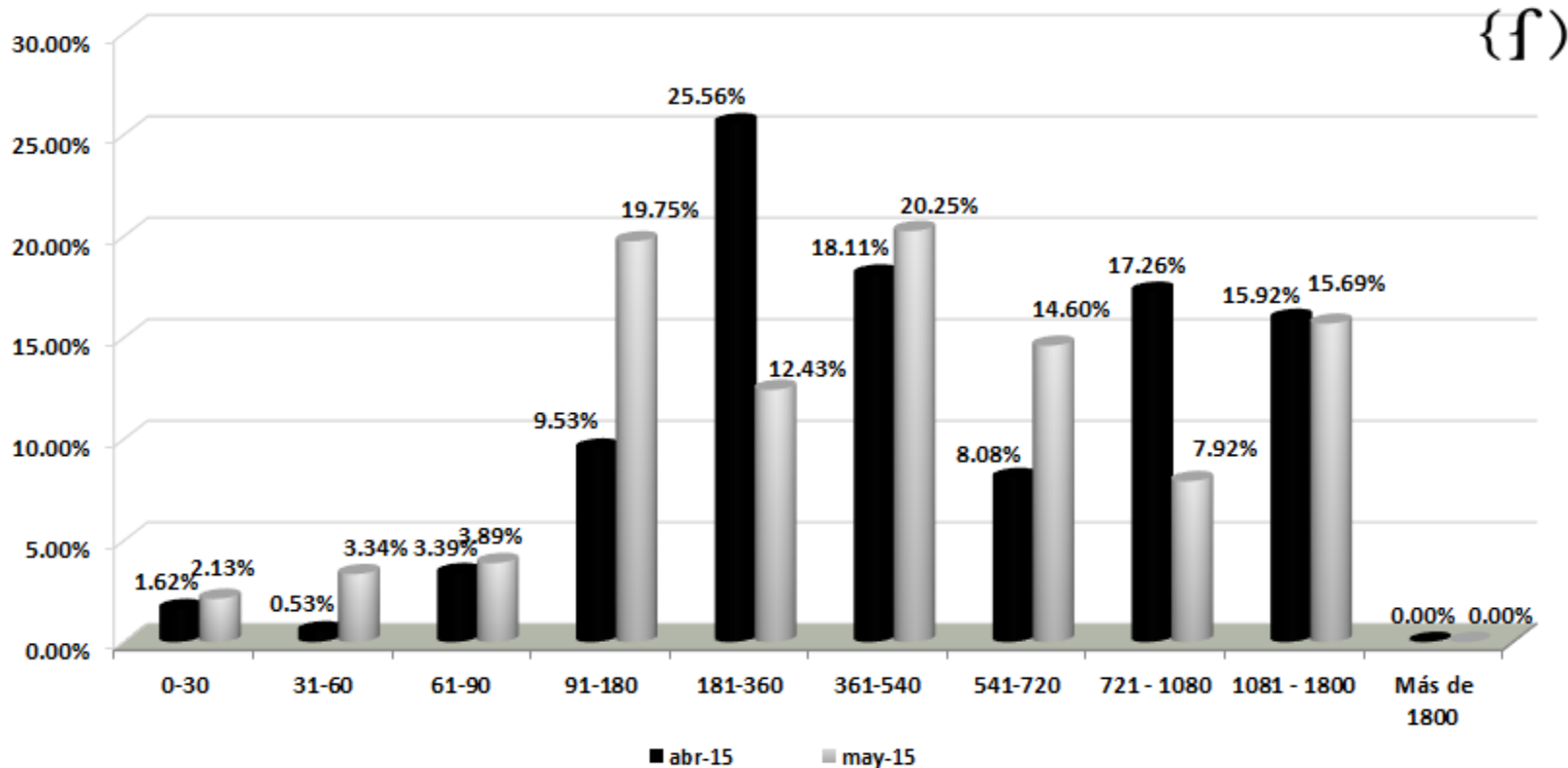
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	abr-15	PART. %	may-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 35,999.92	18.77%	\$ 36,013.66	18.48%	13.75
CDT	\$ 79,706.41	41.56%	\$ 83,082.01	42.63%	3,375.60
CUENTA BANCARIA	\$ 1,479.39	0.77%	\$ 894.68	0.46%	-584.71
TES	\$ 57,324.33	29.89%	\$ 57,558.10	29.53%	233.77
TES UVR	\$ 15,629.49	8.15%	\$ 15,121.13	7.76%	-508.36
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,632.22	0.85%	\$ 2,237.25	1.15%	605.04
TOTAL	\$ 191,771.74	100.00%	\$ 194,906.83	100.00%	

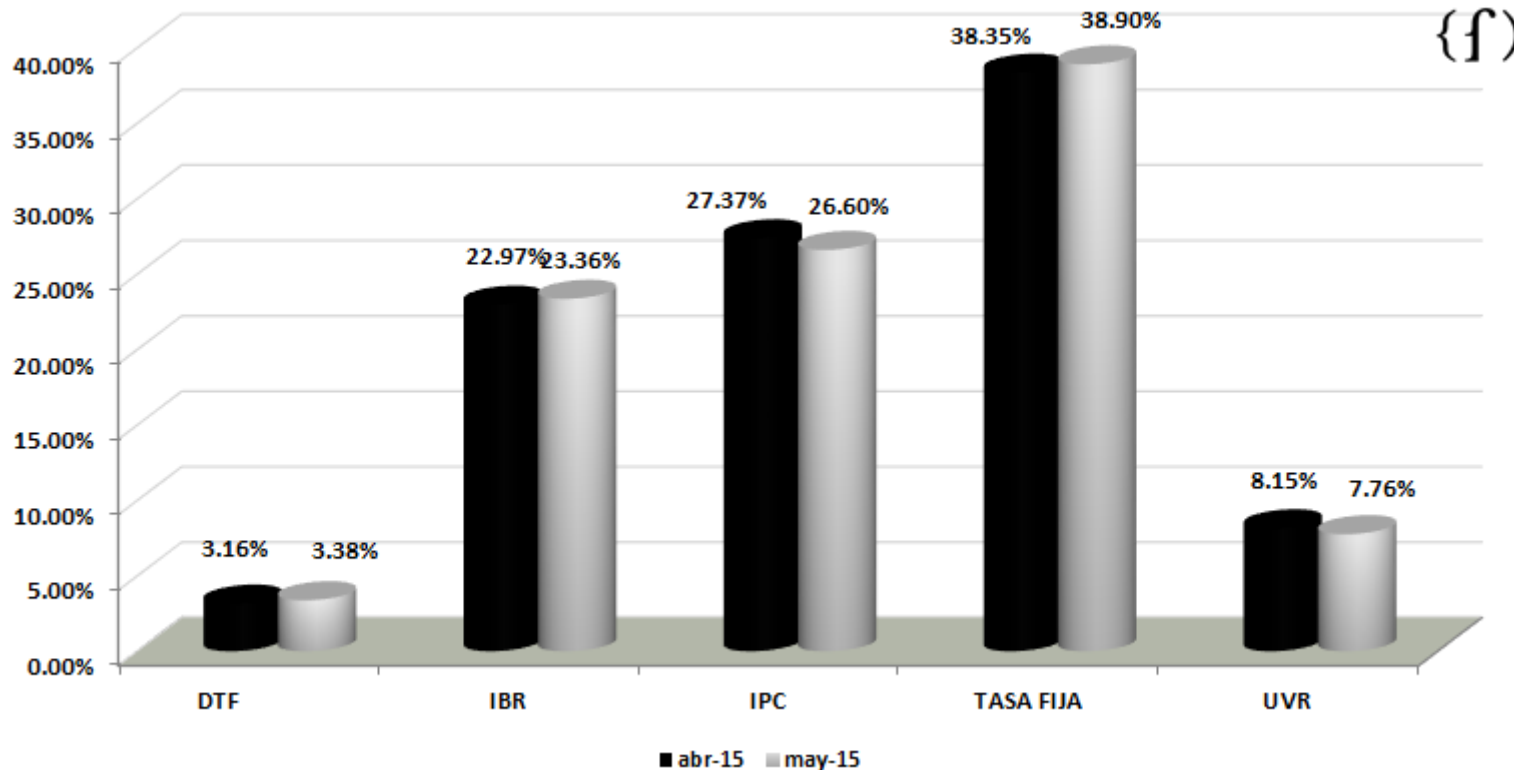
Durante el mes, se incrementaron las inversiones en CDT y se mantuvo estable la participación en TES.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se incremento levemente la participación en títulos con vencimiento entre 361-720 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 38.90% del portafolio seguida por la participación en títulos en IPC con el 26.60%.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		abr-15	PART. %	may-15	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	TESORERIA GENER	\$ 72,953.82	38.04%	\$ 72,679.23	37.58%	-274.59
TOTAL PUBLICO		\$ 72,953.82	38.04%	\$ 72,679.23	37.58%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	FIN. DESA TERRI	\$ 8,724.79	4.55%	\$ 8,730.76	4.51%	5.98
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,674.27	8.69%	\$ 16,638.67	8.60%	-35.60
	BANCO DE BOGOTA	\$ 14,799.61	7.72%	\$ 14,802.71	7.65%	3.10
	BANCO OCCIDENTE	\$ 9,442.78	4.92%	\$ 9,458.19	4.89%	15.41
	BANCO POPULAR	\$ 15,653.58	8.16%	\$ 15,673.41	8.10%	19.83
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 15,935.27	8.31%	\$ 15,900.51	8.22%	-34.76
	BBVA	\$ 3,033.45	1.58%	\$ 5,058.74	2.62%	2,025.29
	BANCOLDEX	\$ 7,223.07	3.77%	\$ 7,269.88	3.76%	46.82
	RED MULTIBANCA	\$ 6,077.86	3.17%	\$ 6,068.91	3.14%	-8.94
	BANCO CORPBANCA	\$ 8,215.26	4.28%	\$ 8,165.85	4.22%	-49.41
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,002.90	1.04%	\$ 2,011.90	1.04%	9.00
	LEASING BANCOLO	\$ 7,923.51	4.13%	\$ 7,815.00	4.04%	-108.51
TOTAL FINANCIERO		\$ 115,706.32	60.34%	\$ 117,594.53	60.80%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 1,479.39	0.77%	\$ 894.68	0.46%	-584.71
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,632.22	0.85%	\$ 2,237.25	1.16%	605.04
TOTAL VISTA		\$ 3,111.61	1.62%	\$ 3,131.93	1.62%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 191,771.74	100.00%	\$ 193,405.69	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 37.58% en títulos emitidos por el sector público y del 60.80% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se incrementaron los CDT del emisor BBVA.

OCUPACION DE CUPOS

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Pesos	Ocupacion Pesos	Diponible Pesos
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	37.29%	155,925,461,838	72,679,229,823	83,246,232,015
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	100.00%	61.10%	194,906,827,297	119,095,666,000	75,811,161,297
BANCO CITIBANK	10.00%	0.00%	19,490,682,730	-	19,490,682,730
BANCO COLPATRIA	10.00%	3.11%	19,490,682,730	6,068,910,000	13,421,772,730
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.54%	19,490,682,730	16,638,670,000	2,852,012,730
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.59%	19,490,682,730	14,802,706,000	4,687,976,730
BANCO OCCIDENTE	10.00%	4.85%	19,490,682,730	9,458,190,000	10,032,492,730
BANCOLDEX	10.00%	3.73%	19,490,682,730	7,269,880,000	12,220,802,730
BANCOLOMBIA	10.00%	8.16%	19,490,682,730	15,900,510,000	3,590,172,730
LEASING BANCOLOMBIA	10.00%	4.01%	19,490,682,730	7,815,000,000	11,675,682,730
BBVA	10.00%	2.60%	19,490,682,730	5,058,740,000	14,431,942,730
FINDETER	10.00%	4.48%	19,490,682,730	8,730,760,000	10,759,922,730
BANCO CORPBANCA	10.00%	4.19%	19,490,682,730	8,165,850,000	11,324,832,730
BANCO AV VILLAS	10.00%	1.03%	19,490,682,730	2,011,900,000	17,478,782,730
CORP FINANCIERA	10.00%	0.77%	19,490,682,730	1,501,140,000	17,989,542,730
BANCO POPULAR	10.00%	8.04%	19,490,682,730	15,673,410,000	3,817,272,730
TÍTULOS DE ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	100.00%	0.00%	194,906,827,297	-	194,906,827,297
TITULARIZACIONES	40.00%	0.00%	77,962,730,918.91	-	77,962,730,918.91
TÍTULOS DE EMISORES DEL EXTERIOR	10.00%	0.00%	19,490,682,729.73	-	19,490,682,729.73
DEPOSITO REMUNERADO BANCO REPUBLICA	10.00%	0.00%	19,490,682,729.73	-	19,490,682,729.73
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	1.61%	194,906,827,297.27	3,131,931,474	191,774,895,823.12
MONEDA EXTRANJERA	35.00%	0.00%	68,217,389,554.04	-	68,217,389,554.04
TOTAL				194,906,827,297	

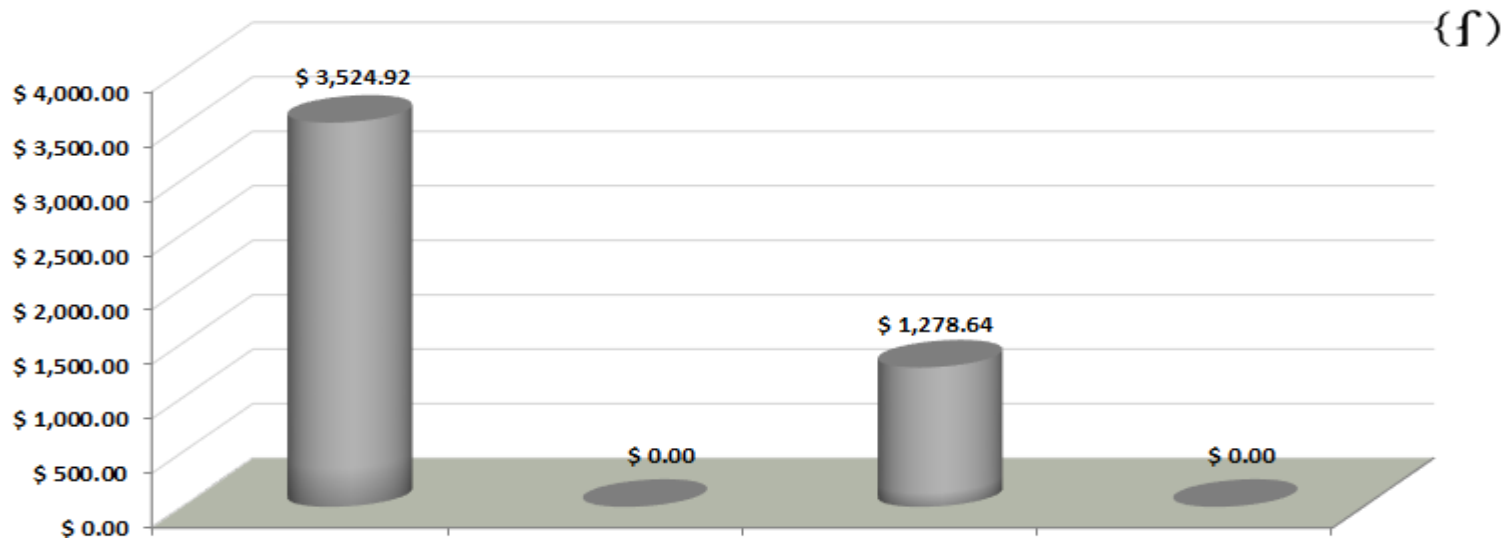
RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

- En títulos de deuda publica, mantener las posiciones actuales, si el mercado presenta valorizaciones toma de utilidad en las posiciones de mediano plazo
- En deuda privada continuar la compra de CDT Tasa Fija para el plazo entre 2 y 3 años.

OPERACIONES

	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA
COMPRAS	19/05/2015	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	09/03/2015	09/03/2017	\$ 2,024,920,000.00	5.60%
	27/05/2015	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.16I	\$ 1,500,000,000.00	27/05/2015	27/11/2016	\$ 1,500,000,000.00	5.66%
TOTAL COMPRAS										\$ 3,524,920,000.00	



Durante el mes se realizaron compras por \$3.524 millones en títulos de entidades de Sector Financiero en Tasa Fija e IBR.

RECOMENDACION:

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

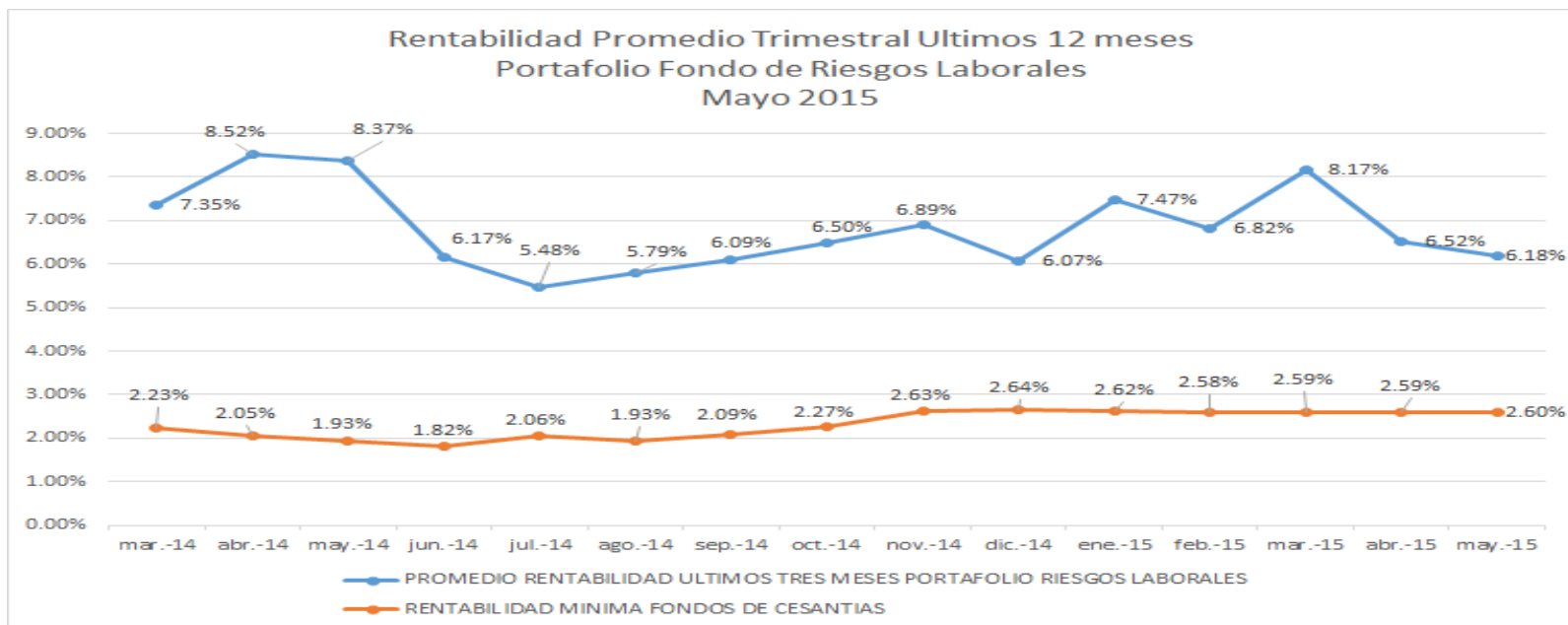
- En títulos de deuda pública, mantener las posiciones actuales, disminución gradual de la posición de TES de 2016 hacia la referencia más líquida del 2018
- En deuda privada continuar la compra de CDT Tasa Fija para el plazo entre 2 y 3 años.

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 MAYO DE 2015 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

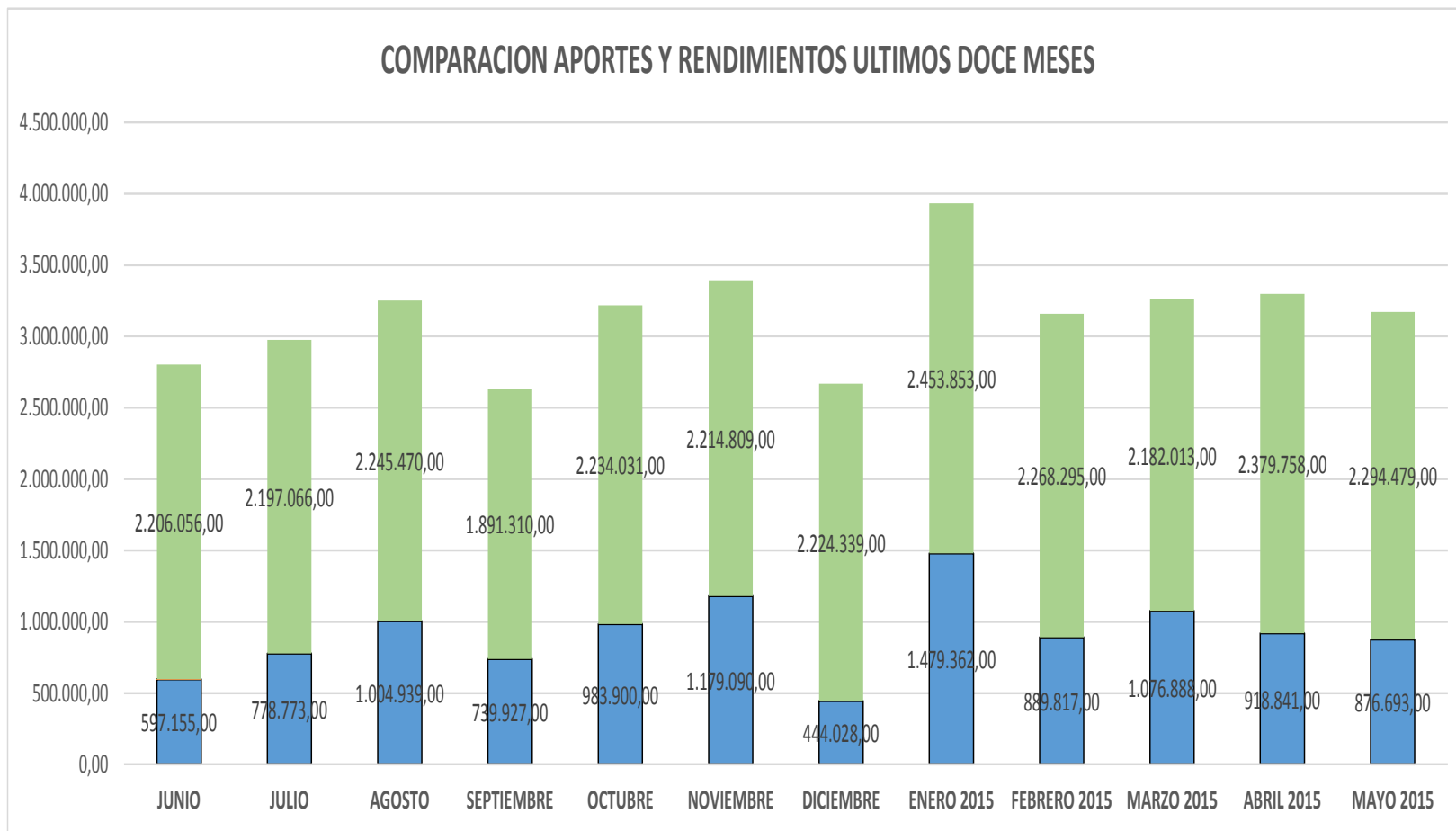
**SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO**


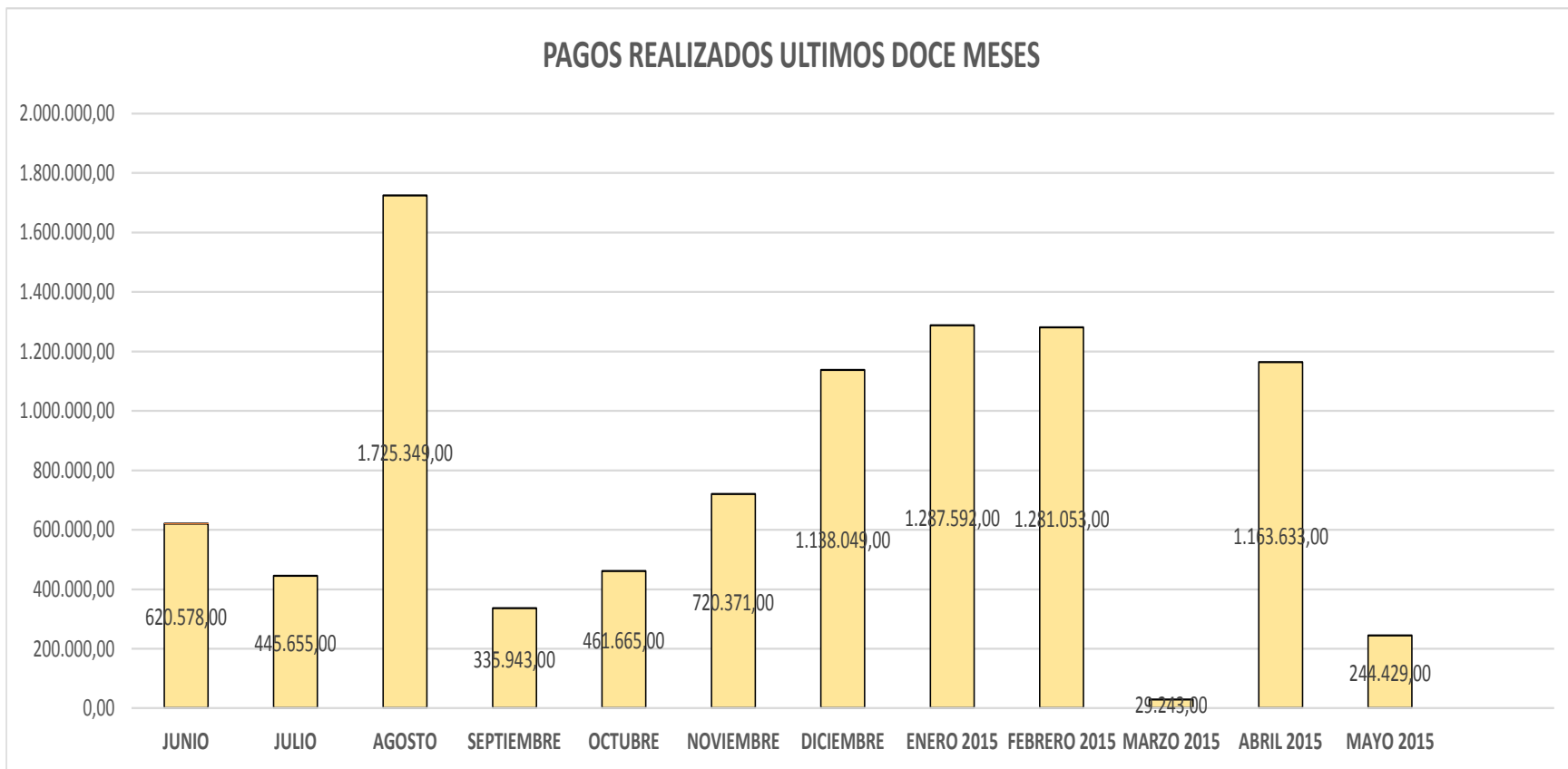
	31-10-2014 AL 31-01-2015	30-11-2014 AL 28-02-2015	31-12-2014 AL 31-03-2015	31-01-2015 AL 30-04-2015	28-2-2015 AL 31-05-2015
OLD MUTUAL	4.03%	3.76%	4.09%	3.85%	3.91%
PROTECCION	3.95%	3.65%	3.70%	3.70%	3.72%
COLFONDOS	3.83%	3.20%	3.89%	3.80%	3.87%
PORVENIR	3.17%	3.36%	3.46%	3.40%	3.44%
PROMEDIO PONDERADO	3.62%	3.46%	3.60%	3.56%	3.56%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.50%	3.44%	3.45%	3.46%	3.59%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.62%	2.58%	2.59%	2.59%	2.60%

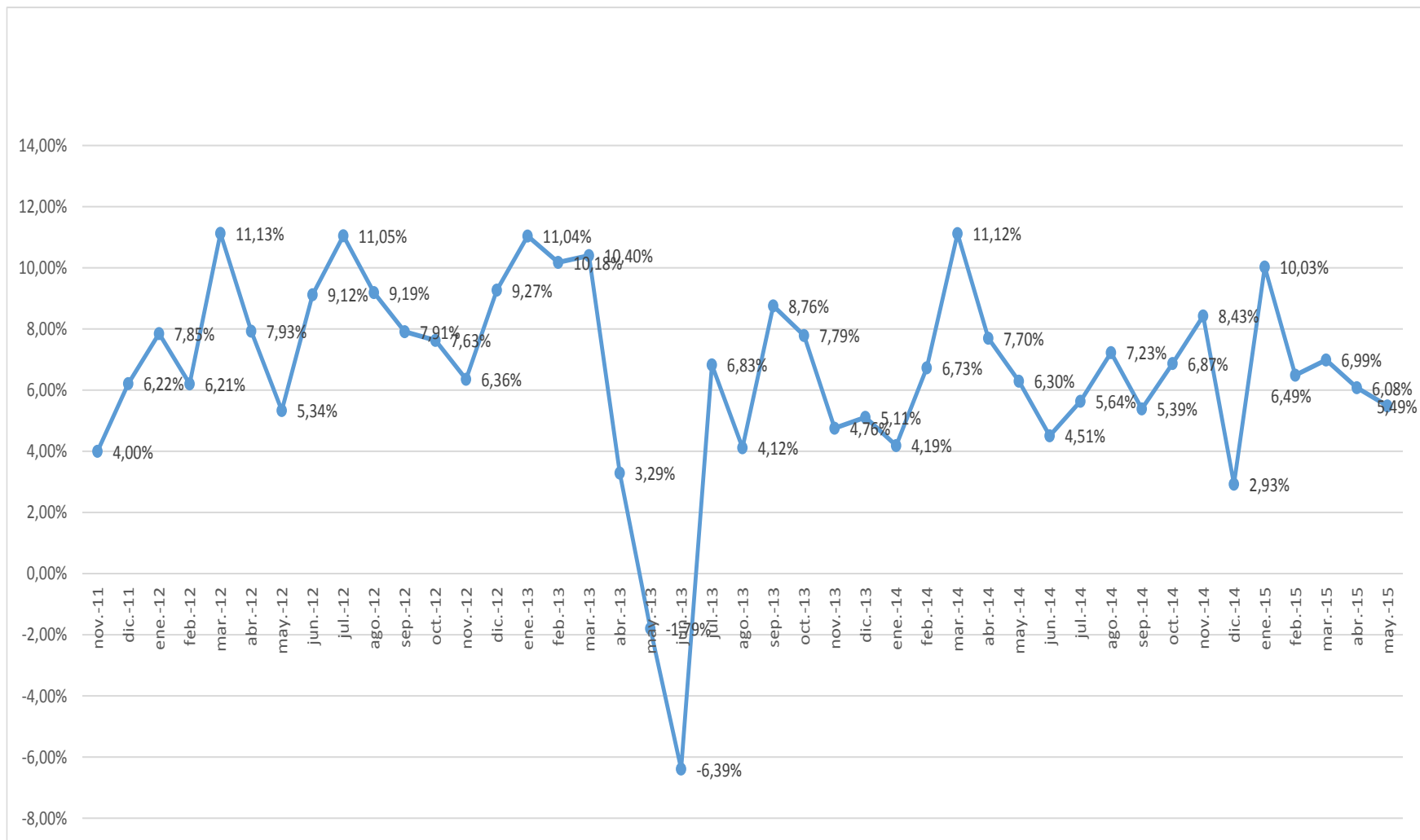
**FONDOS DE INVERSION COLECTIVA ADMINISTRADOS POR
FIDUPREVISORA**

Fondo de Inversión Colectiva (FIC's) Cierre 21 Jun 2015	FIC Abierto efectivo a la vista	FIC Abierto efectivo a plazos	FIC Abierto de alta liquidez	Valor total FIC's
Valor Fondo	\$ 1.111.955.012.882,95	\$ 116.028.615.006,04	\$ 429.083.202.883,33	\$ 1.657.066.830.772,32
Limite por inversionista 10%	\$ 111.195.501.288,30	\$ 116.028.615.006,04	\$ 42.908.320.288,33	
Valor de la unidad	\$ 2.050,184940	\$ 2.085,767268	\$ 13.067,833399	
<hr/>				
Rentabilidad Neta diaria	3,59	4,25	3,68	
Rentabilidad 7 días	3,24	2,82	2,86	
Rentabilidad 30 días	3,39	3,00	3,38	
Rentabilidad 180 días	3,81	4,26	3,82	
Rentabilidad 365 días	3,58	4,01	3,67	

Rentabilidades EA







**CUADRO RESUMEN DE APORTES Y PAGOS
NOVIEMBRE 2011 A MAYO 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	11.578.397.724,30	841.958.622,00	4.005.953.027,59
TOTAL	81.264.186.171,94	7.471.371.137,01	25.369.463.022,74