

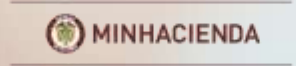
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Presentación de Portafolio

{fiduprevisora}

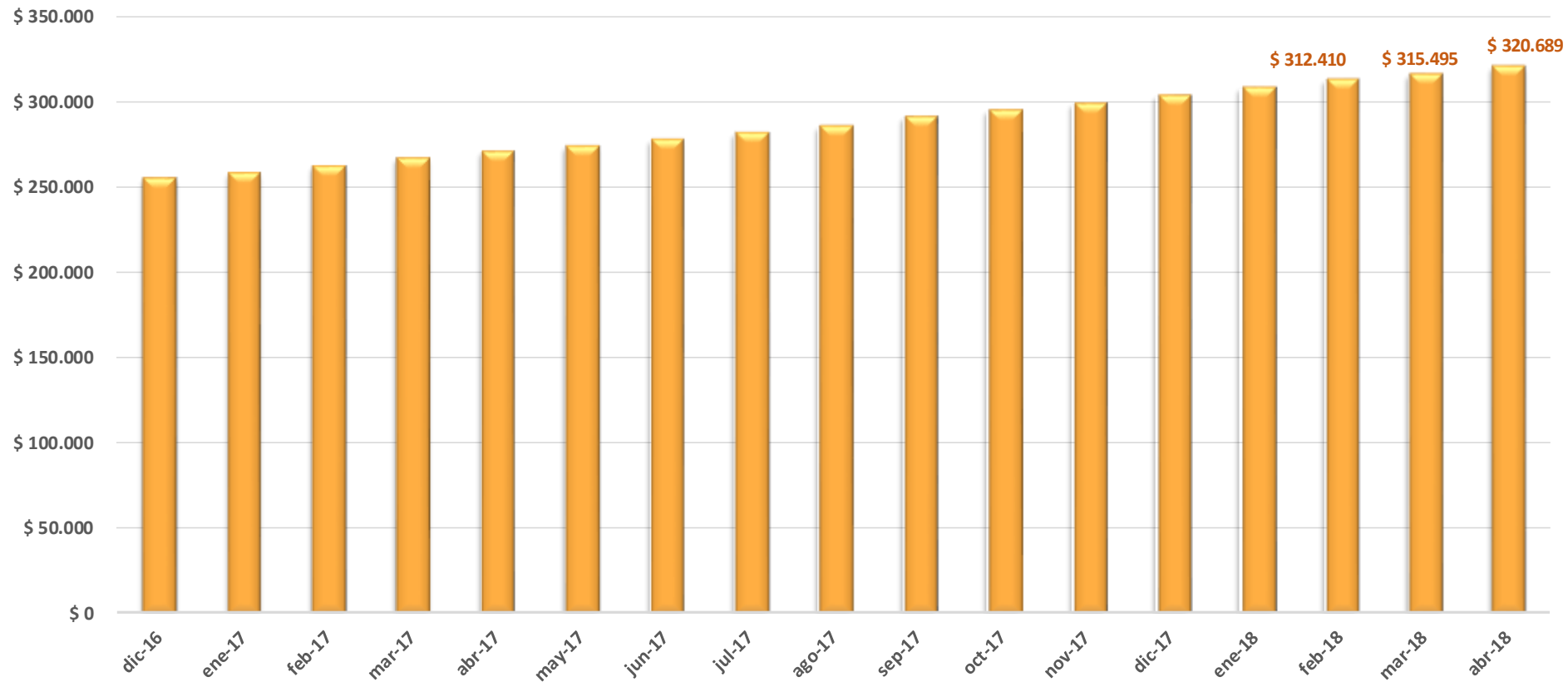
s1empre.

FRL 2018





RECURSOS ADMINISTRADOS

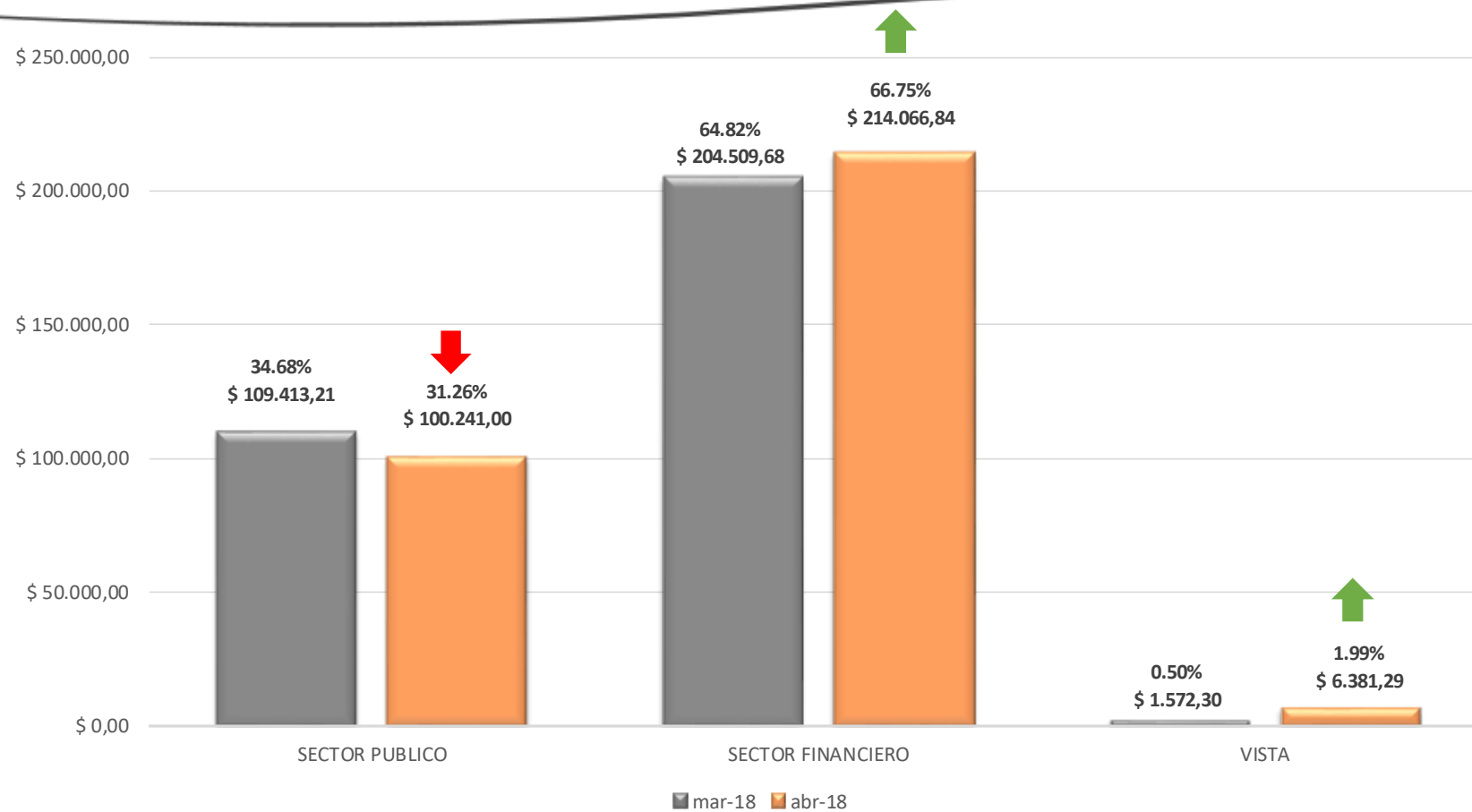


Al cierre de Abril de 2.018 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$320.689 millones**, presentando un incremento por valor de \$5,194 millones con respecto al cierre del mes Marzo de 2018.

{fiduprevisora)

s1empre.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE SECTOR

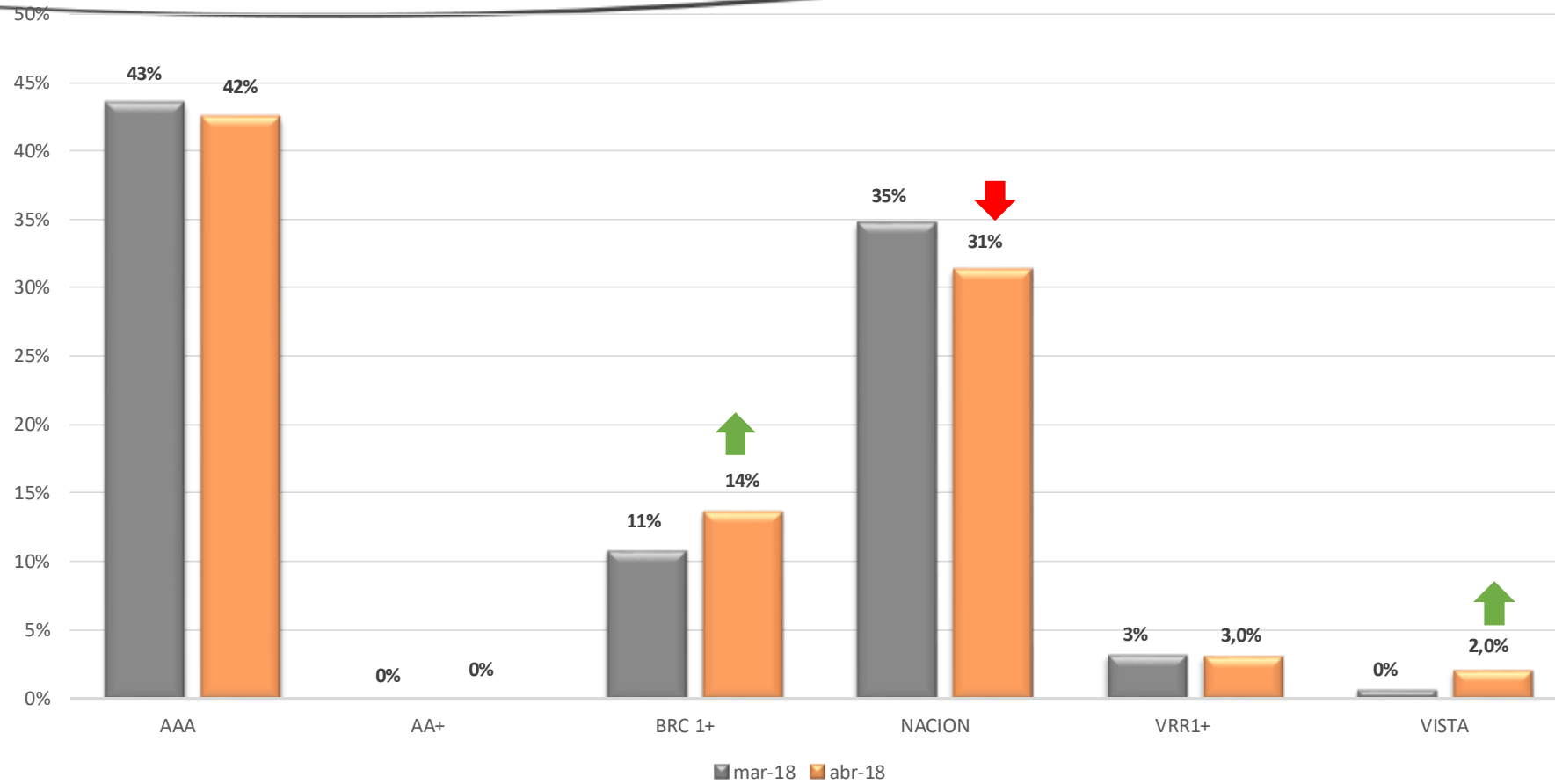


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE SECTOR Y EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	mar-18	PART. %	abr-18	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GENER	\$ 109,413.21	34.68%	\$ 100,241.00	31.26%	-8.38%
	TOTAL PUBLICO	\$ 109,413.21	34.68%	\$ 100,241.00	31.26%	
SECTOR FINANCIERO	CORP FINANCIERA	\$ 10,091.63	3.20%	\$ 10,156.10	3.17%	0.64%
	FIN. DESA TERRI	\$ 20,815.57	6.60%	\$ 27,356.17	8.53%	31.42%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 28,072.26	8.90%	\$ 31,206.00	9.73%	11.16%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 15,667.54	4.97%	\$ 15,723.81	4.90%	0.36%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 4,303.48	1.36%	\$ 4,284.16	1.34%	-0.45%
	BANCO POPULAR	\$ 10,193.81	3.23%	\$ 10,180.54	3.17%	-0.13%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 28,992.74	9.19%	\$ 30,708.37	9.58%	5.92%
	BBVA	\$ 28,597.37	9.06%	\$ 25,150.53	7.84%	-12.05%
	BANCOLDEX	\$ 5,101.67	1.62%	\$ 5,137.57	1.60%	0.70%
	BANCO COLPATRIA	\$ 28,803.13	9.13%	\$ 30,794.37	9.60%	6.91%
	ITAU CORPBANCA	\$ 3,549.10	1.12%	\$ 3,054.32	0.95%	-13.94%
	BANCO AV VILLAS	\$ 20,321.40	6.44%	\$ 20,314.92	6.33%	-0.03%
		TOTAL FINANCIERO	\$ 204,509.68	64.82%	\$ 214,066.84	66.75%
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 1,572.30	0.50%	\$ 6,381.29	1.99%	305.86%
	TOTAL VISTA	\$ 1,572.30	0.50%	\$ 6,381.29	1.99%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 315,495.18	100.00%	\$ 320,689.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

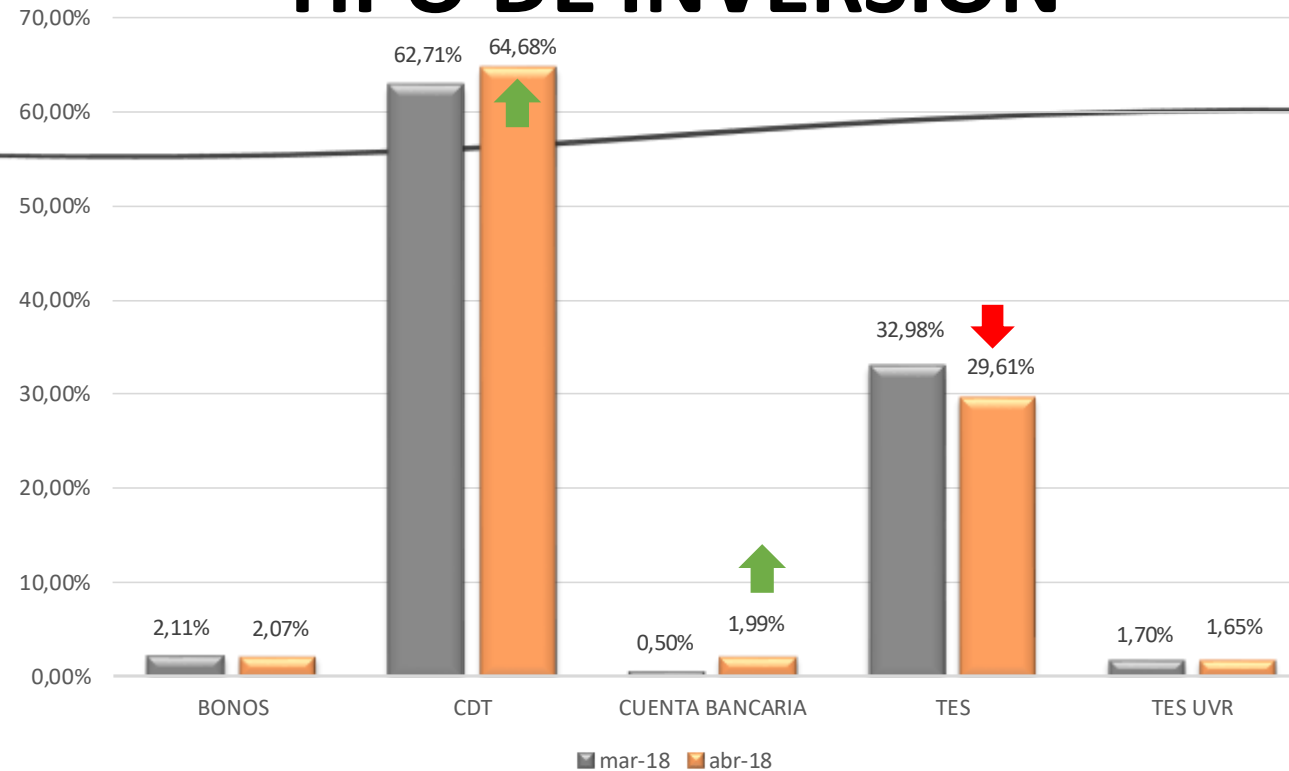


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	mar-18	PART. %	abr-18	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 136.906,98	43%	\$ 135.941,17	42%	-0,71%
BRC 1+	\$ 33.948,44	11%	\$ 43.545,77	14%	28,27%
F1+	\$ 23.984,48	8%	\$ 24.997,05	8%	4,22%
NACION	\$ 109.413,21	35%	\$ 100.241,00	31%	-8,38%
VRR1+	\$ 9.669,78	3%	\$ 9.582,85	3,0%	-0,90%
VISTA	\$ 1.572,30	0%	\$ 6.381,29	2,0%	305,86%
TOTAL	\$ 315.495,18	100,00%	\$ 320.689,13	100,00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

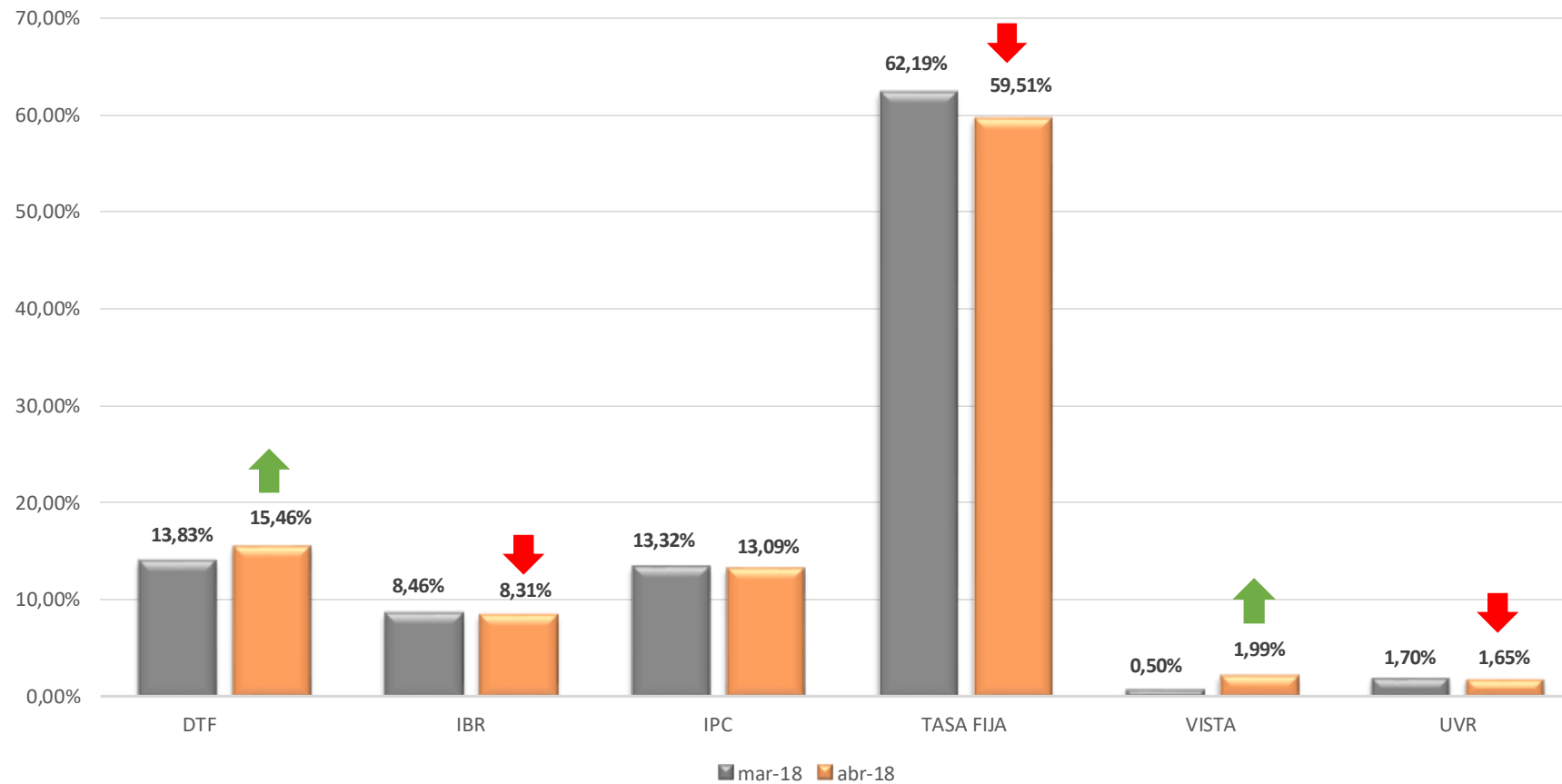
COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	mar-18	PART. %	abr-18	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 6,667.86	2.11%	\$ 6,651.25	2.07%	-0.25%
CDT	\$ 197,841.82	62.71%	\$ 207,415.59	64.68%	4.84%
CUENTA BANCARIA	\$ 1,572.30	0.50%	\$ 6,381.29	1.99%	305.86%
TES	\$ 104,047.47	32.98%	\$ 94,944.93	29.61%	-8.75%
TES UVR	\$ 5,365.74	1.70%	\$ 5,296.08	1.65%	-1.30%
TOTAL	\$ 315,495.18	100.00%	\$ 320,689.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

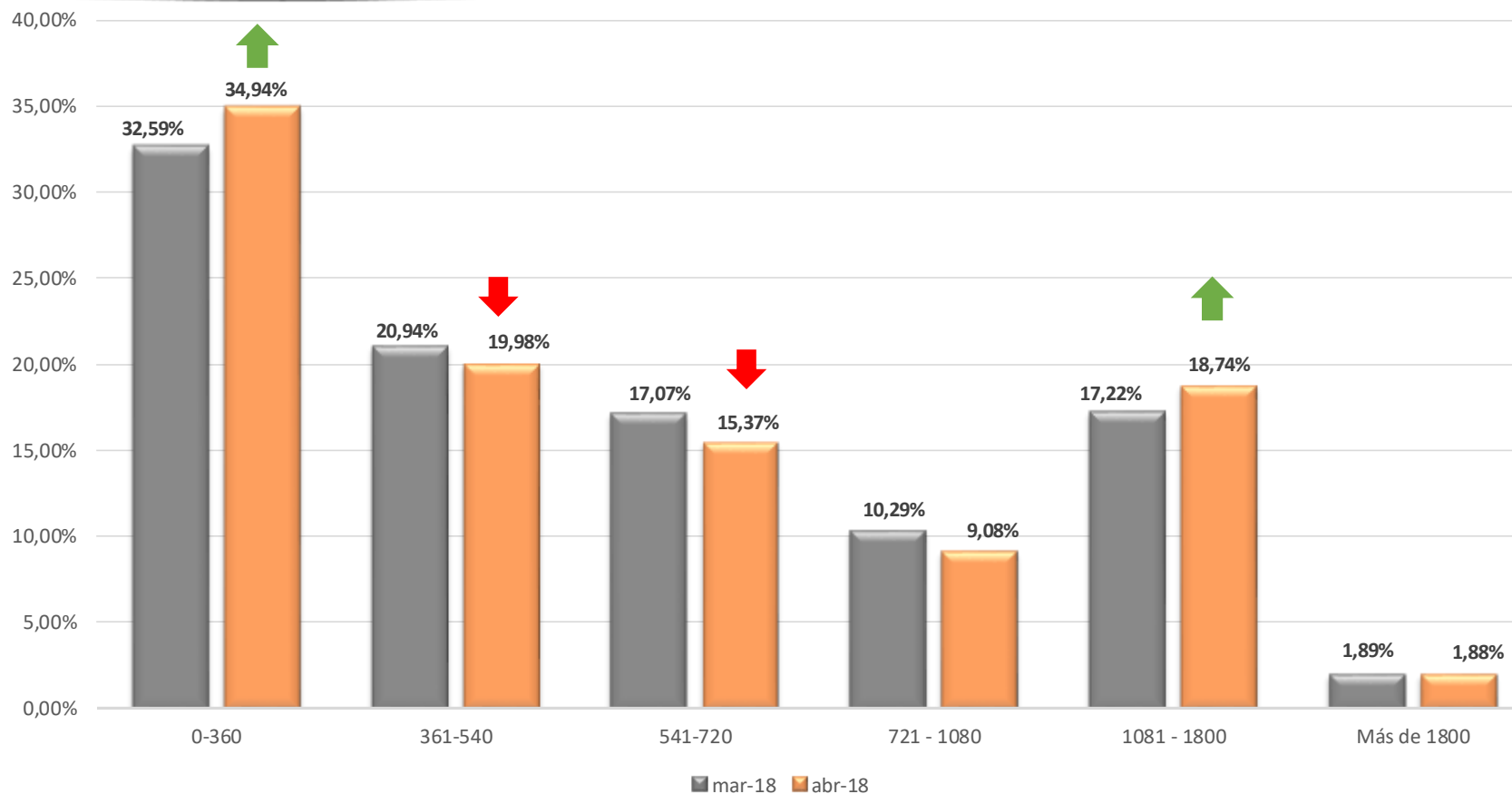


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

COMPOSICION TASA						
TASA	mar-18	PART. %	abr-18	PART. %	VARIACION	
DTF	\$ 43,641.53	13.83%	\$ 49,571.97	15.46%	13.59%	
IBR	\$ 26,680.18	8.46%	\$ 26,643.35	8.31%	-0.14%	
IPC	\$ 42,017.25	13.32%	\$ 41,966.32	13.09%	-0.12%	
TASA FIJA	\$ 196,218.18	62.19%	\$ 190,830.13	59.51%	-2.75%	
VISTA	\$ 1,572.30	0.50%	\$ 6,381.29	1.99%	305.86%	
UVR	\$ 5,365.74	1.70%	\$ 5,296.08	1.65%	-1.30%	
TOTAL	\$ 315,495.18	100.00%	\$ 320,689.13	100.00%		

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

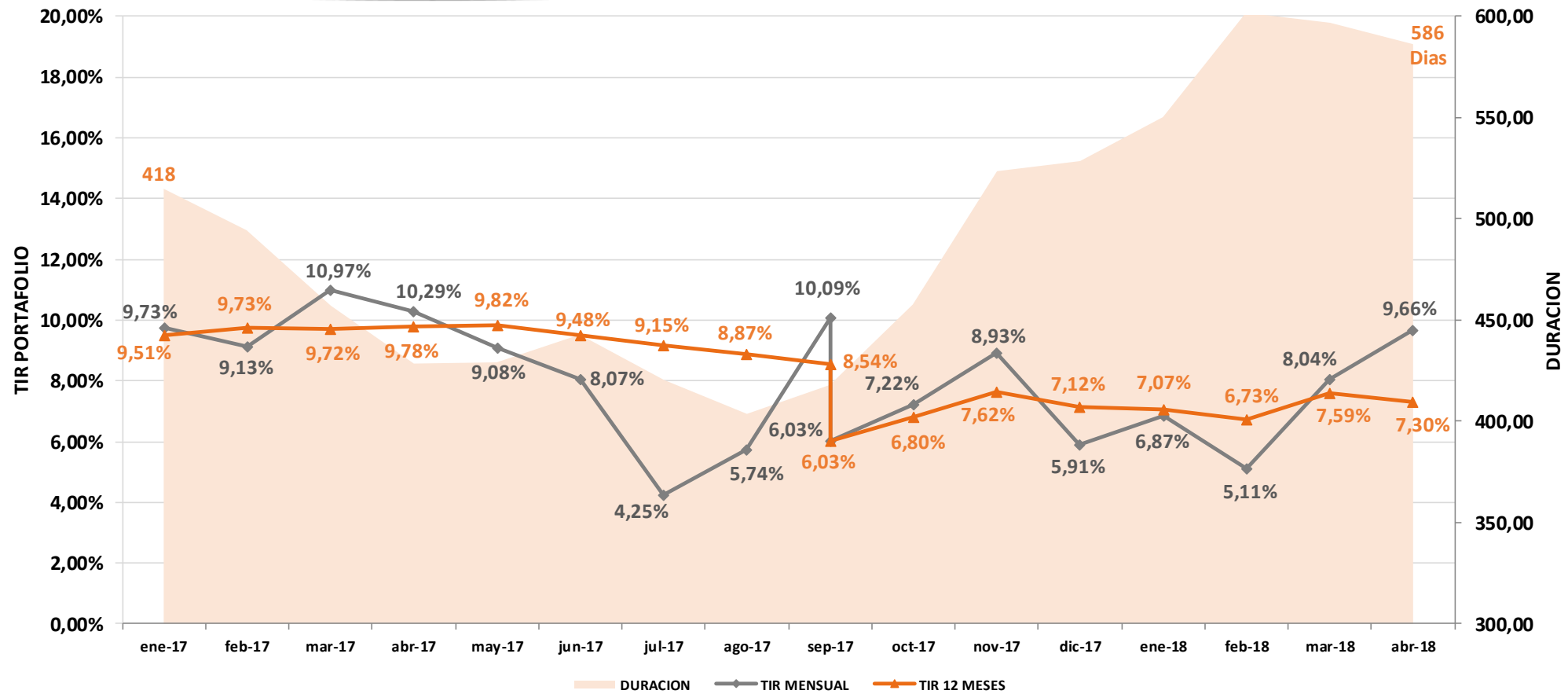


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

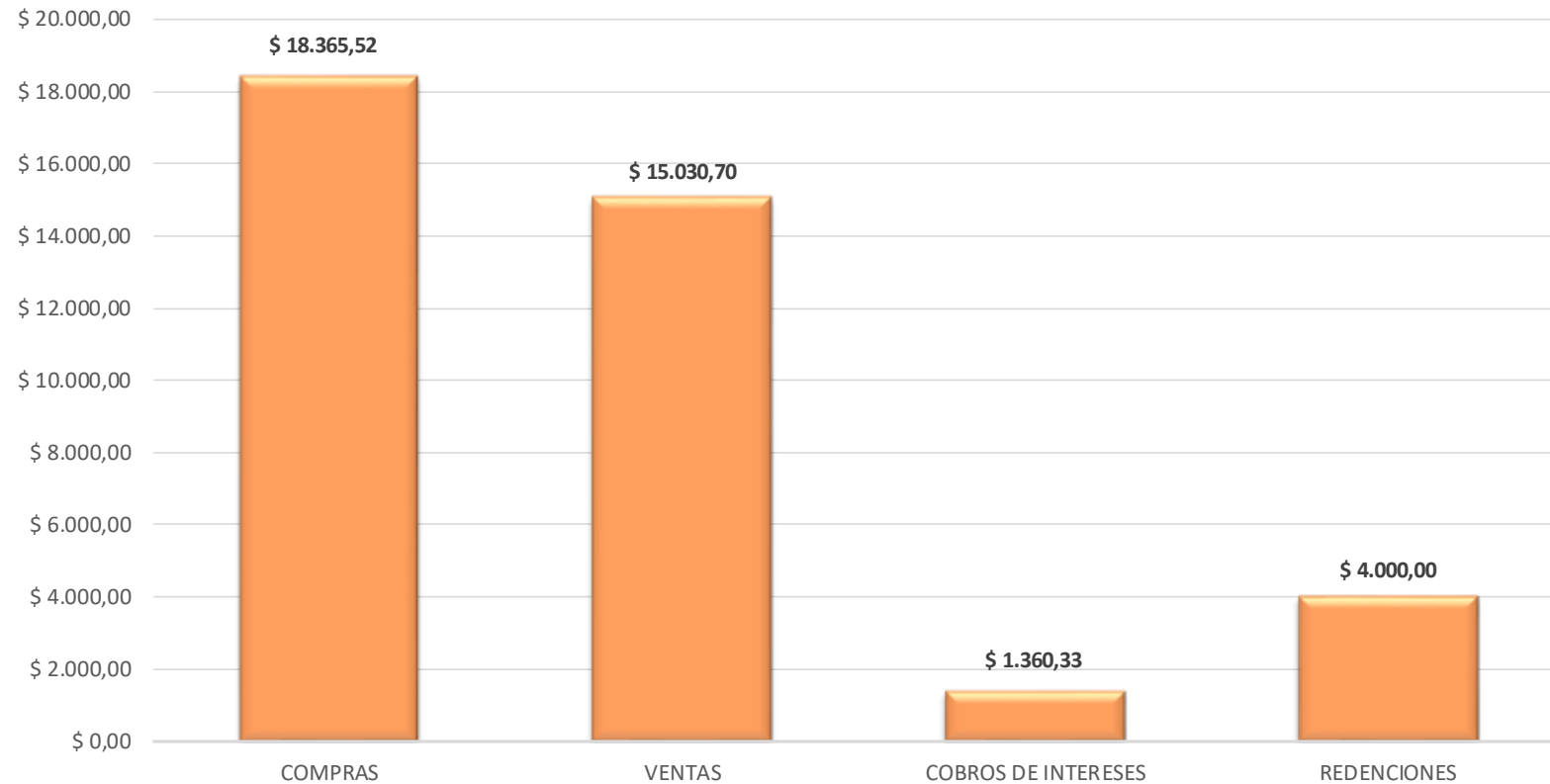
COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	mar-18	PART. %	abr-18	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 102,826.93	32.59%	\$ 112,053.64	34.94%	8.97%
361-540	\$ 66,079.47	20.94%	\$ 64,089.39	19.98%	-3.01%
541-720	\$ 53,849.03	17.07%	\$ 49,305.69	15.37%	-8.44%
721 - 1080	\$ 32,451.22	10.29%	\$ 29,114.51	9.08%	-10.28%
1081 - 1800	\$ 54,314.41	17.22%	\$ 60,087.25	18.74%	10.63%
Más de 1800	\$ 5,974.13	1.89%	\$ 6,038.66	1.88%	1.08%
TOTAL	\$ 315,495.18	100.00%	\$ 320,689.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

RENTABILIDAD



OPERACIONES REALIZADAS ABRIL 2018



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 18,365.52
VENTAS	\$ 15,030.70
COBROS DE INTERESES	\$ 1,360.33
REDENCIONES	\$ 4,000.00

OPERACIONES REALIZADAS

ABRIL 2018

	TITULO	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	224192	03/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+.85I	\$ 3,000,000,000.00	03/04/2018	03/04/2020	\$ 3,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.80%			
	224426	06/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 1,500,000,000.00	06/04/2018	06/10/2019	\$ 1,500,000,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	5.70%			
	224513	09/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 2,500,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 2,550,700,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.51%			
	224520	09/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+.73I	\$ 5,000,000,000.00	23/06/2017	23/06/2018	\$ 5,020,000,000.00	FIDUCIARIA DAVIVIENDA	5.00%			
	224523	09/04/2018	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 1,072,674,000.00	BBVA	4.57%			
	224790	18/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	TASA FIJA	TV	6.156400-Nom	\$ 500,000,000.00	18/04/2018	18/04/2022	\$ 500,000,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.30%			
	224868	23/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	7.203000-Nom	\$ 500,000,000.00	24/02/2017	24/02/2022	\$ 524,335,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	6.26%			
	224896	24/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	8.664000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	19/04/2016	19/04/2021	\$ 1,079,100,000.00	ACCIONES Y VALORES	5.93%			
	224973	25/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	7.297800-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/01/2017	24/01/2022	\$ 3,118,710,000.00	UNION TEMPORAL BBVA HORIZONTE Y BBVA F	6.26%			
TOTAL COMPRAS											\$ 18,365,519,000.00					
VENTAS	224198	03/04/2018	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 2,141,526,000.00	FIDUAGRARIA	4.72%	4.65%	23/03/2018	\$ 3,060.00
	217558	04/04/2018	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	6.775900-Nom	\$ 3,500,000,000.00	18/08/2017	18/08/2020	\$ 3,599,120,000.00	CASA DE BOLSA SA	6.61%	6.01%	13/09/2017	\$ 23,100.00
	224444	06/04/2018	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	12/12/2017	11/12/2018	\$ 4,856,850,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	4.73%	4.35%	12/02/2018	\$ 9,000.00
	224438	06/04/2018	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 4,000,000,000.00	12/09/2017	11/09/2018	\$ 3,926,948,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.26%	4.35%	13/09/2017	\$ 6,280.00
	217430	23/04/2018	ITAU CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.6I	\$ 500,000,000.00	21/11/2016	21/05/2018	\$ 506,255,000.00	FIDUAGRARIA	6.59%	5.04%	13/09/2017	\$ 2,050.00
TOTAL VENTAS											\$ 15,030,699,000.00					

OPERACIONES REALIZADAS

ABRIL 2018

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COBRO INTERESES	217488	30/03/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.35I	\$ 2,000,000,000.00	30/06/2016	30/06/2018	\$ 11,134,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.27%
	217476	01/04/2018	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 1,500,000,000.00	01/09/2016	01/05/2018	\$ 8,025,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	6.33%
	217416	05/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	DTF	TV	DTF+1.1I	\$ 2,500,000,000.00	05/04/2017	05/10/2018	\$ 39,490,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.58%
	223136	05/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 1,000,000,000.00	05/01/2018	05/01/2020	\$ 14,851,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.13%
	217434	06/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.7I	\$ 1,000,000,000.00	06/10/2016	06/10/2018	\$ 17,346,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.58%
	217512	06/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 1,000,000,000.00	06/10/2011	06/10/2018	\$ 19,902,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.35%
	217450	09/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	09/06/2017	09/06/2019	\$ 8,966,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.67%
	217490	09/04/2018	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 500,000,000.00	09/08/2016	09/08/2018	\$ 2,616,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	6.32%
	218390	09/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 35,735,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.76%
	221456	09/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 15,630,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.95%
	221454	09/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 500,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 7,815,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.95%
	221465	09/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 15,630,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.95%
	218411	10/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 5,000,000,000.00	10/10/2017	10/10/2019	\$ 71,470,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.77%
	218439	11/04/2018	BANCO AV VILLAS	CDT	DTF	TV	DTF+1I	\$ 10,000,000,000.00	11/10/2017	11/04/2019	\$ 153,500,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	6.47%
	217514	11/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 500,000,000.00	11/10/2011	11/10/2018	\$ 9,951,000.00	BANCA DE INVERSION BANCOLOMBIA	6.35%
	217452	13/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.6I	\$ 2,000,000,000.00	13/02/2017	13/02/2019	\$ 9,780,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.06%
	217606	13/04/2018	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2016	13/09/2018	\$ 20,568,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.71%
	218614	13/04/2018	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	6.538000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	13/10/2017	13/10/2021	\$ 81,725,000.00	BBVA	6.70%
	217478	15/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.2I	\$ 3,000,000,000.00	15/07/2016	15/07/2018	\$ 16,176,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.28%
	217480	15/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.2I	\$ 1,000,000,000.00	15/07/2016	15/07/2018	\$ 5,392,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.28%
217454	15/04/2018	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.6I	\$ 1,000,000,000.00	15/02/2017	15/02/2019	\$ 4,892,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.50%	
217572	16/04/2018	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 37,436,000.00	BBVA	6.54%	

OPERACIONES REALIZADAS

ABRIL 2018

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COBRO INTERESES	217570	16/04/2018	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 56,154,000.00	BBVA	6.54%
	221963	17/04/2018	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.75I	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2018	17/01/2022	\$ 16,946,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.95%
	218642	17/04/2018	BANCO POPULAR	CDT	IPC	TV	IPC+2.55I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2017	17/10/2018	\$ 24,675,000.00	BANCO POPULAR	6.62%
	218344	17/04/2018	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/04/2013	17/04/2019	\$ 44,976,137.50	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	2.02%
	218321	17/04/2018	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/04/2013	17/04/2019	\$ 44,976,137.50	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	2.02%
	217504	22/04/2018	BANCO OCCIDENTE	CDT	IPC	TV	IPC+3.55I	\$ 2,500,000,000.00	22/10/2012	22/10/2018	\$ 47,297,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	6.37%
	222046	22/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/01/2018	22/07/2019	\$ 14,195,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.80%
	217510	23/04/2018	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.89I	\$ 3,000,000,000.00	23/10/2013	23/10/2018	\$ 58,437,000.00	BANCO POPULAR	6.38%
	224022	23/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 30,972,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.72%
	218819	23/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 46,458,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.59%
	224513	23/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 2,500,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 38,715,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.51%
	222178	23/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 24,490,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.15%
	217460	23/04/2018	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 500,000,000.00	23/09/2016	23/09/2018	\$ 2,554,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	6.36%
	222102	23/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 70,975,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	5.80%
	217428	25/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.65I	\$ 4,000,000,000.00	25/10/2016	25/04/2018	\$ 68,140,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.37%
	217486	27/04/2018	ITAU CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.35I	\$ 1,000,000,000.00	27/06/2016	27/06/2018	\$ 5,558,000.00	ITAU CORPBANCA COLOMBIA	6.46%
	217458	27/04/2018	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7I	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2016	27/09/2018	\$ 15,051,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	6.36%
	219056	30/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	DTF	TV	DTF+.9I	\$ 3,000,000,000.00	31/10/2017	31/10/2018	\$ 45,762,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.63%
	217488	30/03/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.35I	\$ 2,000,000,000.00	30/06/2016	30/06/2018	\$ 11,100,000.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.27%
	217574	30/04/2018	BANCO COLPATRIA	CDT	TASA FIJA	TV	7.817800-Nom	\$ 3,500,000,000.00	31/10/2016	31/10/2018	\$ 68,407,500.00	BANCO COLPATRIA MULTIBANCA COLPATRIA S	6.31%
219034	30/04/2018	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	6.585600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	30/10/2017	30/10/2021	\$ 16,464,000.00	BBVA	6.73%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,360,333,775.00		
REDENCION	217428	25/04/2018	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.65I	\$ 4,000,000,000.00	25/10/2016	25/04/2018	\$ 4,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.37%
TOTAL REDENCIONES											\$ 4,000,000,000.00		

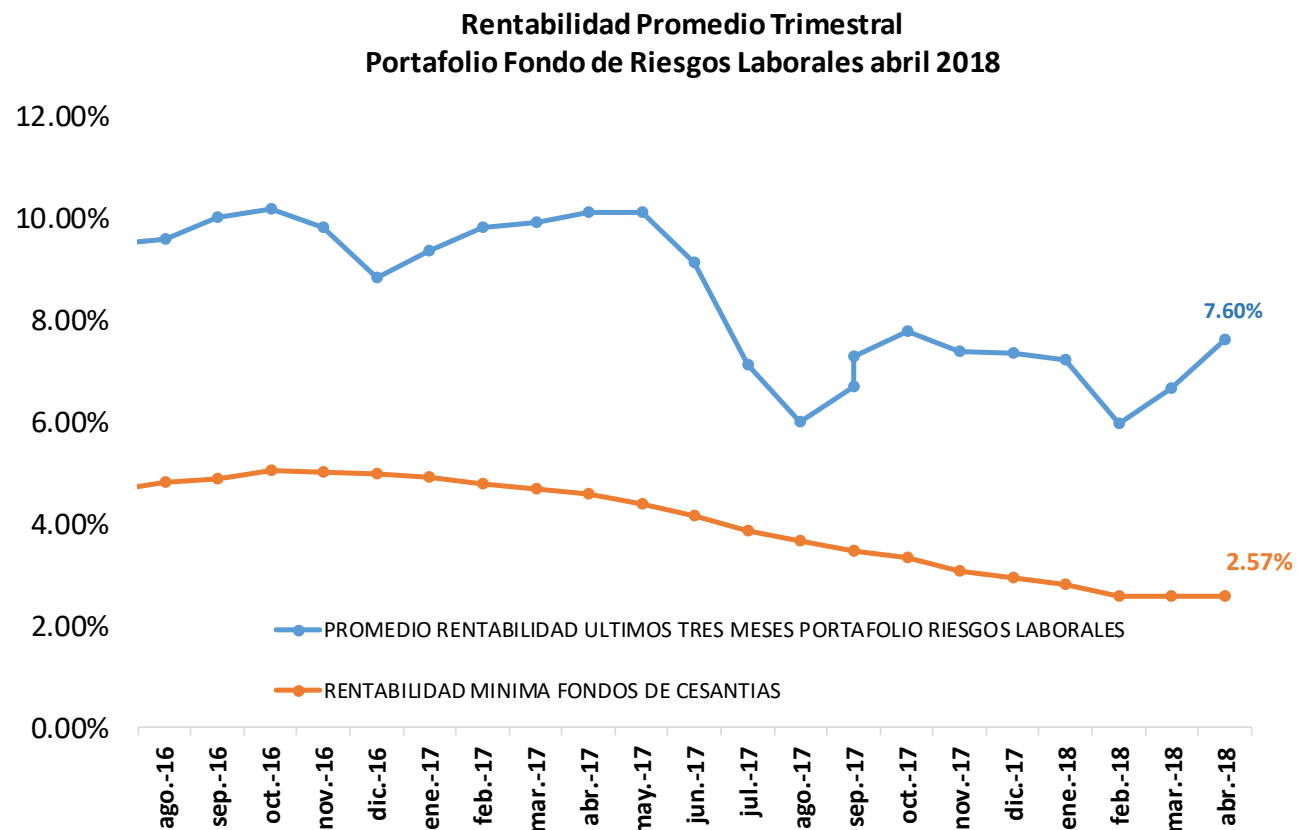
LINEAMIENTOS DEFINIDOS PORTAFOLIO CONSERVADOR

Los siguientes son los lineamientos y políticas 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.
- El límite máximo a mantener por Grupo Económico será del 30% del valor del portafolio.
- 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 los meses de Abril de 2018, se administró el portafolio con base en los lineamientos conservadores aquí detallados.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD TRIMESTRAL Vs RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD TRIMESTRAL Vs RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO

	31-01-2017 AL 30-04-2017	29-02-2017 AL 31-05-2017	31-03-2017 AL 30-06-2017	30-04-2017 AL 31-07-2017	30-05-2017 AL 31-08-2017	30-06-2017 AL 30-09-2017	31-07-2017 AL 31-10-2017	31-08-2017 AL 30-11-2017	31-09-2017 AL 31-12-2017	31-10-2017 AL 31-01-2018	30-11-2017 AL 28-02-2018	31-12-2017 AL 31-03-2018	31-01-2018 AL 30-04-2018
OLD MUTUAL	6.98%	6.69%	6.57%	6.25%	5.49%	5.08%	4.51%	5.05%	5.09%	5.02%	5.06%	5.40%	5.24%
PROTECCION	7.22%	7.02%	6.51%	6.00%	5.28%	4.97%	4.55%	5.45%	4.75%	4.73%	4.44%	4.61%	4.47%
COLFONDOS	6.78%	6.64%	6.19%	5.64%	5.08%	4.70%	4.69%	5.04%	4.83%	4.52%	4.00%	4.06%	4.31%
PORVENIR	6.77%	6.74%	6.21%	5.71%	4.91%	4.68%	4.70%	6.62%	4.35%	4.03%	4.05%	4.06%	3.96%
PROMEDIO PONDERADO	6.95%	6.83%	6.33%	5.82%	5.09%	4.80%	4.63%	5.76%	4.63%	4.48%	4.22%	4.30%	4.36%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	6.12%	5.86%	5.54%	5.14%	4.88%	4.63%	4.46%	4.12%	3.93%	3.74%	3.46%	3.44%	3.42%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	4.59%	4.39%	4.15%	3.85%	3.66%	3.48%	3.34%	3.09%	2.95%	2.81%	2.60%	2.58%	2.57%

PROPUESTA ESTRATEGIA DE INVERSIONES – JUNIO 2018

FONDO DE RIESGOS LABORALES	
DEUDA PÚBLICA:	
TES TASA FIJA	Continuar monitoreando las volatilidades del mercado, para aumentar participación en los puntos de la curva donde se identifique valor, rotando en lo posible por posiciones en las cuales sea prudente la toma de utilidades. Siendo moderados en el aumento de duraciones en el Portafolio.
TES UVR	Mantener Participación.
DEUDA CORPORATIVA:	
Ejecutar una estrategia mas diversificadora por tipo de indicador, procurando aumentar las posiciones indexadas.	
IPC	Aumentar participación y/o rotar posiciones de C.P por M.P , invirtiendo en los rangos de la curva donde se identifique valor. Ante la expectativa de incrementos del indicador en el segundo semestre del año
DTF	Procurar incrementar participaciones hasta 3 años.
TASA FIJA	Procurar disminuir la posición en tasa fija, para reinvertir en inversiones indexadas. Ante la expectativa de estabilidad de tasas del Banrep.
IBR	Aumentar participación.