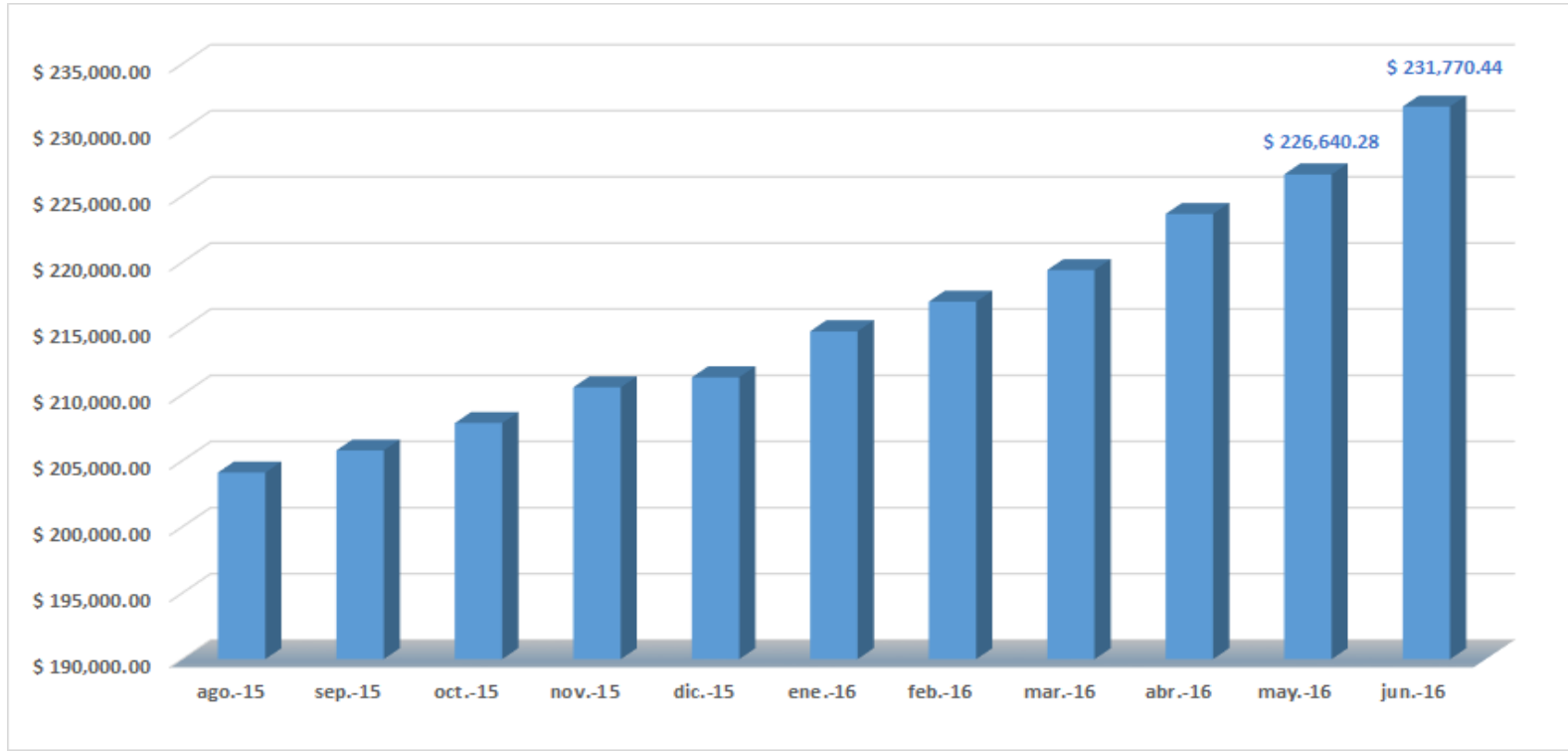


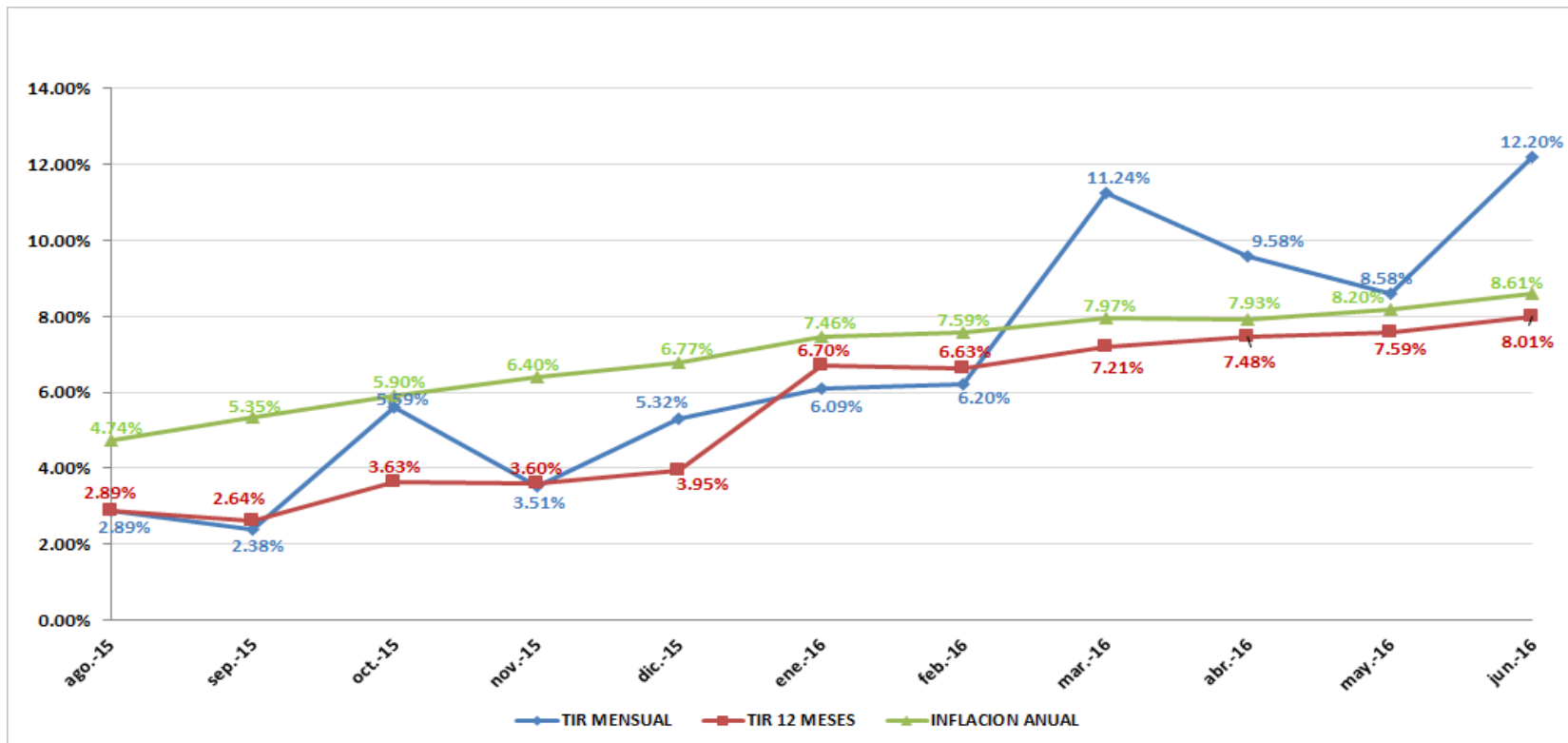
INFORME DE PORTAFOLIO JUNIO 2016

TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS



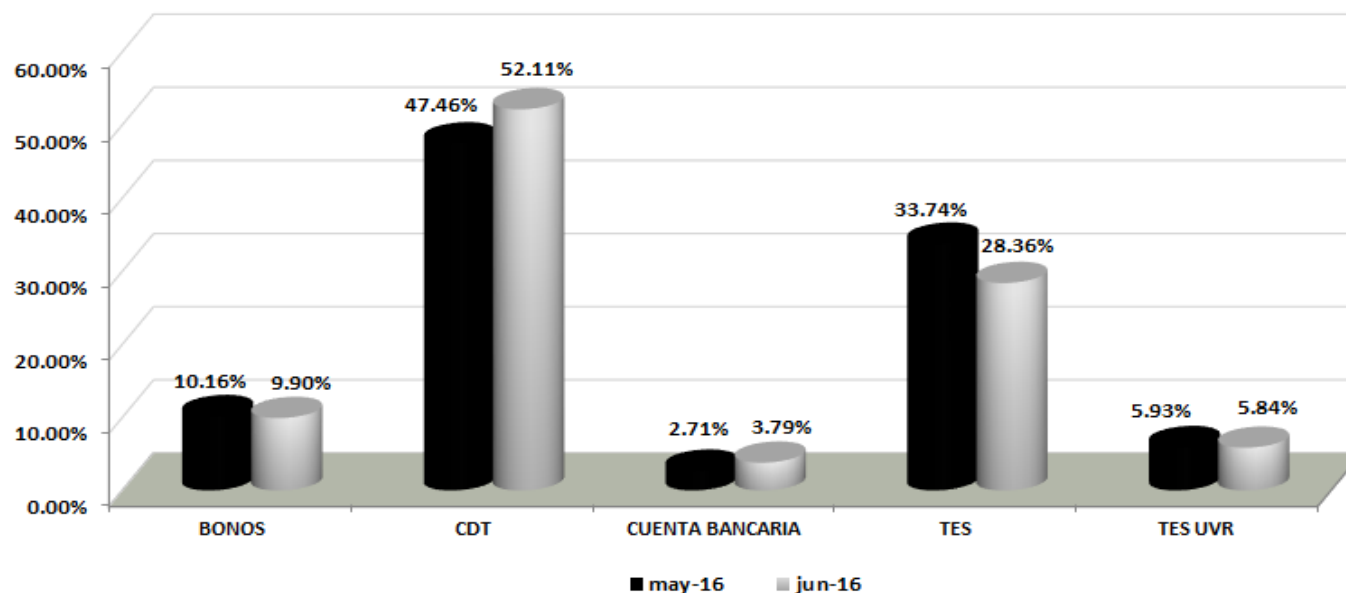
Al cierre de junio de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$231.770.436.509,73** presentando un incremento con respecto al mes de Mayo de \$5.130,16 millones.

RENTABILIDAD



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 12.20%, durante el transcurso del contrato la rentabilidad acumulada es de 8.01% EA.

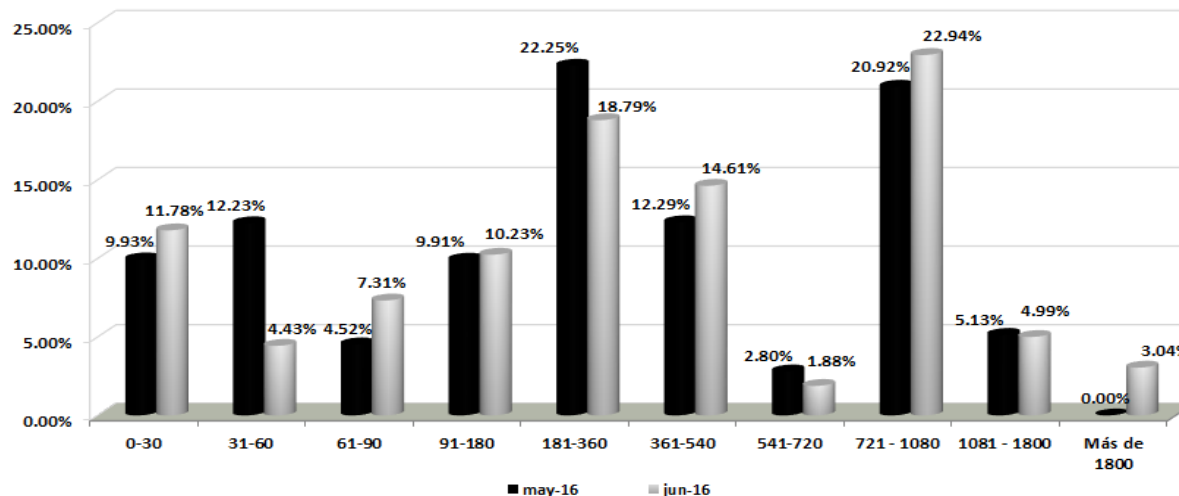
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	may-16	PART. %	jun-16	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 23,031.16	10.16%	\$ 22,934.89	9.90%	-0.42%
CDT	\$ 107,563.10	47.46%	\$ 120,780.81	52.11%	12.29%
CUENTA BANCARIA	\$ 6,133.85	2.71%	\$ 8,784.28	3.79%	43.21%
TES	\$ 76,472.54	33.74%	\$ 65,730.86	28.36%	-14.05%
TES UVR	\$ 13,439.63	5.93%	\$ 13,539.59	5.84%	0.74%
TOTAL	\$ 226,640.28	100.00%	\$ 231,770.44	100.00%	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 52.11%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 28.36% del portafolio.

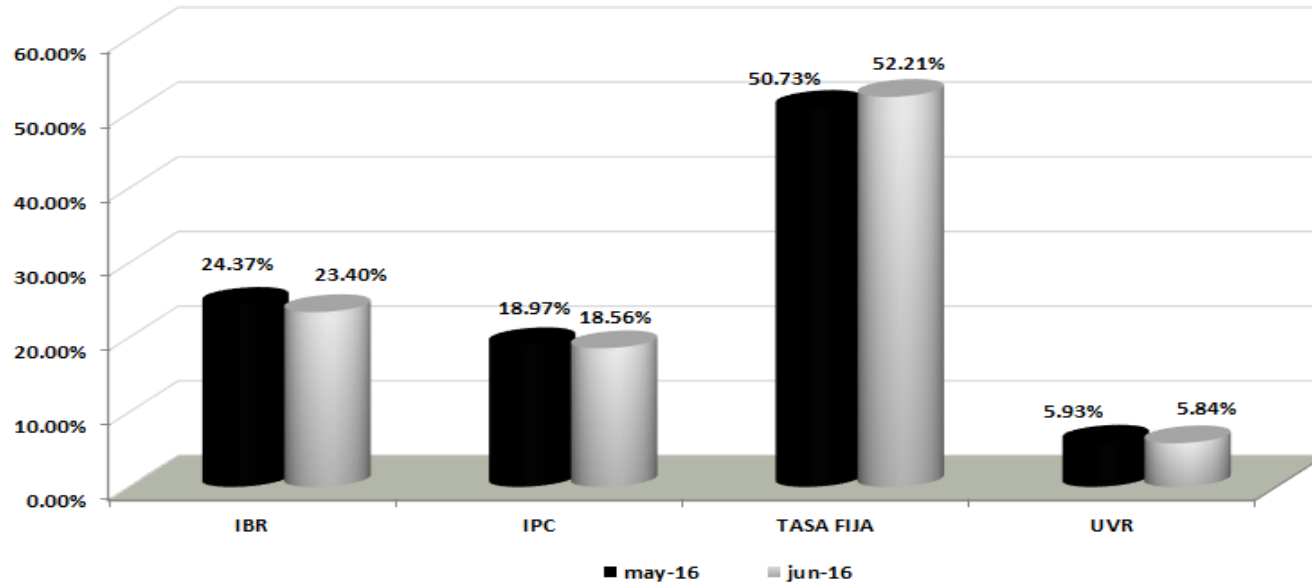
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO						
DIAS	may-16	PART. %	jun-16	PART. %	VARIACION	
0-30	\$ 22,515.54	9.93%	\$ 27,299.33	11.78%	21.25%	
31-60	\$ 27,724.67	12.23%	\$ 10,261.32	4.43%	-62.99%	
61-90	\$ 10,254.18	4.52%	\$ 16,951.79	7.31%	65.32%	
91-180	\$ 22,466.83	9.91%	\$ 23,701.51	10.23%	5.50%	
181-360	\$ 50,438.60	22.25%	\$ 43,551.29	18.79%	-13.65%	
361-540	\$ 27,863.21	12.29%	\$ 33,863.88	14.61%	21.54%	
541-720	\$ 6,345.08	2.80%	\$ 4,351.55	1.88%	-31.42%	
721 - 1080	\$ 47,410.84	20.92%	\$ 53,162.92	22.94%	12.13%	
1081 - 1800	\$ 11,621.34	5.13%	\$ 11,571.63	4.99%	-0.43%	
Más de 1800	\$ 0.00	0.00%	\$ 7,055.23	3.04%	100.00%	
TOTAL	\$ 226,640.28	100.00%	\$ 231,770.44	100.00%		

La mayor participación por tipo de plazo se encuentra en el rango de 721 – 1080 días con el 22.94% del total de las inversiones, seguido por el 18.79% del rango entre 181 a 360 días.

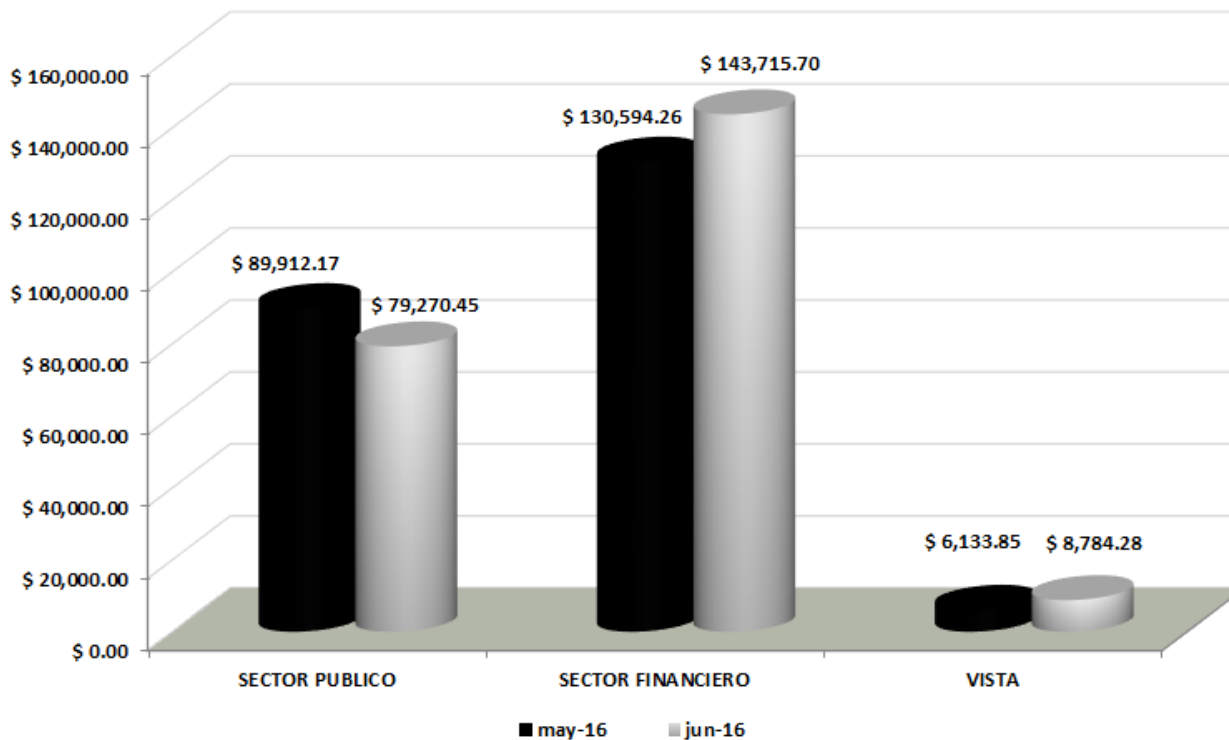
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



COMPOSICION TASA					
TASA	may-16	PART. %	jun-16	PART. %	VARIACION
IBR	\$ 55,222.65	24.37%	\$ 54,224.60	23.40%	-1.81%
IPC	\$ 42,995.65	18.97%	\$ 43,007.09	18.56%	0.03%
TASA FIJA	\$ 114,982.35	50.73%	\$ 120,999.16	52.21%	5.23%
UVR	\$ 13,439.63	5.93%	\$ 13,539.59	5.84%	0.74%
TOTAL	\$ 226,640.28	100.00%	\$ 231,770.44	100.00%	

La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 52.21% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT y los TES Tasa Fija. Durante el mes se mantuvieron estables las participaciones en los títulos indexados al IPC, UVR y DTF.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR



COMPOSICION SECTOR						
EMISOR	may-16	PART. %	jun-16	PART. %	VARIACION	
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
	TESORERIA GENER	\$ 89,912.17	39.67%	\$ 79,270.45	34.20%	-11.84%
TOTAL PUBLICO		\$ 89,912.17	39.67%	\$ 79,270.45	34.20%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO SUDAMERIS	\$ 5,030.30	2.22%	\$ 5,029.10	2.17%	-0.02%
	CORP FINANCIERA	\$ 5,526.51	2.44%	\$ 5,525.79	2.38%	-0.01%
	FIN. DESA TERRI	\$ 9,155.91	4.04%	\$ 9,190.14	3.97%	0.37%
	BANCO AGRARIO	\$ 4,042.53	1.78%	\$ 4,008.60	1.73%	-0.84%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,483.73	7.27%	\$ 12,471.22	5.38%	-24.34%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 8,255.44	3.64%	\$ 8,261.49	3.56%	0.07%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 6,293.98	2.78%	\$ 14,367.23	6.20%	128.27%
	BANCO POPULAR	\$ 15,511.22	6.84%	\$ 15,483.52	6.68%	-0.18%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 12,148.67	5.36%	\$ 12,123.23	5.23%	-0.21%
	BBVA	\$ 6,500.05	2.87%	\$ 10,531.19	4.54%	62.02%
	BANCOLDEX	\$ 4,646.09	2.05%	\$ 4,578.05	1.98%	-1.46%
	RED MULTIBANCA	\$ 8,865.64	3.91%	\$ 10,921.24	4.71%	23.19%
	BANCO CORPBANCA	\$ 16,651.43	7.35%	\$ 19,693.95	8.50%	18.27%
	BANCO AV VILLAS	\$ 4,544.63	2.01%	\$ 4,534.21	1.96%	-0.23%
	LEASING BANCOLO	\$ 6,938.16	3.06%	\$ 6,996.77	3.02%	0.84%
TOTAL FINANCIERO		\$ 130,594.26	57.62%	\$ 143,715.70	62.01%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 6,133.85	2.71%	\$ 8,784.28	3.79%	43.21%
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	100.00%
TOTAL VISTA		\$ 6,133.85	2.71%	\$ 8,784.28	3.79%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 226,640.28	100.00%	\$ 231,770.44	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 62.01% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC y del 34.20% en títulos emitidos por el sector público. Durante el mes se disminuyó la posición en títulos de Deuda Pública, y en Deuda Privada se incrementó la participación en CDTs Banco de Occidente, Banco BBVA y Banco Colpatria, y se disminuyó las participación en CDTs del Banco Davivienda.

RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

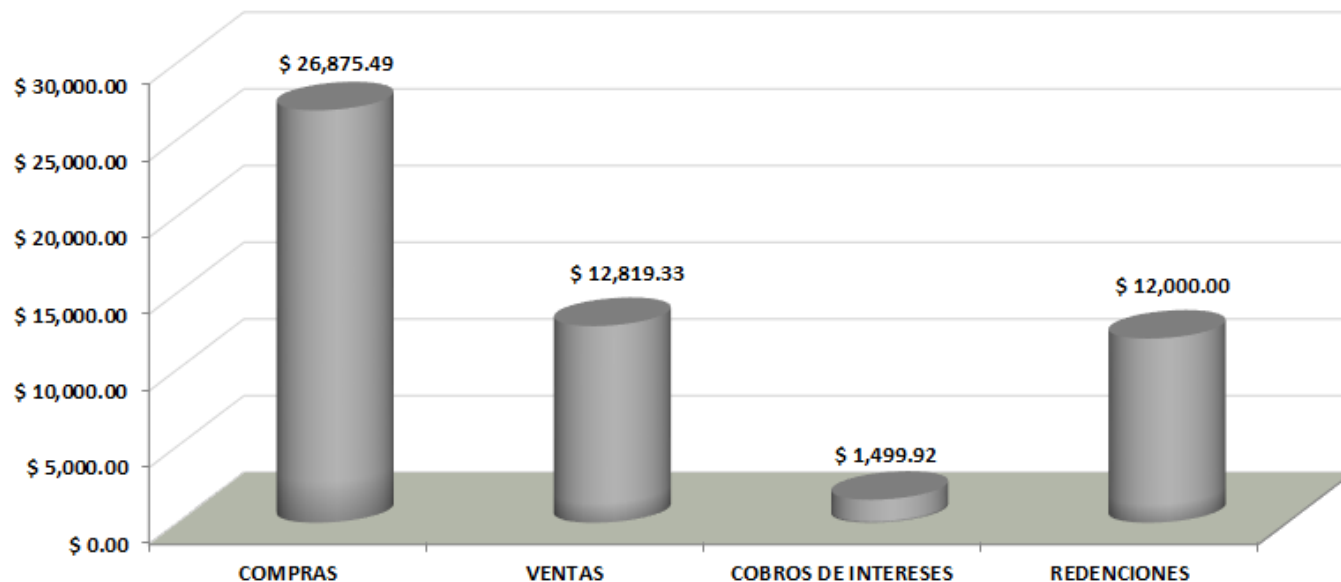
- **TITULOS TES:**

Disminuir las posiciones en TES de Julio de 2016, para reinvertir en TES de mayor vencimiento.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Con los recursos a la vista se preferirá realizar inversiones en títulos de Tasa Fija hasta 1.5 años. Esto teniendo en cuenta el incremento en las tasas de captación de los bancos.

OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2016



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 26,875.49
VENTAS	\$ 12,819.33
COBROS DE INTERESES	\$ 1,499.92
REDENCIONES	\$ 12,000.00

Durante el mes de JUNIO, se liquidaron y redimieron TES Tasa Fija de Jun y Jul de 2016 y CDT Bancarios, recursos que fueron reinvertidos en TES TF del 2022 y en CDTs de Corto y Mediano Plazo en Tasa Fija e IBR.

OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2016



	TITULO	F.OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VTA	F. COMPRA	UTILIDAD VTA
COMPRAS	197929	01/06/2016	BBVA		4E+09	MV	IBR2+2.2I	\$ 4,000,000,000.00	01/06/2016	01/12/2017	\$ 4,000,000,000.00	BBVA	9.57%			
	198150	10/06/2016	BANCO OCCIDENTE		3E+09	PV	7.865000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	10/06/2016	10/09/2016	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	8.10%			
	198279	14/06/2016	BANCO OCCIDENTE		5E+09	PV	7.912100-Nom	\$ 5,000,000,000.00	14/06/2016	14/09/2016	\$ 5,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	8.15%			
	198346	15/06/2016	TESORERIA GENER		4.9E+09	AV	7.000000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 4,911,575,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.55%			
	198423	16/06/2016	BANCO CORPBANCA		3E+09	PV	7.987300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/06/2016	18/10/2016	\$ 3,000,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	8.20%			
	198471	21/06/2016	TESORERIA GENER		2E+09	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 1,963,910,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	7.59%			
	198681	29/06/2016	BANCO DAVIVIEND		3E+09	TV	8.476700-Nom	\$ 3,000,000,000.00	29/06/2016	29/06/2018	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	8.75%			
	198715	30/06/2016	RED MULTIBANCA		2E+09	MV	IBR2+2.35I	\$ 2,000,000,000.00	30/06/2016	30/06/2018	\$ 2,000,000,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	9.94%			
TOTAL COMPRAS											\$ 26,875,485,000.00					
VENTAS	194250	14/06/2016	TESORERIA GENER	5.41	3.1E+09	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 3,000,000,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMI	5.41%	6.64%	08/09/2015	\$ 6,030.00
	197902	14/06/2016	TESORERIA GENER	7.27	5.3E+08	AV	7.250000-Nom	\$ 500,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 536,155,500.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMI	7.23%	6.64%	31/05/2016	\$ 1,005.00
	191656	23/06/2016	TESORERIA GENER	5.63	5.1E+09	AV	5.500000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	01/07/2014	01/07/2016	\$ 5,267,290,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.68%	6.90%	11/11/2015	\$ 9,905.00
	193171	30/06/2016	BANCO DAVIVIEND	8.1	4E+09	MV	IBR2+1.45I	\$ 4,000,000,000.00	15/01/2016	15/07/2016	\$ 4,015,880,000.00	ALIANZA VALORES	7.35%	7.81%	15/01/2016	\$ 9,600.00
TOTAL VENTAS											\$ 12,819,326,000.00					
REDENCION	192463	10/06/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 3,000,000,000.00	10/12/2015	10/06/2016	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.96%			
	189988	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 3,000,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	5.31%			
	188632	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 2,000,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	4.87%			
	193160	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 1,000,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	5.59%			
192754	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 3,000,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	6.04%				
TOTAL REDENCIONES											\$ 12,000,000,000.00					

OPERACIONES REALIZADAS JUNIO 2016



	TITULO	F.OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COBRO INTERESES	188749	01/06/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 500,000,000.00	01/08/2014	01/08/2016	\$ 3,200,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.47%
	194217	03/06/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 11,337,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRIT	8.48%
	188701	05/06/2016	BANCO POPULAR	CDT	IPC	TV	IPC+3.9I	\$ 500,000,000.00	05/09/2011	05/09/2017	\$ 14,241,000.00	BANCO POPULAR	6.70%
	188721	06/06/2016	BANCOLDEX	BONOS	IPC	TV	IPC+3.87F	\$ 3,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2019	\$ 89,604,000.00	BANCOLDEX	7.63%
	188746	06/06/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 6,529,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRIT	5.69%
	193028	07/06/2016	BANCOLDEX	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 10,987,500.00	BANCOLDEX	7.86%
	188726	09/06/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 2,000,000,000.00	09/10/2014	09/10/2017	\$ 13,400,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%
	190643	09/06/2016	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 21,462,000.00	BBVA	6.66%
	188670	09/06/2016	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	09/03/2015	09/03/2017	\$ 27,910,000.00	BBVA	6.08%
	191597	10/06/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 14,716,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.47%
	192463	10/06/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 3,000,000,000.00	10/12/2015	10/06/2016	\$ 20,064,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.96%
	194476	11/06/2016	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7I	\$ 5,000,000,000.00	11/02/2016	11/08/2016	\$ 35,335,000.00	BANCO SUDAMERIS	8.02%
	191734	12/06/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 21,726,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.32%
	188750	13/06/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 500,000,000.00	13/08/2014	13/08/2016	\$ 3,354,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.61%
	188729	15/06/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.29I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2014	15/05/2017	\$ 13,484,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.84%
	193171	15/06/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 4,000,000,000.00	15/01/2016	15/07/2016	\$ 27,500,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.35%
	193160	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	5.59%
	188632	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 145,000,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	4.87%
	189988	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 217,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	5.31%
	192754	15/06/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 217,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLIC	6.04%
	195754	17/06/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	TASA FIJA	TV	8.340000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	17/03/2016	17/09/2017	\$ 31,275,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	8.60%
	188715	19/06/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.69I	\$ 5,000,000,000.00	19/09/2012	19/09/2017	\$ 139,765,000.00	BANCO POPULAR	6.70%
	188757	19/06/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.9F	\$ 2,500,000,000.00	19/09/2012	19/09/2019	\$ 74,250,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.37%
	192035	20/06/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 29,200,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOME	7.37%
	192780	23/06/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/12/2015	23/07/2016	\$ 41,802,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.28%
	197766	24/06/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+2.2I	\$ 1,000,000,000.00	24/05/2016	24/11/2017	\$ 7,592,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	9.50%
	197750	24/06/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 2,500,000,000.00	24/05/2016	24/05/2017	\$ 18,355,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	9.18%
	188673	24/06/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	5.965000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	24/03/2015	24/03/2018	\$ 22,369,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.09%
	192158	25/06/2016	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 7,483,000.00	BANCO POPULAR	7.61%
	194956	26/06/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 1,500,000,000.00	26/02/2016	26/08/2016	\$ 10,725,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.97%
	197833	26/06/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	26/05/2016	26/03/2017	\$ 14,632,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.14%
	188744	27/06/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.16I	\$ 1,500,000,000.00	27/05/2015	27/11/2016	\$ 10,125,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOME	5.78%
	189395	28/06/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 13,976,000.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE F	6.00%
	189396	28/06/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 2,096,400.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE F	6.00%
	195943	28/06/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	TV	7.959300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	28/03/2016	28/03/2017	\$ 59,694,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	8.20%
	188751	29/06/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 700,000,000.00	29/08/2014	29/08/2016	\$ 4,748,100.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.63%
188748	29/06/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 2,000,000,000.00	29/07/2014	29/07/2016	\$ 13,566,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.45%	
192160	30/06/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 1,500,000,000.00	30/10/2015	30/04/2017	\$ 10,918,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRIT	7.38%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,499,922,000.00		

ESTRATEGIA DE INVERSIONES:



Teniendo en cuenta las condiciones actuales del mercado, se recomienda:

- **TITULOS TES:**

De acuerdo al comportamiento de la curva, realizar gestión activa de rotación de TES de mayor plazo hacia referencias de menor plazo, ante una expectativa de que pueda presentarse una curva de Corto y Mediano Plazo invertida.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Para el mes de Julio, con el producto de los nuevos aportes y vencimientos de títulos y cobros de intereses se preferirá realizar inversiones en títulos en IBR y/o Tasa Fija hasta 1.5 años. Esto teniendo en cuenta el incremento en las tasas de captación de los bancos.

LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

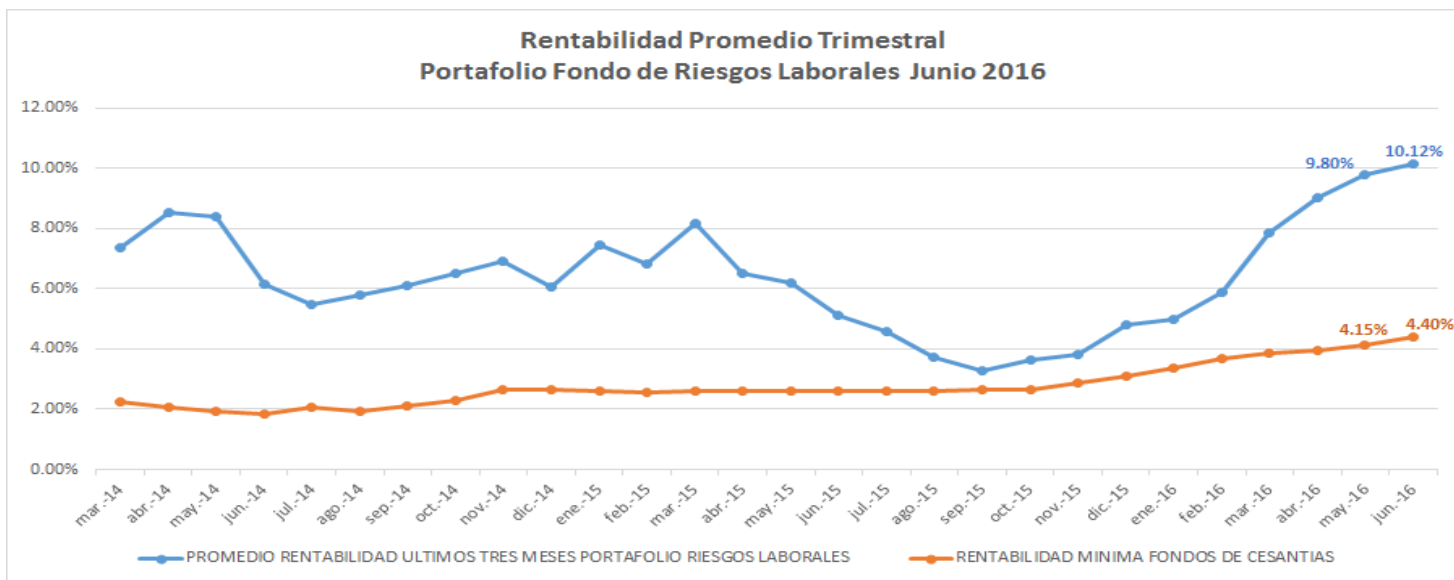


Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

- 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.**

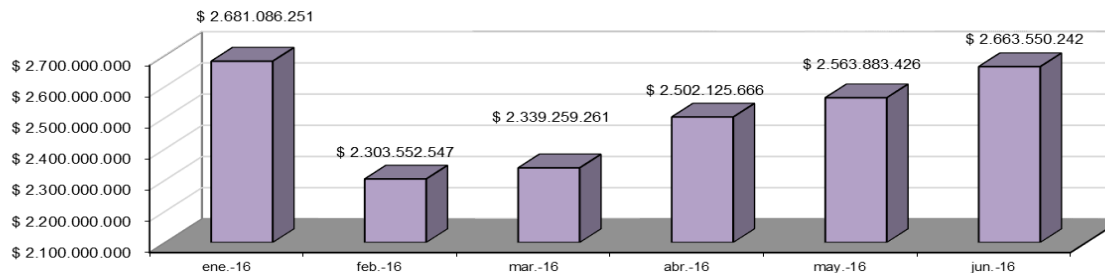
Durante el mes de JUNIO 2.016 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO



	30-09-2015 AL 31-12-2015	31-10-2015 AL 31-01-2016	30-11-2015 AL 29-02-2016	31-12-2015 AL 31-03-2016	31-01-2016 AL 30-04-2016	31-02-2016 AL 31-05-2016	31-03-2016 AL 30-06-2016
OLD MUTUAL	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%	7.58%	7.72%
PROTECCION	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%	6.77%	6.85%
COLFONDOS	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%	6.60%	6.64%
PORVENIR	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%	6.34%	7.09%
PROMEDIO PONDERADO	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%	6.68%	6.96%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%	5.26%	5.53%	5.87%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%	3.95%	4.15%	4.40%

APORTES ARL ENERO A JUNIO DE 2016



MULTAS ENERO A JUNIO DE 2016

