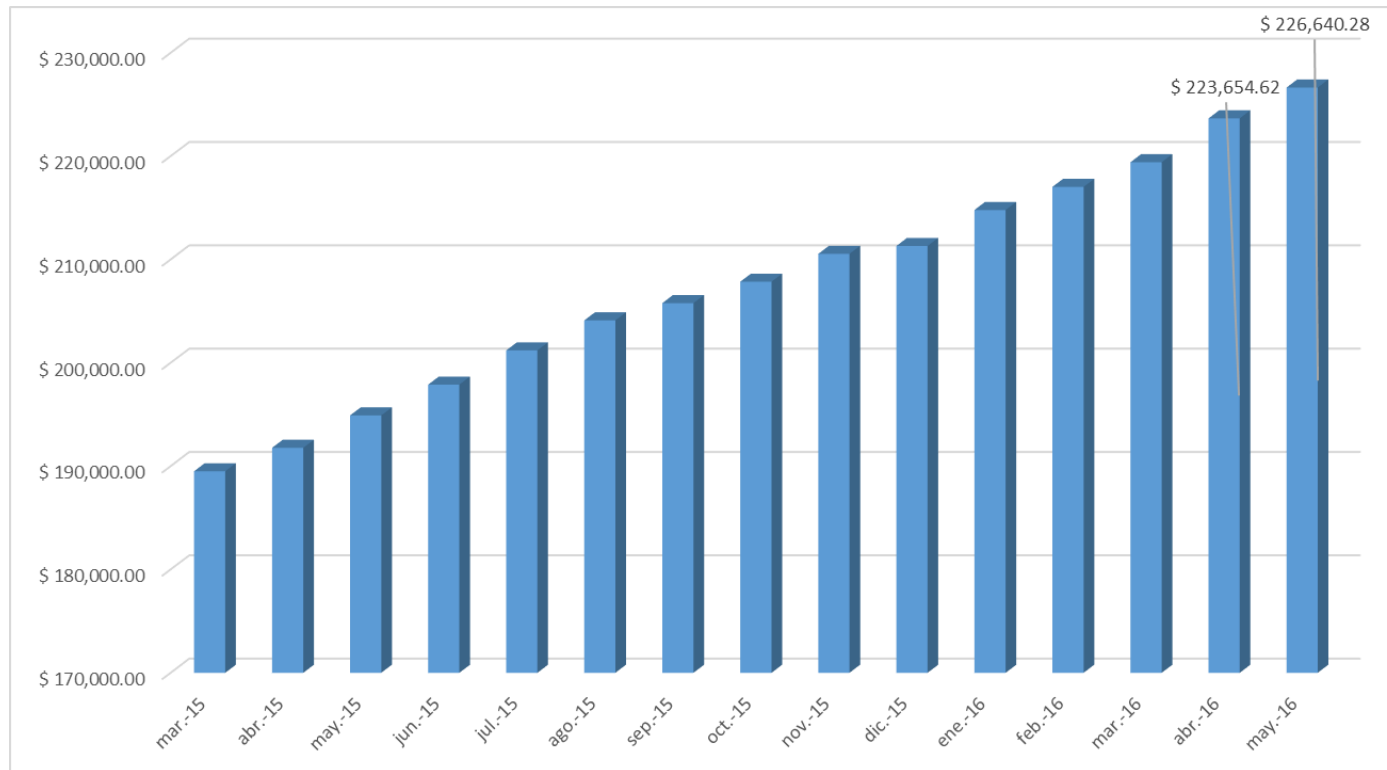


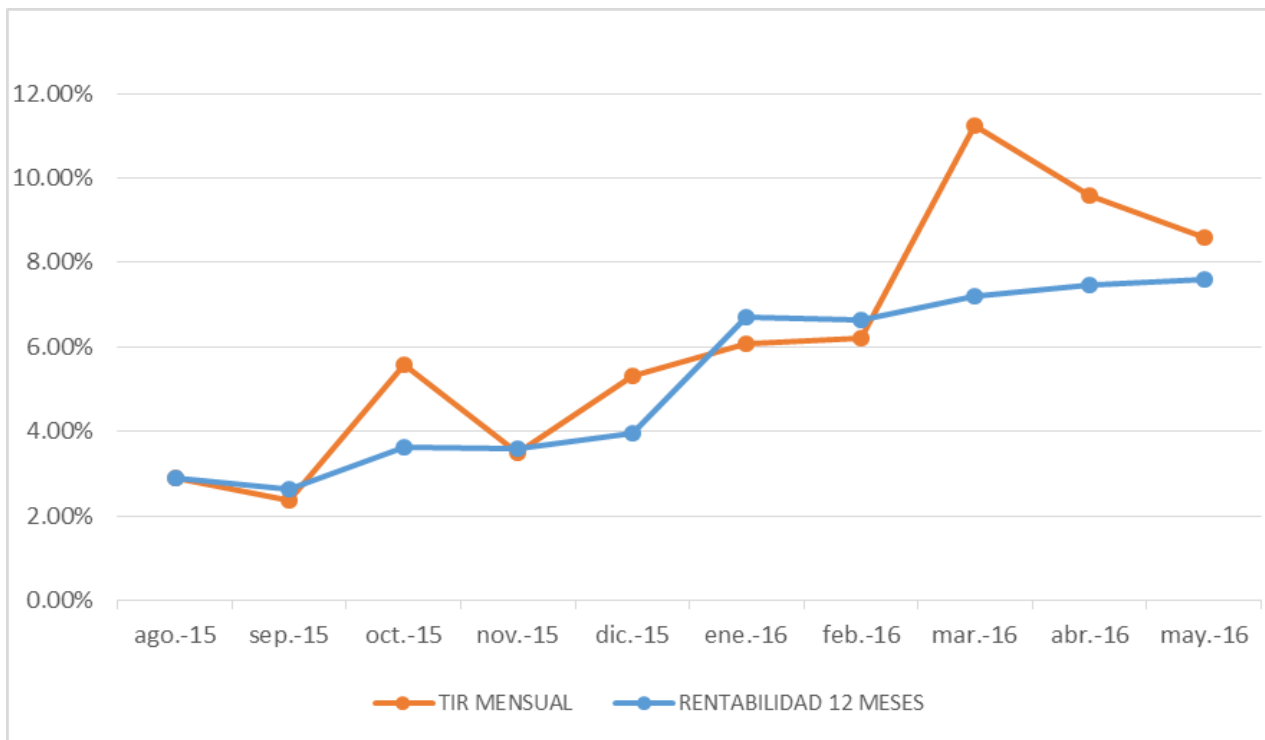
INFORME DE PORTAFOLIO MAYO 2.016

TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS



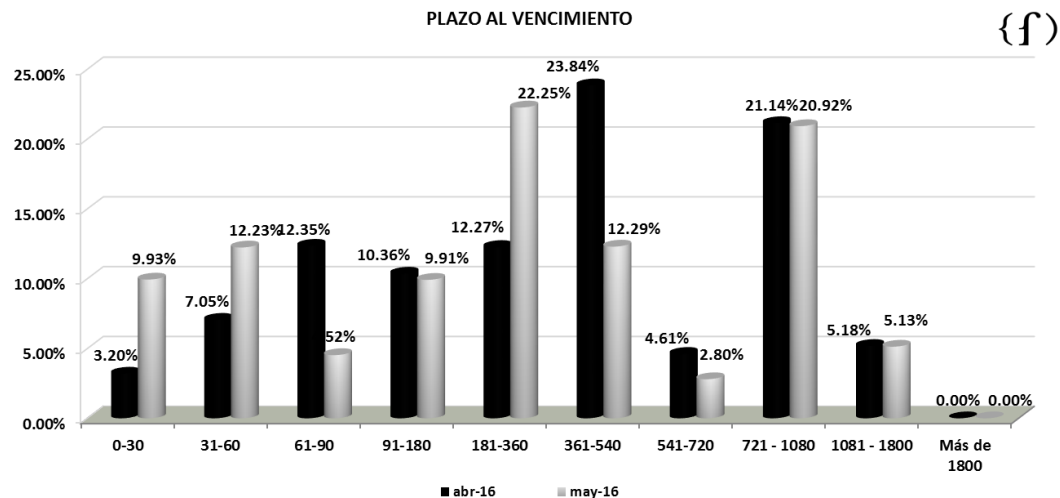
Al cierre de Mayo de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$226,640.28** presentando un incremento con respecto al mes de Abril de \$2.986 millones.

RENTABILIDAD



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 7.64%, rentabilidad acumulada es de 7.31% ea.

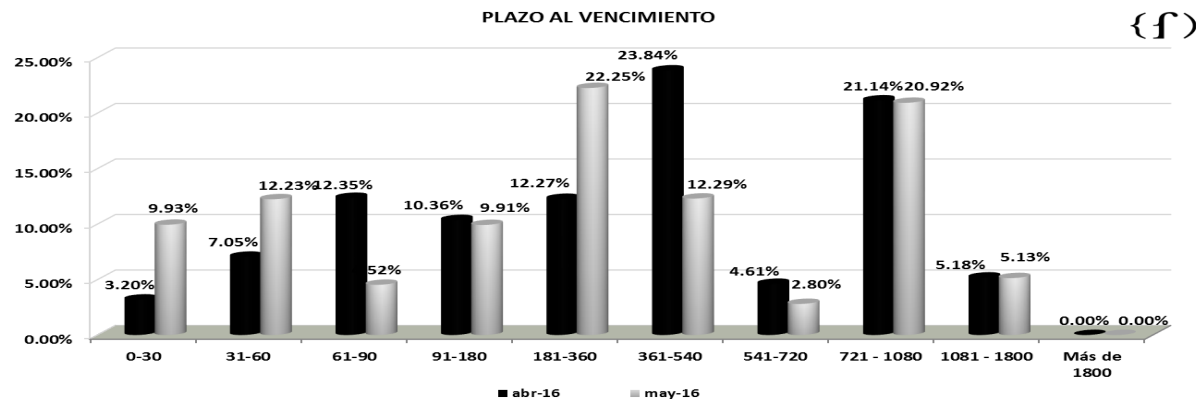
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	abr-16	PART. %	may-16	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 25,890.84	11.58%	\$ 23,031.16	10.16%	-11.05%
CDT	\$ 96,097.08	42.97%	\$ 107,563.10	47.46%	11.93%
CUENTA BANCARIA	\$ 2,129.61	0.95%	\$ 6,133.85	2.71%	188.03%
TES	\$ 75,532.60	33.77%	\$ 76,472.54	33.74%	1.24%
TES UVR	\$ 24,004.50	10.73%	\$ 13,439.63	5.93%	-44.01%
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	100.00%
TOTAL	\$ 223,654.62	100.00%	\$ 226,640.28	100.00%	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 47.46%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 33.74% del portafolio.

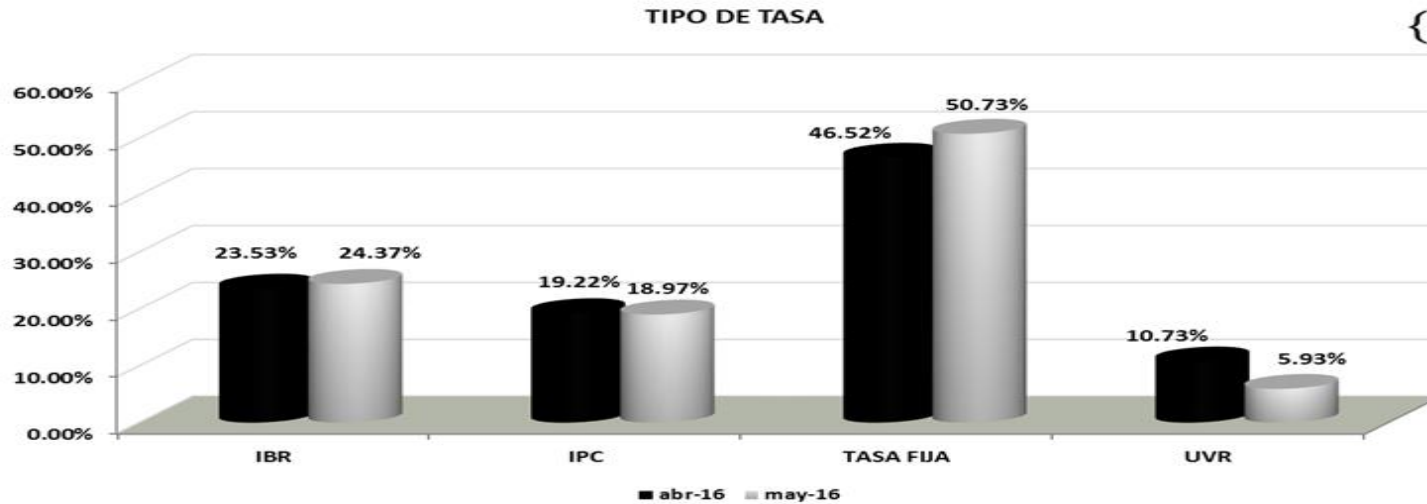
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	abr-16	PART. %	may-16	PART. %	VARIACION
0-30	\$ 7,150.76	3.20%	\$ 22,515.54	9.93%	214.87%
31-60	\$ 15,776.34	7.05%	\$ 27,724.67	12.23%	75.74%
61-90	\$ 27,632.29	12.35%	\$ 10,254.18	4.52%	-0.628906
91-180	\$ 23,165.06	10.36%	\$ 22,466.83	9.91%	-3.01%
181-360	\$ 27,435.38	12.27%	\$ 50,438.60	22.25%	83.85%
361-540	\$ 53,320.58	23.84%	\$ 27,863.21	12.29%	-47.74%
541-720	\$ 10,316.07	4.61%	\$ 6,345.08	2.80%	-38.49%
721 - 1080	\$ 47,272.82	21.14%	\$ 47,410.84	20.92%	0.29%
1081 - 1800	\$ 11,585.33	5.18%	\$ 11,621.34	5.13%	0.31%
Más de 1800	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	#¡DIV/O!
TOTAL	\$ 223,654.62	100.00%	\$ 226,640.28	100.00%	

El 22.25% se encuentra en inversiones entre 180-360 días, seguida de las inversiones entre 2 Y 3 años con el 20.92% de los títulos.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



COMPOSICION TASA						
TASA	abr-16	PART. %	may-16	PART. %	VARIACION	
IBR	\$ 52,624.88	23.53%	\$ 55,222.65	24.37%	4.94%	
IPC	\$ 42,982.90	19.22%	\$ 42,995.65	18.97%	0.03%	
TASA FIJA	\$ 104,042.34	46.52%	\$ 114,982.35	50.73%	10.51%	
UVR	\$ 24,004.50	10.73%	\$ 13,439.63	5.93%	-44.01%	
TOTAL	\$ 223,654.62	100.00%	\$ 226,640.28	100.00%		

La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 50.73% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT y los TES Tasa Fija. Durante el periodo se mantuvieron estables las participaciones en los títulos indexados al IPC e IBR.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR



COMPOSICION SECTOR						
EMISOR	abr-16	PART. %	may-16	PART. %	VARIACION	
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
	TESORERIA GENER	\$ 99,537.10	44.50%	\$ 89,912.17	39.67%	-9.67%
	TOTAL PUBLICO	\$ 99,537.10	44.50%	\$ 89,912.17	39.67%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	#DIV/0!
	BANCO SUDAMERIS	\$ 5,023.25	2.25%	\$ 5,030.30	2.22%	0.14%
	CORP FINANCIERA	\$ 5,509.71	2.46%	\$ 5,526.51	2.44%	0.30%
	FIN. DESA TERRI	\$ 9,147.38	4.09%	\$ 9,155.91	4.04%	0.09%
	BANCO AGRARIO	\$ 4,023.83	1.80%	\$ 4,042.53	1.78%	0.46%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,482.21	7.37%	\$ 16,483.73	7.27%	0.01%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 8,228.24	3.68%	\$ 8,255.44	3.64%	0.33%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 6,311.88	2.82%	\$ 6,293.98	2.78%	-0.28%
	BANCO POPULAR	\$ 16,376.21	7.32%	\$ 15,511.22	6.84%	-5.28%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 6,102.61	2.73%	\$ 12,148.67	5.36%	99.07%
	BBVA	\$ 6,498.22	2.91%	\$ 6,500.05	2.87%	0.03%
	BANCOLDEX	\$ 4,608.47	2.06%	\$ 4,646.09	2.05%	0.82%
	RED MULTIBANCA	\$ 8,942.85	4.00%	\$ 8,865.64	3.91%	-0.86%
	BANCO CORPBANCA	\$ 14,197.75	6.35%	\$ 16,651.43	7.35%	17.28%
	BANCO AV VILLAS	\$ 3,519.41	1.57%	\$ 4,544.63	2.01%	29.13%
	LEASING BANCOLO	\$ 7,015.92	3.14%	\$ 6,938.16	3.06%	-1.11%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 121,987.91	54.54%	\$ 130,594.26	57.62%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 2,129.61	0.95%	\$ 6,133.85	2.71%	188.03%
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	100.00%
	TOTAL VISTA	\$ 2,129.61	0.95%	\$ 6,133.85	2.71%	
TOTAL PORTAFOLIO	\$ 223,654.62	100.00%	\$ 226,640.28	100.00%		

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 39.67% en títulos emitidos por el sector público y del 57.62% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el periodo se disminuyeron posiciones en títulos de Deuda Publica, se disminuyo la participación en CDT Banco Popular y se incrementaron las participaciones en Bancolombia y Banco Corpbanca.

RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

- **TITULOS TES:**

Disminuir las posiciones en TES TF y en TES UVR

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Inversiones en títulos a tasa fija hasta dos años de vencimiento

OPERACIONES REALIZADAS ABRIL 2016



	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	196106	01/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	8.335800-Nom	\$ 2,500,000,000.00	01/04/2016	01/10/2017	\$ 2,500,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	8.60%				
	196794	22/04/2016	TESORERIA GENER	YES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 1,541,065,500.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	7.51%				
	196831	25/04/2016	TESORERIA GENER	YES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 2,282,608,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	7.36%				
	196864	26/04/2016	TESORERIA GENER	YES	TASA FIJA	AV	11.250000-No	\$ 2,000,000,000.00	24/10/2007	24/10/2018	\$ 2,281,684,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	7.39%				
	196904	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	TV	8.053500-Nom	\$ 1,000,000,000.00	27/04/2016	27/04/2017	\$ 1,000,000,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	8.30%				
	196937	27/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	TASA FIJA	PV	7.650000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	27/04/2016	27/10/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	7.80%				
TOTAL COMPRAS											\$ 11,605,357,500.00						
TOTAL VENTAS											\$ 0.00						
COBRO INTERESES	188749	01/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.21	\$ 500,000,000.00	01/08/2014	01/08/2016	\$ 3,033,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.47%				
	194217	03/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.31	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 10,468,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	8.48%				
	188746	06/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 5,938,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.69%				
	188718	06/04/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 1,000,000,000.00	06/10/2011	06/10/2018	\$ 26,404,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.25%				
	193028	07/04/2016	BANCOLDEX	CDT	IBR	MV	IBR2-2I	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 10,075,500.00	BANCOLDEX	7.86%				
	188726	09/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 2,000,000,000.00	09/10/2014	09/10/2017	\$ 12,234,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%				
	190643	09/04/2016	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8I	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 19,719,000.00	BBVA	6.66%				
	191597	10/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 13,616,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.47%				
	192463	10/04/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 3,000,000,000.00	10/12/2015	10/06/2016	\$ 18,414,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.96%				
	194476	11/04/2016	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7I	\$ 5,000,000,000.00	11/02/2016	11/08/2016	\$ 32,555,000.00	BANCO SUDAMERIS	8.02%				
	188720	11/04/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 500,000,000.00	11/10/2011	11/10/2018	\$ 13,202,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.26%				
	191734	12/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 20,025,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.32%				
	188738	13/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+.7I	\$ 1,000,000,000.00	13/04/2015	13/04/2016	\$ 14,925,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	5.26%				
	188750	13/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 500,000,000.00	13/08/2014	13/08/2016	\$ 3,066,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.61%				
	188729	15/04/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.29I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2014	15/05/2017	\$ 12,350,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.84%				
	193171	15/04/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 4,000,000,000.00	15/01/2016	15/07/2016	\$ 25,232,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.35%				
	188716	16/04/2016	BANCO POPULAR	CDT	IPC	TV	IPC+2.8I	\$ 2,000,000,000.00	16/10/2014	16/10/2017	\$ 47,100,000.00	BANCO POPULAR	6.76%				
	188697	18/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+2.6I	\$ 1,500,000,000.00	18/07/2014	18/07/2016	\$ 34,575,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.97%				
	188723	20/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.26I	\$ 1,000,000,000.00	20/05/2014	20/05/2016	\$ 6,200,000.00	BANCO POPULAR	5.35%				
	192035	20/04/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 26,932,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	7.37%				
	188699	22/04/2016	BANCO OCCIDENTE	CDT	IPC	TV	IPC+3.55I	\$ 2,500,000,000.00	22/10/2012	22/10/2018	\$ 63,540,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	7.27%				
	188713	23/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.89I	\$ 3,000,000,000.00	23/10/2013	23/10/2018	\$ 77,670,000.00	BANCO POPULAR	7.27%				
	192780	23/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/12/2015	23/07/2016	\$ 38,598,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.28%				
	188717	25/04/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IPC	TV	IPC+3.9I	\$ 3,500,000,000.00	25/01/2012	25/01/2017	\$ 90,702,500.00	BANCO POPULAR	6.50%				
	192158	25/04/2016	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 6,892,000.00	BANCO POPULAR	7.61%				
	188728	25/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.82I	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 52,166,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.22%				
	188727	25/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.82I	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 52,166,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.22%				
	191157	26/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	26/10/2015	26/04/2016	\$ 12,784,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	6.52%				
	194956	26/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 1,500,000,000.00	26/02/2016	26/08/2016	\$ 9,837,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.97%				
	188744	27/04/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.16I	\$ 1,500,000,000.00	27/05/2015	27/11/2016	\$ 9,225,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	5.78%				
	188660	27/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	27/10/2014	27/04/2016	\$ 12,116,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.42%				
	193527	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	PV	6.775900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	27/01/2016	27/04/2016	\$ 16,940,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	6.95%				
	189395	28/04/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 12,798,000.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN	6.00%				
189396	28/04/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,919,700.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN	6.00%					
188696	29/04/2016	BANCO OCCIDENTE	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.3I	\$ 2,000,000,000.00	29/05/2013	29/05/2016	\$ 12,550,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.35%					
188751	29/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 700,000,000.00	29/08/2014	29/08/2016	\$ 4,334,400.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.63%					
188748	29/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 2,000,000,000.00	29/07/2014	29/07/2016	\$ 12,384,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.45%					
188664	29/04/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	29/10/2014	29/10/2016	\$ 14,195,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	5.71%					
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 856,882,600.00						
REDENCION	188738	13/04/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+.7I	\$ 1,000,000,000.00	13/04/2015	13/04/2016	\$ 1,000,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	5.26%				
	191157	26/04/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	26/10/2015	26/04/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	6.52%				
	188660	27/04/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	27/10/2014	27/04/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.42%				
	193527	27/04/2016	BANCO AGRARIO	CDT	TASA FIJA	PV	6.775900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	27/01/2016	27/04/2016	\$ 1,000,000,000.00	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	6.95%				
TOTAL REDENCIONES											\$ 6,000,000,000.00						

Durante el mes de Abril, se redimieron CDT'S, recursos que fueron reinvertidos en TES Tasa Fija y CDT'S.

OPERACIONES REALIZADAS MAYO 2016



	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	197350	10/05/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	5.390000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	06/02/2015	06/08/2016	\$ 995,660,000.00	FIDUCOLDEX	7.71%
	197422	11/05/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	8.242000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	11/05/2016	11/11/2017	\$ 5,000,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	8.50%
	197766	24/05/2016	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+2.2I	\$ 1,000,000,000.00	24/05/2016	24/11/2017	\$ 1,000,000,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	9.50%
	197750	24/05/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9I	\$ 2,500,000,000.00	24/05/2016	24/05/2017	\$ 2,500,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	9.18%
	197833	26/05/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.85I	\$ 2,000,000,000.00	26/05/2016	26/03/2017	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.14%
	197887	31/05/2016	BANCO OCCIDENTE	CDT	TASA FIJA	PV	7.865000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	31/05/2016	31/08/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	8.10%
	197902	31/05/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 500,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 534,713,750.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	7.23%
TOTAL COMPRAS											\$ 14,030,373,750.00		
VENTAS	194122	11/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 10,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 2,536,737,976.01	BANCO DE BOGOTA S.A.	1.62%
	194548	11/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 10,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 2,536,737,976.01	BANCO DE BOGOTA S.A.	1.55%
	197889	31/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 10,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 10,000,000.00	BANCO CITIBANK	1.73%
	197888	31/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 10,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 10,000,000.00	BANCO POPULAR	1.73%
TOTAL VENTAS											\$ 5,093,475,952.02		
REDENCION	188723	20/05/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.26I	\$ 1,000,000,000.00	20/05/2014	20/05/2016	\$ 1,000,000,000.00	BANCO POPULAR	5.35%
	188677	26/05/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.486100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	26/11/2014	26/05/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.39%
	188696	29/05/2016	BANCO OCCIDENTE	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.3I	\$ 2,000,000,000.00	29/05/2013	29/05/2016	\$ 2,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.35%
TOTAL REDENCIONES											\$ 5,000,000,000.00		

FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 14,030.37
VENTAS	\$ 5,093.48
COBROS DE INTERESES	\$ 1,651.45
REDENCIONES	\$ 5,000.00

Durante el mes de MAYO, se liquidaron TES UVR del 2017, recursos que fueron reinvertidos en su mayoría en CDT a 1 y 1.5 años.

OPERACIONES REALIZADAS MAYO 2016



COBRO INTERESES	192160	30/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8i	\$ 1,500,000,000.00	30/10/2015	30/04/2017	\$ 10,032,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	7.38%
	188666	30/04/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.773800-Nom	\$ 2,500,000,000.00	31/10/2014	31/10/2016	\$ 36,087,500.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	5.73%
	191188	30/04/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	6.013000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	31/10/2014	31/10/2017	\$ 45,099,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	7.43%
	188749	01/05/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2i	\$ 500,000,000.00	01/08/2014	01/08/2016	\$ 3,096,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.47%
	188694	02/05/2016	BANCOLOMBIA S.A	BONOS	IPC	TV	IPC+4.1F	\$ 500,000,000.00	02/11/2011	02/11/2019	\$ 14,459,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.57%
	194217	03/05/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3i	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 10,665,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	8.48%
	188746	06/05/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05i	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 6,093,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.69%
	193028	07/05/2016	BANCOLDEX	CDT	IBR	MV	IBR2+2i	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 10,362,000.00	BANCOLDEX	7.86%
	188726	09/05/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.25i	\$ 2,000,000,000.00	09/10/2014	09/10/2017	\$ 12,584,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%
	190643	09/05/2016	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8i	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 20,250,000.00	BBVA	6.66%
	191597	10/05/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+2.05i	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 13,916,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.47%
	192463	10/05/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25i	\$ 3,000,000,000.00	10/12/2015	10/06/2016	\$ 18,876,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.96%
	194476	11/05/2016	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7i	\$ 5,000,000,000.00	11/02/2016	11/08/2016	\$ 33,375,000.00	BANCO SUDAMERIS	8.02%
	188735	11/05/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IPC	TV	IPC+4.25i	\$ 4,500,000,000.00	11/11/2011	11/11/2018	\$ 129,492,000.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN	7.15%
	188725	12/05/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	5.9400-Efect	\$ 1,500,000,000.00	12/02/2015	12/02/2018	\$ 21,250,500.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.06%
	191734	12/05/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9i	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 20,550,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.32%
	188750	13/05/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25i	\$ 500,000,000.00	13/08/2014	13/08/2016	\$ 3,158,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.61%
	188672	14/05/2016	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	6.108600-Nom	\$ 1,500,000,000.00	14/08/2014	14/11/2016	\$ 22,908,000.00	BBVA	5.75%
	188729	15/05/2016	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.29i	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2014	15/05/2017	\$ 12,750,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.84%
	193171	15/05/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45i	\$ 4,000,000,000.00	15/01/2016	15/07/2016	\$ 26,032,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.35%
	188732	17/05/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.9i	\$ 1,000,000,000.00	17/08/2012	17/08/2017	\$ 27,911,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.67%
	195381	17/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 50,703,690.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	1.80%
	188637	17/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 65,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 659,147,970.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	1.73%
	195682	17/05/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 50,703,690.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	1.80%
	188723	20/05/2016	BANCO POPULAR	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.26i	\$ 1,000,000,000.00	20/05/2014	20/05/2016	\$ 6,367,000.00	BANCO POPULAR	5.35%
	192035	20/05/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.9i	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 27,600,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	7.37%
	192780	23/05/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.5i	\$ 6,000,000,000.00	23/12/2015	23/07/2016	\$ 39,498,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.28%
	188667	24/05/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.821700-Nom	\$ 1,500,000,000.00	24/02/2015	24/02/2018	\$ 21,831,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	6.08%
	192158	25/05/2016	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+2.05i	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 7,050,000.00	BANCO POPULAR	7.61%
	194956	26/05/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65i	\$ 1,500,000,000.00	26/02/2016	26/08/2016	\$ 10,113,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	7.97%
	188724	26/05/2016	RED MULTIBANCA	CDT	IPC	TV	IPC+3.85i	\$ 1,000,000,000.00	26/08/2011	26/08/2016	\$ 27,787,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	6.11%
	188677	26/05/2016	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.486100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	26/11/2014	26/05/2016	\$ 27,430,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.39%
	188744	27/05/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.16i	\$ 1,500,000,000.00	27/05/2015	27/11/2016	\$ 9,513,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA	5.78%
	189396	28/05/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45i	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,974,900.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN	6.00%
	189395	28/05/2016	LEASING BANCOLO	CDT	IBR	MV	IBR2+1.45i	\$ 2,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 13,166,000.00	LEASING BANCOLOMBIA S.A. CIA DE FINAN	6.00%
	188712	28/05/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IPC	TV	IPC+4.05i	\$ 2,000,000,000.00	28/11/2011	28/11/2016	\$ 55,156,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	6.28%
	188696	29/05/2016	BANCO OCCIDENTE	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.3i	\$ 2,000,000,000.00	29/05/2013	29/05/2016	\$ 13,398,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.35%
	188748	29/05/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2i	\$ 2,000,000,000.00	29/07/2014	29/07/2016	\$ 12,800,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.45%
	188751	29/05/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2i	\$ 700,000,000.00	29/08/2014	29/08/2016	\$ 4,480,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	5.63%
	188714	29/05/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	IPC	TV	IPC+4.05i	\$ 2,000,000,000.00	29/11/2011	29/11/2016	\$ 55,776,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	6.28%
	192160	30/04/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.8i	\$ 1,500,000,000.00	30/10/2015	30/04/2017	\$ 10,350,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	7.38%
	188760	30/05/2016	BANCO OCCIDENTE	CDT	IPC	TV	IPC+3.95i	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2012	30/08/2019	\$ 47,659,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	7.35%
	TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,651,451,750.00	

ESTRATEGIA DE INVERSIONES:



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

- **TITULOS TES:**

Se podrán liquidar los TES de julio de 2016, para reinvertir en TES de mayor vencimiento.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Con estos recursos y nuevos aportes se preferirán las inversiones en títulos en Tasa Fija hasta 1.5 años. Esto teniendo en cuenta el incremento en las tasas de captación de los bancos.

LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

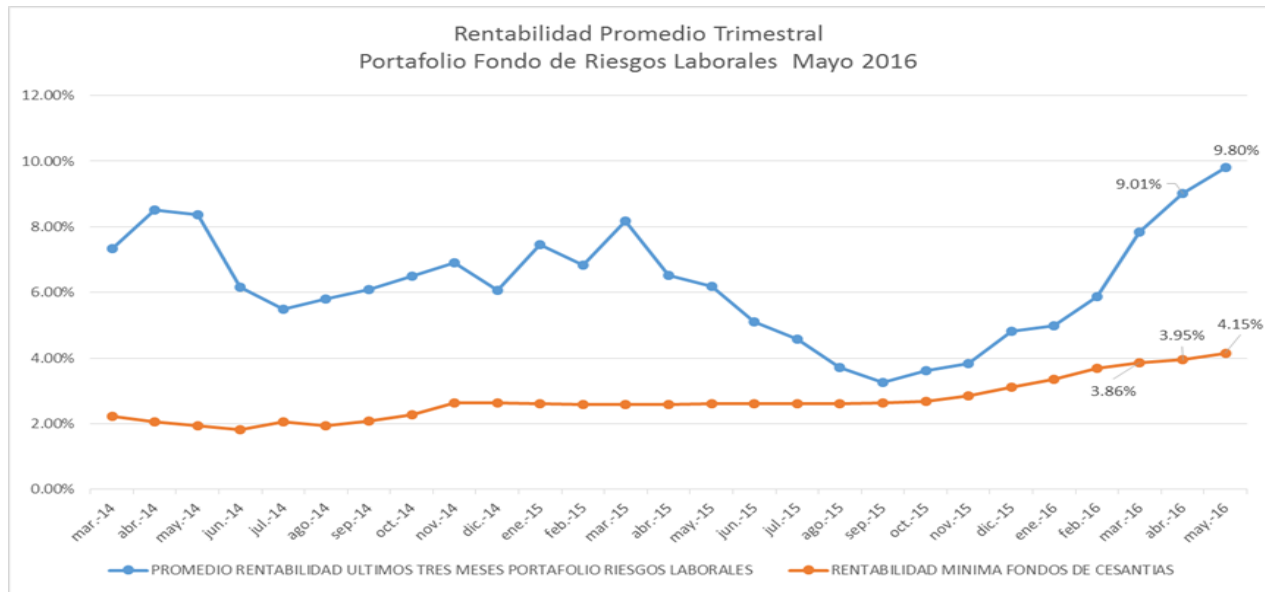


Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

- 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.**

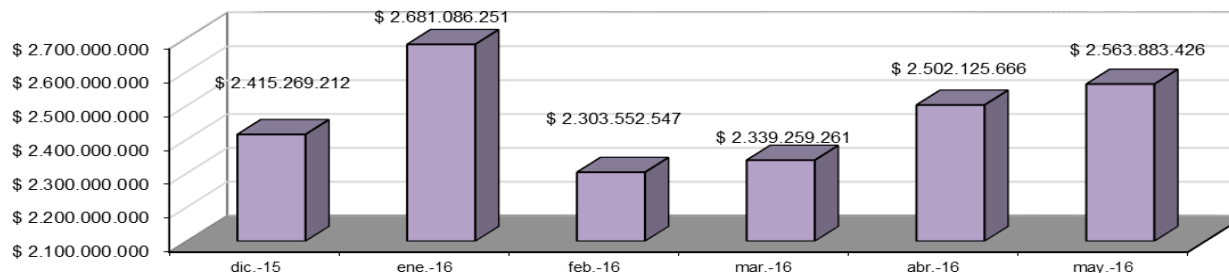
Durante el mes de MAYO 2.016 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO



	31-7-2015 AL 31-10-2015	31-8-2015 AL 30-11-2015	30-9-2015 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
OLD MUTUAL	3.29%	3.52%	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%
PROTECCION	3.58%	4.30%	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%
COLFONDOS	3.41%	3.81%	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%
PORVENIR	3.47%	4.43%	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%
PROMEDIO PONDERADO	3.50%	4.20%	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.56%	3.80%	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%	5.26%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.67%	2.85%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%	3.95%

APORTES ARLs DICIEMBRE DE 2015 A MAYO DE 2016



MULTAS DICIEMBRE DE 2015 A MAYO DE 2016

