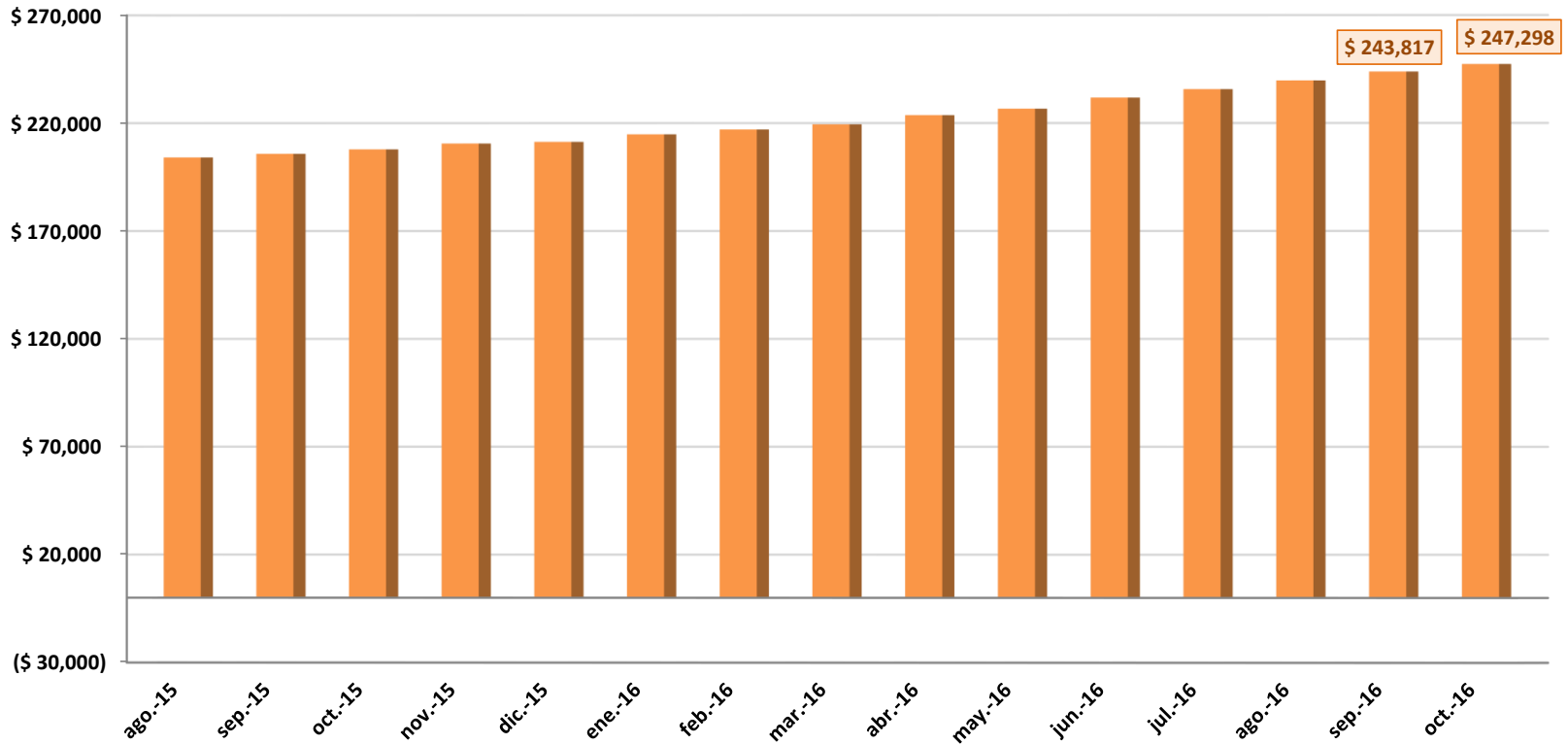
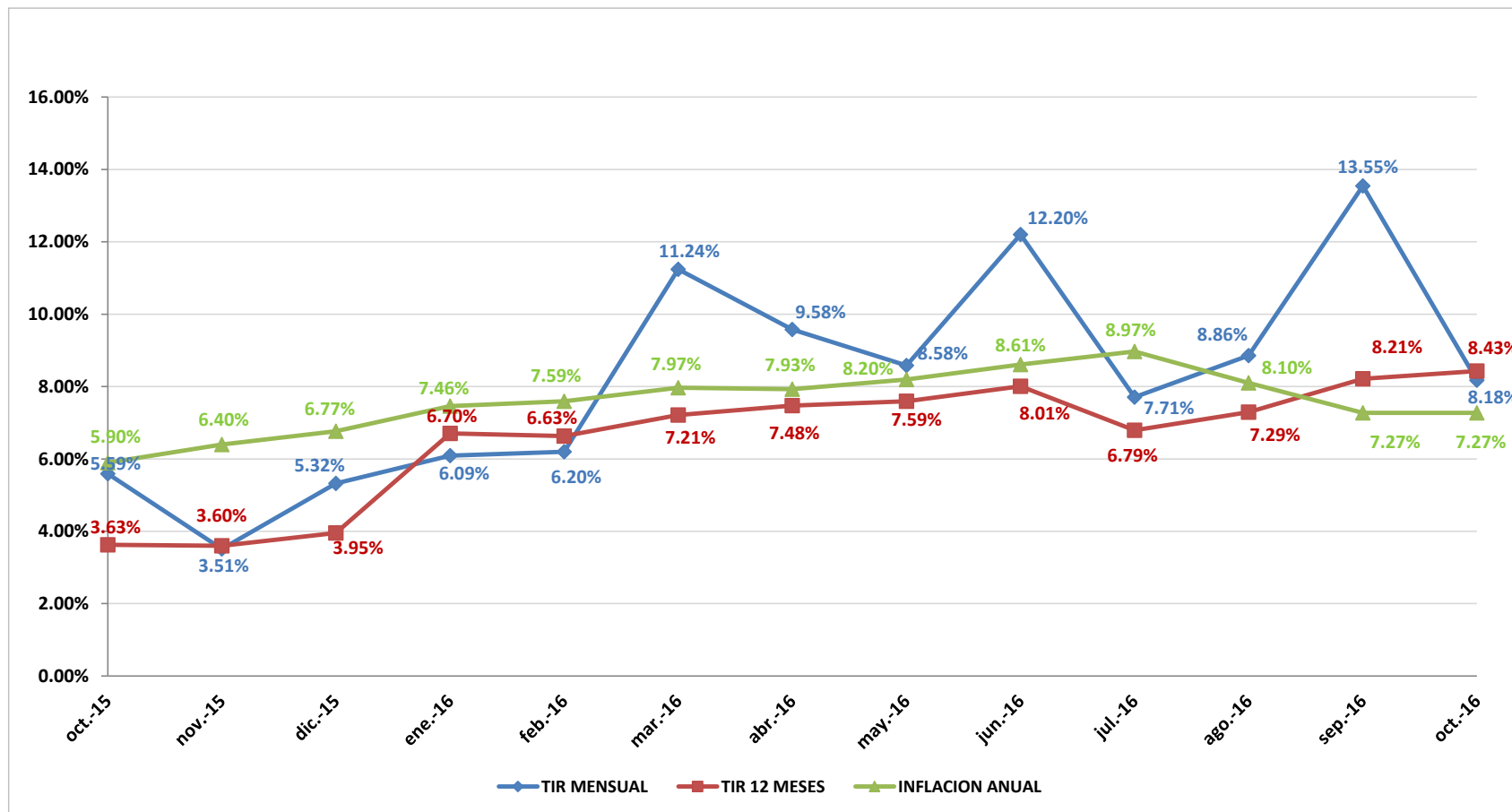


PRESENTACIÓN DE PORTAFOLIO 31 DE OCTUBRE DE 2016

Fondo Riesgos Laborales



Al cierre de Octubre de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$247.298 mm** presentando un incremento con respecto al mes de Septiembre de \$3.481 millones.

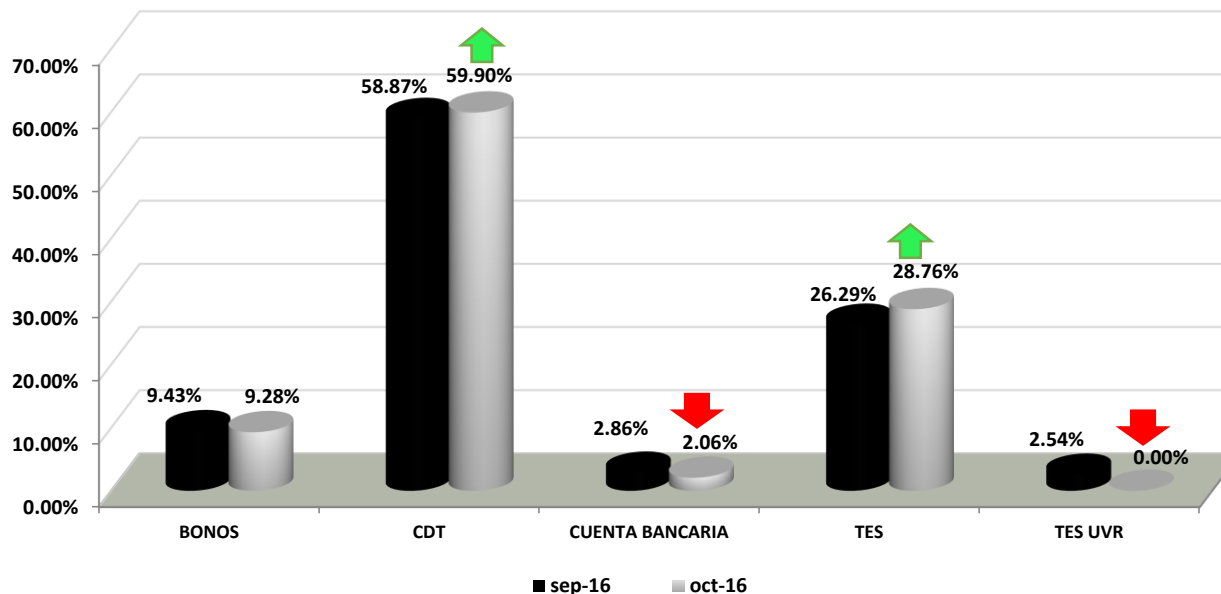


La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 8.18%, y durante el transcurso del contrato la rentabilidad acumulada se ubica en el 8.43% E.A.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

{fiduprevisora)

Por hoy, por mañana y por siempre.



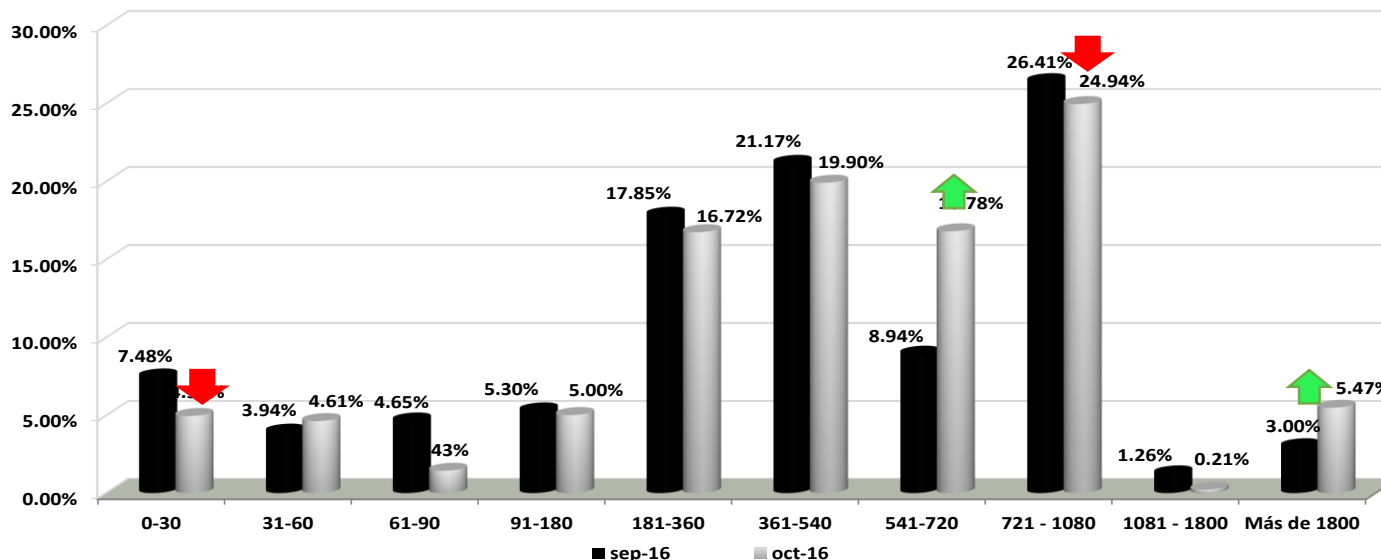
COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	sep-16	PART. %	oct-16	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 23,001.34	9.43%	\$ 22,944.53	9.28%	-0.25%
CDT	\$ 143,544.39	58.87%	\$ 148,129.05	59.90%	3.19%
CUENTA BANCARIA	\$ 6,978.20	2.86%	\$ 5,092.69	2.06%	-27.02%
TES	\$ 64,098.58	26.29%	\$ 71,131.29	28.76%	10.97%
TES UVR	\$ 6,194.45	2.54%	\$ 0.00	0.00%	-100.00%
TOTAL	\$ 243,816.95	100.00%	\$ 247,297.56	100.00%	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 59.90%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 28.76% del portafolio.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.



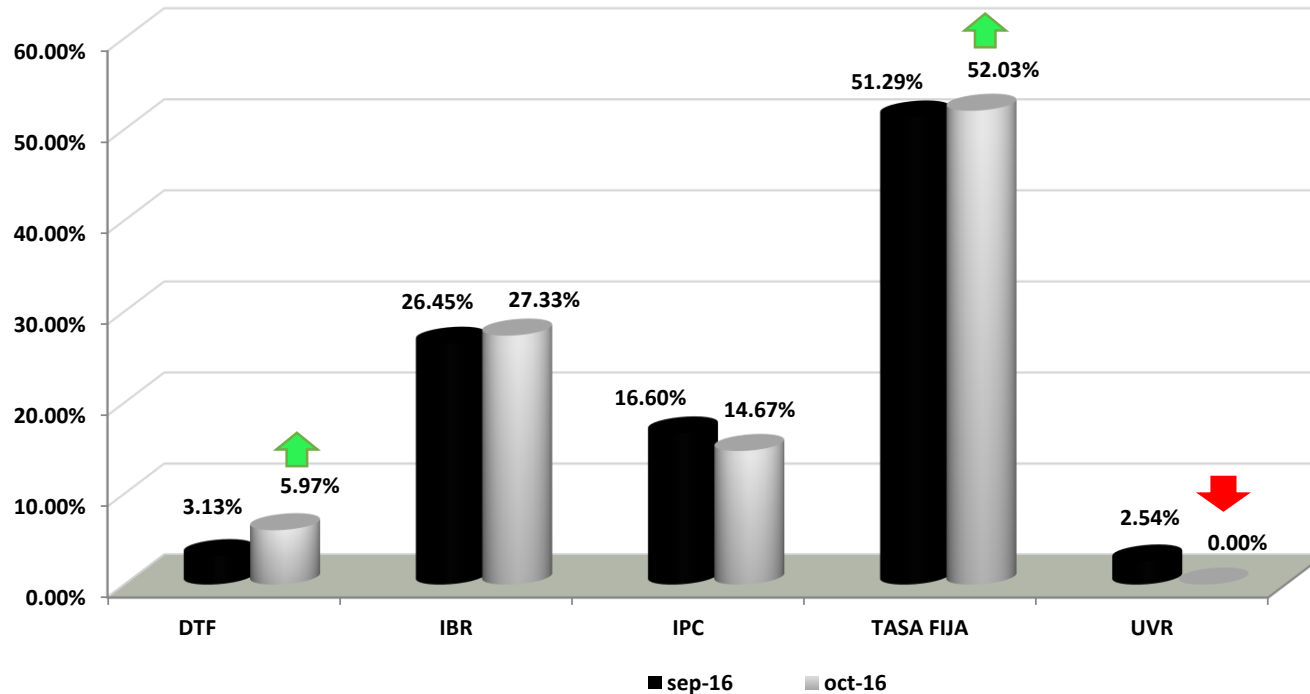
COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	sep-16	PART. %	oct-16	PART. %	VARIACION
0-30	\$ 18,225.89	7.48%	\$ 12,216.69	4.94%	-32.97%
31-60	\$ 9,602.50	3.94%	\$ 11,406.62	4.61%	18.79%
61-90	\$ 11,343.14	4.65%	\$ 3,529.12	1.43%	-68.89%
91-180	\$ 12,921.11	5.30%	\$ 12,363.38	5.00%	-4.32%
181-360	\$ 43,517.26	17.85%	\$ 41,354.52	16.72%	-4.97%
361-540	\$ 51,624.30	21.17%	\$ 49,203.56	19.90%	-4.69%
541-720	\$ 21,792.06	8.94%	\$ 41,504.79	16.78%	90.46%
721 - 1080	\$ 64,399.76	26.41%	\$ 61,671.98	24.94%	-4.24%
1081 - 1800	\$ 3,073.65	1.26%	\$ 527.04	0.21%	-82.85%
Más de 1800	\$ 7,317.31	3.00%	\$ 13,519.87	5.47%	84.77%
TOTAL	\$ 243,816.95	100.00%	\$ 247,297.56	100.00%	

El 24.94% se encuentra en inversiones entre 721 a 1080 días, seguidas de las inversiones entre 1 a 1.5 años con el 19.90% de los títulos.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{fiduprevisora)

Por hoy, por mañana y por siempre.



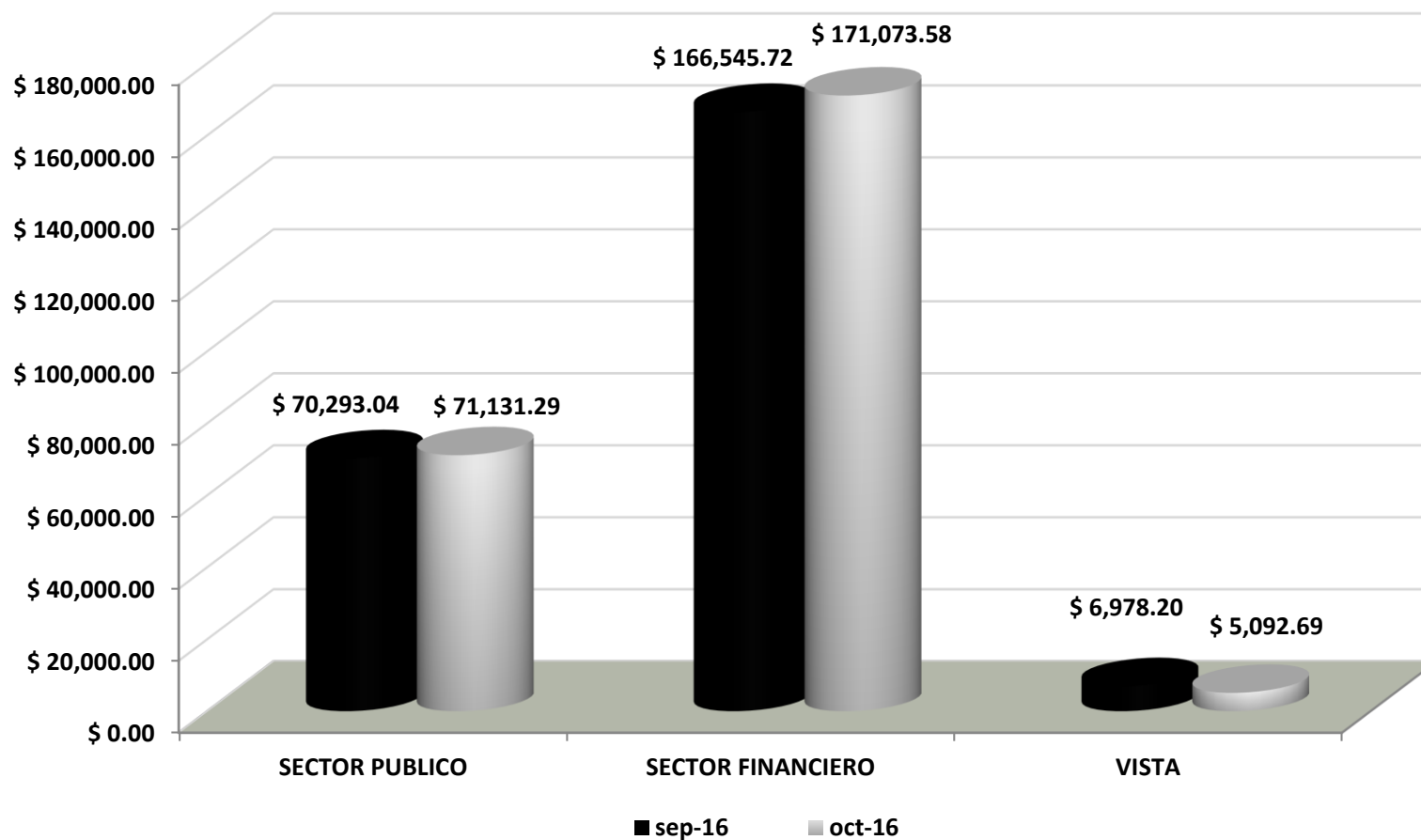
COMPOSICION TASA					
TASA	sep-16	PART. %	oct-16	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 7,620.04	3.13%	\$ 14,760.10	5.97%	93.70%
IBR	\$ 64,490.71	26.45%	\$ 67,597.55	27.33%	4.82%
IPC	\$ 40,468.02	16.60%	\$ 36,278.54	14.67%	-10.35%
TASA FIJA	\$ 125,043.74	51.29%	\$ 128,661.36	52.03%	2.89%
UVR	\$ 6,194.45	2.54%	\$ 0.00	0.00%	-100.00%
TOTAL	\$ 243,816.95	100.00%	\$ 247,297.56	100.00%	

La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 52.03% 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 IBR, disminuyeron los participaciones levemente en IPC y TES UVR.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

{fiduprevisora)




Por hoy, por mañana y por siempre.



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		sep-16	PART. %	oct-16	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GENER	\$ 70,293.04	28.83%	\$ 71,131.29	28.76%	1.19%
	TOTAL PUBLICO	\$ 70,293.04	28.83%	\$ 71,131.29	28.76%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO SUDAMERIS	\$ 7,094.44	2.91%	\$ 7,094.38	2.87%	0.00%
	CORP FINANCIERA	\$ 7,546.99	3.10%	\$ 9,102.25	3.68%	20.61%
	FIN. DESA TERRI	\$ 9,175.79	3.76%	\$ 9,087.44	3.67%	-0.96%
	BANCO AGRARIO	\$ 4,017.48	1.65%	\$ 4,024.51	1.63%	0.17%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,573.31	6.80%	\$ 16,642.74	6.73%	0.42%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 21,861.56	8.97%	\$ 24,442.76	9.88%	11.81%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 4,341.78	1.78%	\$ 4,295.61	1.74%	-1.06%
	BANCO POPULAR	\$ 15,473.66	6.35%	\$ 15,319.30	6.19%	-1.00%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 24,316.69	9.97%	\$ 24,390.95	9.86%	0.31%
	BBVA	\$ 13,136.99	5.39%	\$ 15,751.52	6.37%	19.90%
	BANCOLDEX	\$ 4,606.17	1.89%	\$ 4,650.11	1.88%	0.95%
	RED MULTIBANCA	\$ 9,996.22	4.10%	\$ 9,952.27	4.02%	-0.44%
	BANCO CORPBANCA	\$ 23,819.59	9.77%	\$ 23,787.42	9.62%	-0.14%
	BANCO AV VILLAS	\$ 4,585.08	1.88%	\$ 2,532.35	1.02%	-44.77%
		TOTAL FINANCIERO	\$ 166,545.72	68.31%	\$ 171,073.58	69.18%
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 6,978.20	2.86%	\$ 5,092.69	2.06%	-27.02%
	TOTAL VISTA	\$ 6,978.20	2.86%	\$ 5,092.69	2.06%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 243,816.95	100.00%	\$ 247,297.56	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 28.76% en títulos emitidos por el sector público y del 69.18% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se mantuvo estable la posición en títulos de Deuda Publica, se disminuyó la participación en CDTs emitidos por Av Villas y Banco de Occidente y se incrementaron las participaciones en Corficolombiana, BBVA y Bco. de Bogotá.

DEUDA PÚBLICA	
TES TASA FIJA	Monitorear las volatilidades que se pueda presentar en el mercado en todo el tramo de la curva, para rotar posiciones y aprovechar niveles de compra.
TES UVR	Continuar desmontando posiciones en UVR 17 ante expectativa de bajada del IPC.
DEUDA PRIVADA	
IPC	Mantener posiciones actuales.
DTF	Incrementar las posiciones en este indicador en el plazo de 1 a 2 años.
TASA FIJA	Continuar realizando inversiones entre 1.5 a 5 años para asegurar tasas y evitar el riesgo de reinversión.
IBR	Aumentar participación en este indicador en el plazo de 1 a 2 años, debido a que sigue ofreciendo rentabilidades de tenencia muy atractivas.

OPERACIONES REALIZADAS OCTUBRE 2016

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 26,781.40
VENTAS	\$ 7,203.95
COBROS DE INTERESES	\$ 2,302.48
REDENCIONES	\$ 13,500.00

	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	201471	06/10/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.71	\$ 1,000,000,000.00	06/10/2016	06/10/2018	\$ 1,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	9.12%			
	201490	07/10/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 4,157,152,000.00	JP MORGAN CORPORACION FINANCIERA SA	6.78%			
	201574	12/10/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.21	\$ 1,000,000,000.00	15/07/2016	15/07/2018	\$ 1,016,420,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	9.40%			
	201652	14/10/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+21	\$ 500,000,000.00	09/08/2016	09/08/2018	\$ 503,715,000.00	HELM SECURIT	9.40%			
	201640	14/10/2016	BBVA	CDT	TASA FIJA	TV	8.617500-Nom	\$ 500,000,000.00	10/06/2016	10/06/2019	\$ 514,145,000.00	FIDUCOLOMBIA	8.00%			
	201700	18/10/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	7.865000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	18/10/2016	18/10/2018	\$ 3,000,000,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	8.10%			
	201773	19/10/2016	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.11	\$ 1,500,000,000.00	01/09/2016	01/05/2018	\$ 1,516,200,000.00	SERVIVALORES GNB SUDAMERIS	9.44%			
	201770	19/10/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 1,500,000,000.00	14/06/2016	13/06/2017	\$ 1,432,488,000.00	BBVA	7.35%			
	202007	25/10/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	DTF	TV	DTF+1.651	\$ 4,000,000,000.00	25/10/2016	25/04/2018	\$ 4,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	8.80%			
	202202	27/10/2016	BBVA	CDT	DTF	TV	DTF+2.31	\$ 2,000,000,000.00	01/06/2016	01/12/2017	\$ 2,045,580,000.00	FIDUCOLOMBIA	8.71%			
	202195	27/10/2016	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 2,000,000,000.00	10/08/2016	10/02/2018	\$ 2,017,480,000.00	HELM SECURIT	9.30%			
	206414	31/10/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	7.817800-Nom	\$ 3,500,000,000.00	31/10/2016	31/10/2018	\$ 3,500,000,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	8.05%			
	206411	31/10/2016	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 2,078,220,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.88%			
	TOTAL COMPRAS											\$ 26,781,400,000.00				
VENTAS	195381	07/10/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 1,238,742,518.26	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	1.80%	3.58%	08/03/2016	\$ 3,304.15
	201133	07/10/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 15,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 3,716,227,554.75	BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	1.73%	3.58%	05/08/2015	\$ 9,912.44
	201577	12/10/2016	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.451	\$ 1,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,004,550,000.00	FIDUCORFICOLOMBIANA	6.00%	8.74%	28/08/2015	\$ 2,400.00
	195682	19/10/2016	TESORERIA GENER	TES UVR	UVR	AV	4.250000-Nom	\$ 5,000,000.00	17/05/2009	17/05/2017	\$ 1,244,434,344.99	BANCO CITIBANK	1.80%	2.80%	15/03/2016	\$ 37,914.49
TOTAL VENTAS											\$ 7,203,954,418.00					
REDENCION	188746	06/10/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.051	\$ 1,000,000,000.00	06/04/2015	06/10/2016	\$ 1,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.69%			
	198423	18/10/2016	BANCO CORPBANCA	CDT	TASA FIJA	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%			
	188727	25/10/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.821	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 2,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.22%			
	188728	25/10/2016	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.821	\$ 2,000,000,000.00	25/10/2011	25/10/2016	\$ 2,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.22%			
	196937	27/10/2016	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%			
	188664	29/10/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	29/10/2014	29/10/2016	\$ 1,000,000,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	5.71%			
188666	31/10/2016	RED MULTIBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	5.773800-Nom	\$ 2,500,000,000.00	31/10/2014	31/10/2016	\$ 2,500,000,000.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	5.73%				
TOTAL REDENCIONES											\$ 13,500,000,000.00					

Dando cumplimiento a la estrategia planteada, durante el mes de Octubre se liquidaron TES UVR del 2017 y unos CDTs Bancolombia en IBR, recursos que fueron reinvertidos en TES TF de Mayo del 2022. Adicionalmente, con el producto de las redenciones de títulos mas los nuevos aportes, se realizaron inversiones en CDT tasa fija e indexados al IBR y DTF entre 1 a 2 años al vencimiento.

Teniendo en cuenta las condiciones actuales del mercado y la composición actual de los portafolios, la estrategia estará enfocada en:	
DEUDA PÚBLICA	
TES TASA FIJA	Monitorear las volatilidades que se pueda presentar en el mercado en todo el tramo de la curva, para rotar posiciones y aprovechar niveles de compra.
TES UVR	Monitorear referencias de Mediano Plazo para buscar niveles de entrada, ante la expectativa de inflacionaria del IPC en el primer trimestre del 2017.
DEUDA PRIVADA	
IPC	Mantener posiciones actuales.
DTF	Incrementar gradualmente las posiciones en este indicador en el plazo de 1 a 1.5 años.
TASA FIJA	Continuar realizando inversiones entre 1.5 a 5 años para asegurar tasas y evitar el riesgo de reinversión.
IBR	Mantener participación en este indicador, pero en el caso de reinversiones buscar el plazo de 275 a 540 días, debido a que este indicador sigue ofreciendo rentabilidades de tenencia muy atractivas.

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:

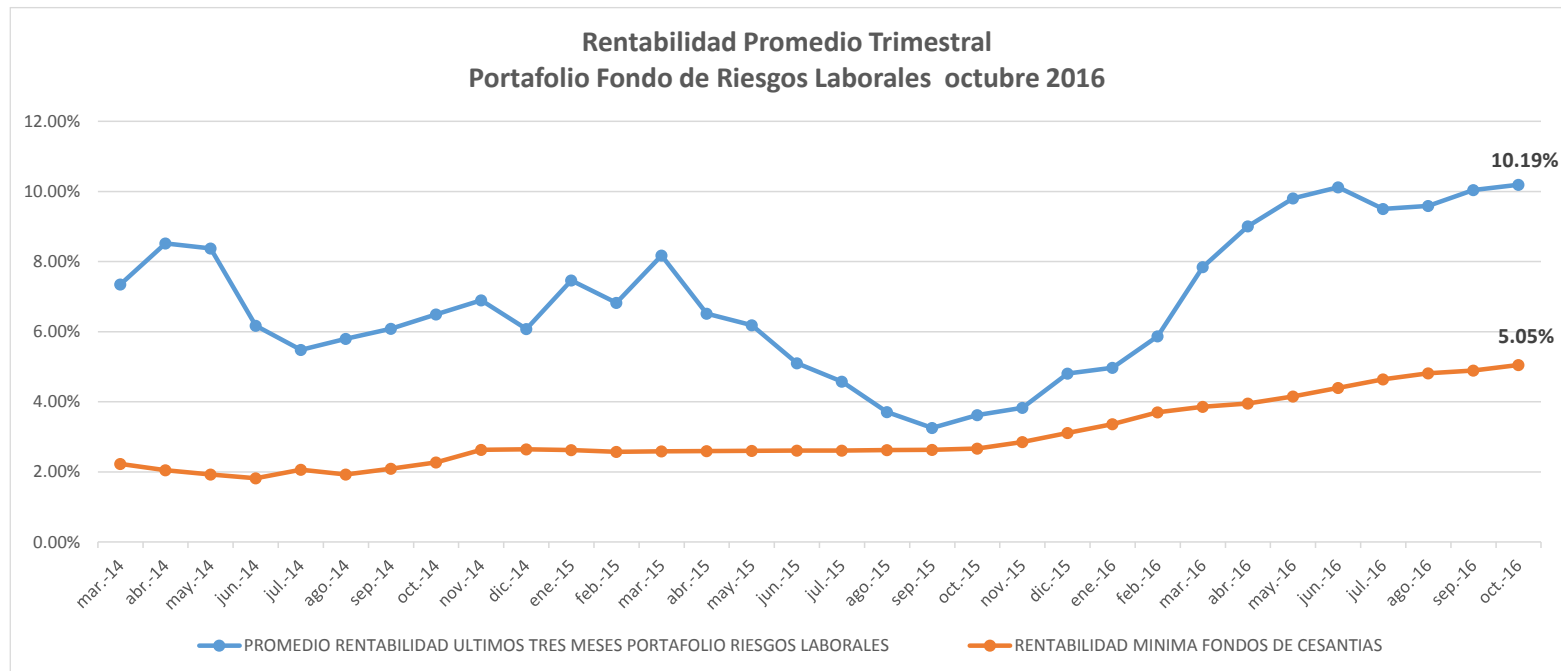
- Inversión en títulos de emisores calificados AAA.
- Duración del portafolio no superior a 2.5 años.
- No se invierte en activos que generen exposición a riesgo cambiario.
- No se invierte en activos denominados exóticos (notas estructuradas, instrumentos financieros derivados y fondos de capital privado, entre otros).
- No invierte en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la SF.
- 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 el mes de OCTUBRE 2.016 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.



	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	31-03-2016 AL 31-07-2016	31-03-2016 AL 31-08-2016	31-03-2016 AL 30-09-2016	31-03-2016 AL 31-10-2016
OLD MUTUAL	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%	7.58%	7.72%	7.91%	7.86%	7.72%	7.46%
PROTECCION	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%	6.77%	6.85%	7.20%	7.29%	7.52%	7.64%
COLFONDOS	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%	6.60%	6.64%	7.11%	7.62%	7.82%	7.98%
PORVENIR	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%	6.34%	7.09%	7.78%	7.72%	8.27%	7.87%
PROMEDIO PONDERADO	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%	6.68%	6.96%	7.50%	7.55%	7.93%	7.79%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	4.15%	4.48%	4.94%	5.14%	5.26%	5.53%	5.87%	6.19%	6.41%	6.53%	6.73%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	3.11%	3.36%	3.70%	3.86%	3.95%	4.15%	4.40%	4.64%	4.81%	4.89%	5.05%

Indicador de Ejecución de Presupuesto			
Mes	Proyecciones	Ejecutados Reales	Indicador
	Ingresos	Ingresos	
Enero	\$ 2.470.845.936,40	\$ 2.681.086.250,59	109%
Febrero	\$ 2.589.760.694,95	\$ 2.303.552.547,28	89%
Marzo	\$ 2.492.252.631,87	\$ 2.339.259.260,84	94%
Abril	\$ 1.959.824.672,38	\$ 2.502.125.665,92	128%
Mayo	\$ 2.212.988.947,24	\$ 2.563.883.426,05	116%
Junio	\$ 2.669.728.618,37	\$ 2.663.550.242,06	100%
Julio	\$ 2.387.854.992,75	\$ 2.655.164.188,95	111%
Agosto	\$ 2.155.570.245,72	\$ 2.584.387.615,58	120%
Septiembre	\$ 2.069.442.193,45	\$ 2.661.457.001,31	129%
Octubre	\$ 2.353.925.760,04	\$ 2.558.034.733,53	109%
Noviembre	\$ 2.795.005.785,31		0%
Diciembre	\$ 2.369.585.405,91		0%