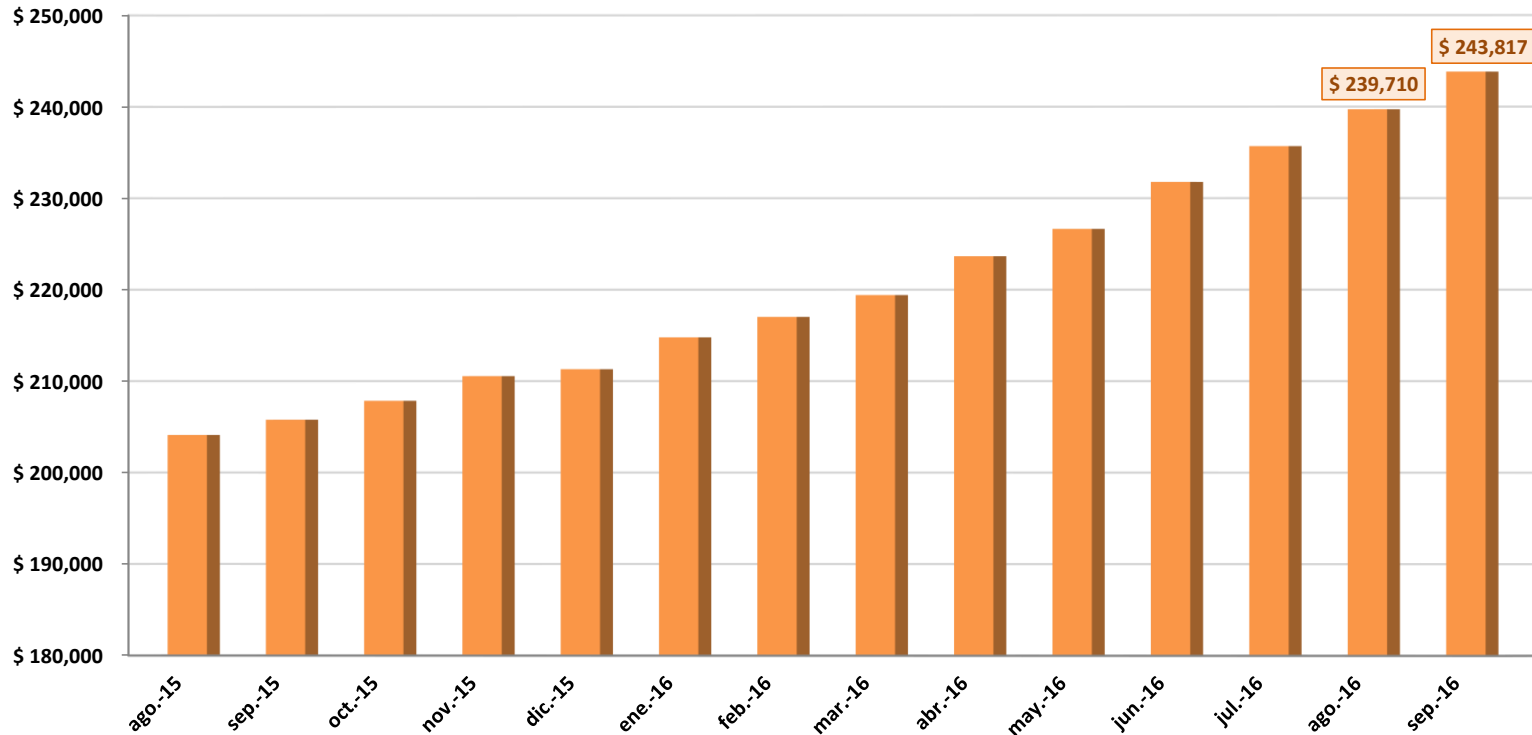


{fiduprevisora)

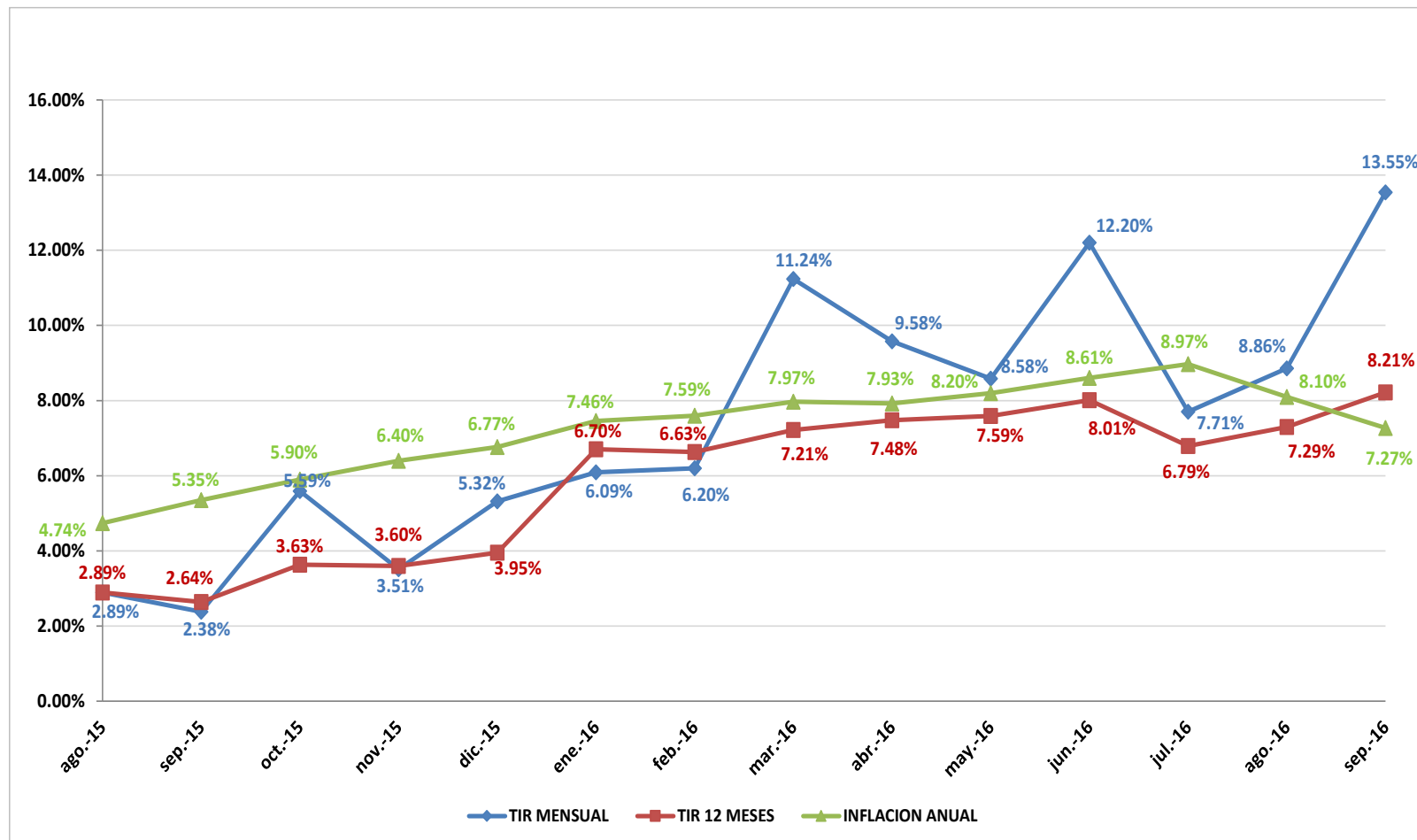
Por hoy, por mañana y por siempre.

PRESENTACION DE PORTAFOLIO 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA



Al cierre de Septiembre de 2.016 los recursos administrados ascienden a **\$243.816.953.935,87** presentando un incremento con respecto al mes de Agosto de \$4.106 millones.

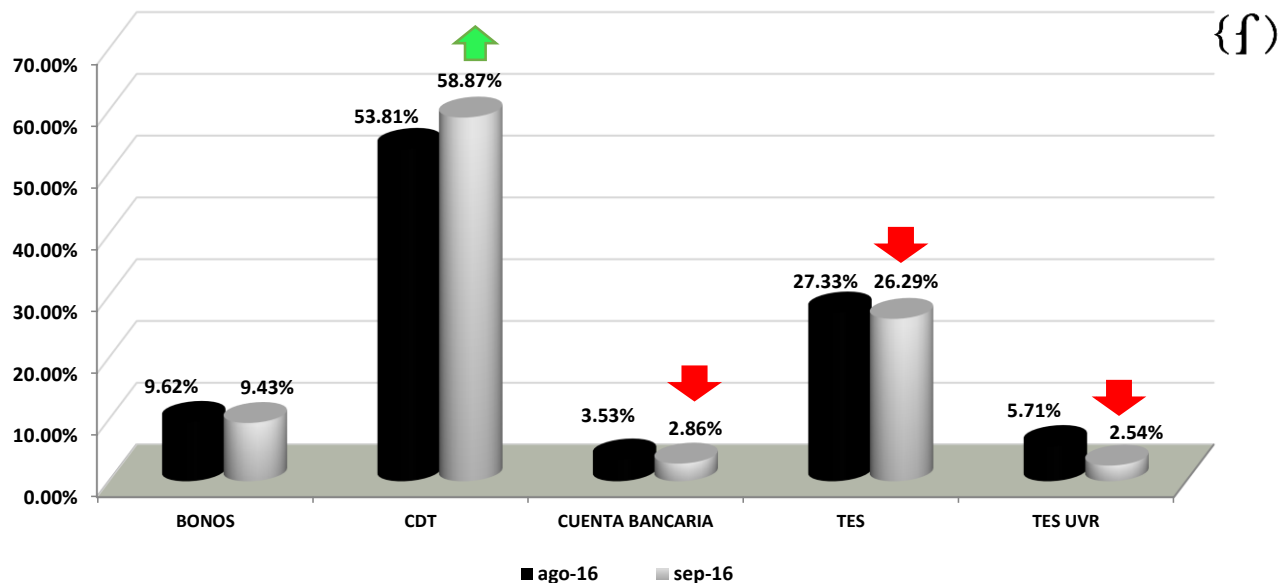


La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 13.55%, durante el transcurso del contrato la rentabilidad acumulada es de 8.21% EA.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

{fiduprevisora)

Por hoy, por mañana y por siempre.



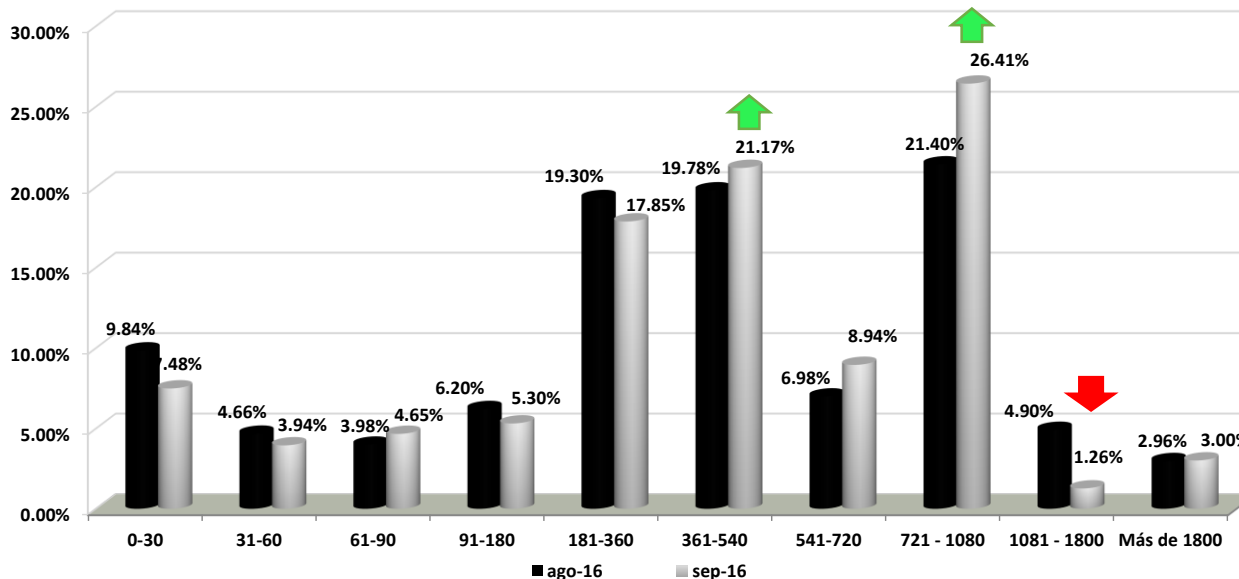
| COMPOSICION TIPO DE PAPEL | | | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------|
| PAPEL | ago-16 | PART. % | sep-16 | PART. % | VARIACION |
| BONOS | \$ 23,060.69 | 9.62% | \$ 23,001.34 | 9.43% | -0.26% |
| CDT | \$ 128,990.12 | 53.81% | \$ 143,544.39 | 58.87% | 11.28% |
| CUENTA BANCARIA | \$ 8,462.61 | 3.53% | \$ 6,978.20 | 2.86% | -17.54% |
| TES | \$ 65,503.40 | 27.33% | \$ 64,098.58 | 26.29% | -2.14% |
| TES UVR | \$ 13,693.55 | 5.71% | \$ 6,194.45 | 2.54% | -54.76% |
| TOTAL | \$ 239,710.36 | 100.00% | \$ 243,816.95 | 100.00% | |

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 58.87%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 26.29% del portafolio.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.



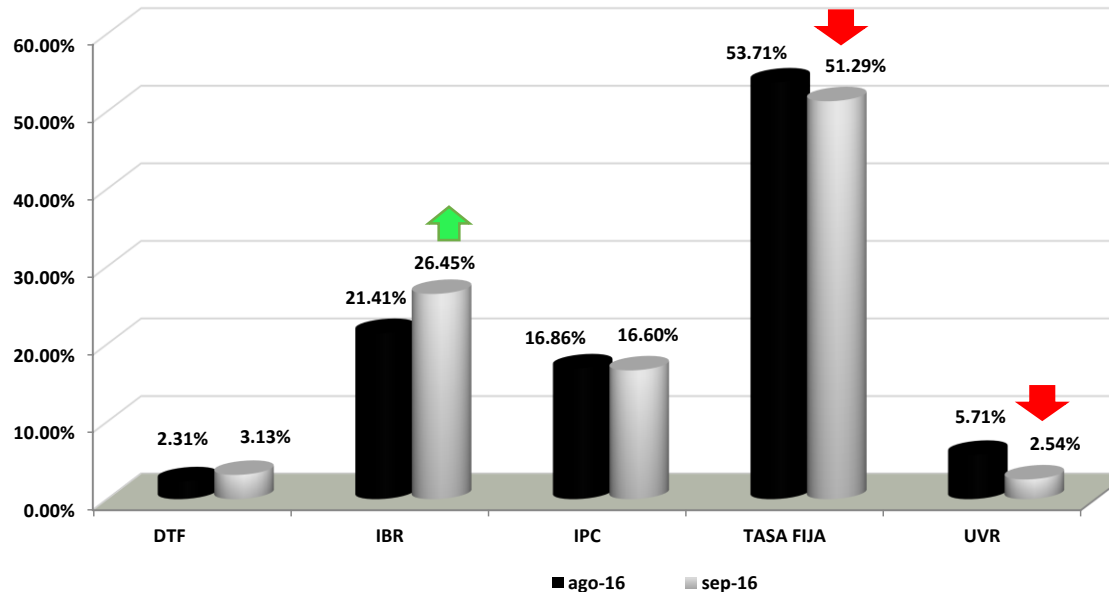
| COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO | | | | | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------|--|
| DIAS | ago-16 | PART. % | sep-16 | PART. % | VARIACION | |
| 0-30 | \$ 23,580.57 | 9.84% | \$ 18,225.89 | 7.48% | -22.71% | |
| 31-60 | \$ 11,176.66 | 4.66% | \$ 9,602.50 | 3.94% | -14.08% | |
| 61-90 | \$ 9,548.19 | 3.98% | \$ 11,343.14 | 4.65% | 18.80% | |
| 91-180 | \$ 14,852.09 | 6.20% | \$ 12,921.11 | 5.30% | -13.00% | |
| 181-360 | \$ 46,262.46 | 19.30% | \$ 43,517.26 | 17.85% | -5.93% | |
| 361-540 | \$ 47,421.77 | 19.78% | \$ 51,624.30 | 21.17% | 8.86% | |
| 541-720 | \$ 16,725.80 | 6.98% | \$ 21,792.06 | 8.94% | 30.29% | |
| 721 - 1080 | \$ 51,291.76 | 21.40% | \$ 64,399.76 | 26.41% | 25.56% | |
| 1081 - 1800 | \$ 11,749.93 | 4.90% | \$ 3,073.65 | 1.26% | -73.84% | |
| Más de 1800 | \$ 7,101.15 | 2.96% | \$ 7,317.31 | 3.00% | 3.04% | |
| TOTAL | \$ 239,710.36 | 100.00% | \$ 243,816.95 | 100.00% | | |

La mayor participación dentro del portafolio se encuentra en inversiones entre 721-1080 días con el 26.41%, seguida de las inversiones entre 361-540 días con el 21.17% sobre el valor del portafolio .

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

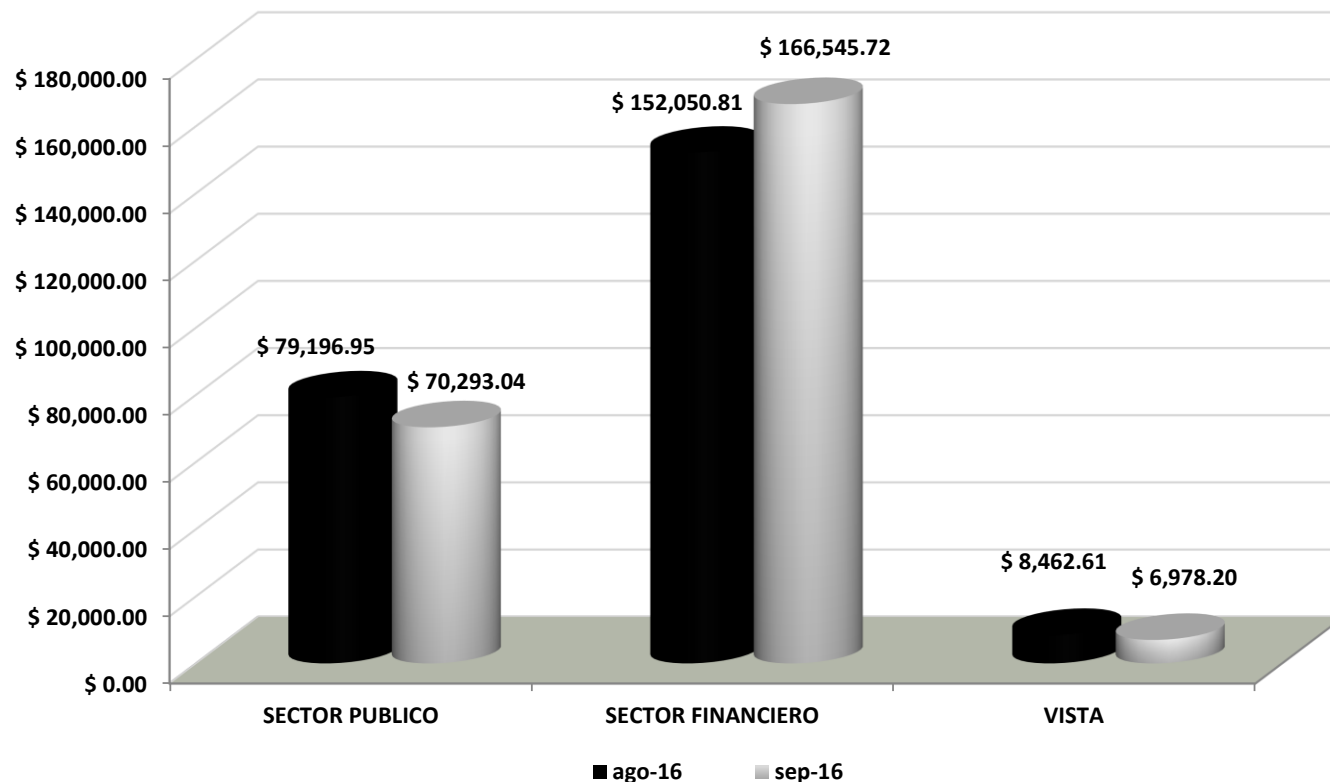
{fiduprevisora)

Por hoy, por mañana y por siempre.



| COMPOSICION TASA | | | | | |
|------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------|
| TASA | ago-16 | PART. % | sep-16 | PART. % | VARIACION |
| DTF | \$ 5,526.60 | 2.31% | \$ 7,620.04 | 3.13% | 37.88% |
| IBR | \$ 51,328.23 | 21.41% | \$ 64,490.71 | 26.45% | 25.64% |
| IPC | \$ 40,411.62 | 16.86% | \$ 40,468.02 | 16.60% | 0.14% |
| TASA FIJA | \$ 128,750.38 | 53.71% | \$ 125,043.74 | 51.29% | -2.88% |
| UVR | \$ 13,693.55 | 5.71% | \$ 6,194.45 | 2.54% | -54.76% |
| TOTAL | \$ 239,710.36 | 100.00% | \$ 243,816.95 | 100.00% | |

La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 51.29% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT y los TES Tasa Fija. Seguidas por las inversiones en IBR con el 26.45%



La mayor participación se encuentra en inversiones en el Sector Financiero, seguida de las inversiones en el Sector Público, dando cumplimiento a la estrategia planteada meses atrás.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.

| COMPOSICION SECTOR | | | | | | |
|--------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|-----------|
| | EMISOR | ago-16 | PART. % | sep-16 | PART. % | VARIACION |
| SECTOR PUBLICO | TESORERIA GENER | \$ 79,196.95 | 33.04% | \$ 70,293.04 | 28.83% | -11.24% |
| | TOTAL PUBLICO | \$ 79,196.95 | 33.04% | \$ 70,293.04 | 28.83% | |
| SECTOR FINANCIERO | BANCO SUDAMERIS | \$ 7,040.38 | 2.94% | \$ 7,094.44 | 2.91% | 0.77% |
| | CORP FINANCIERA | \$ 5,540.95 | 2.31% | \$ 7,546.99 | 3.10% | 36.20% |
| | FIN. DESA TERRI | \$ 9,134.60 | 3.81% | \$ 9,175.79 | 3.76% | 0.45% |
| | BANCO AGRARIO | \$ 4,044.84 | 1.69% | \$ 4,017.48 | 1.65% | -0.68% |
| | BANCO DAVIVIEND | \$ 12,541.97 | 5.23% | \$ 16,573.31 | 6.80% | 32.14% |
| | BANCO DE BOGOTA | \$ 7,753.39 | 3.23% | \$ 21,861.56 | 8.97% | 181.96% |
| | BANCO OCCIDENTE | \$ 12,426.70 | 5.18% | \$ 4,341.78 | 1.78% | -65.06% |
| | BANCO POPULAR | \$ 15,497.81 | 6.47% | \$ 15,473.66 | 6.35% | -0.16% |
| | BANCOLOMBIA S.A | \$ 17,221.99 | 7.18% | \$ 24,316.69 | 9.97% | 41.20% |
| | BBVA | \$ 13,083.54 | 5.46% | \$ 13,136.99 | 5.39% | 0.41% |
| | BANCOLDEX | \$ 4,664.93 | 1.95% | \$ 4,606.17 | 1.89% | -1.26% |
| | RED MULTIBANCA | \$ 9,900.10 | 4.13% | \$ 9,996.22 | 4.10% | 0.97% |
| | BANCO CORPBANCA | \$ 21,665.00 | 9.04% | \$ 23,819.59 | 9.77% | 9.95% |
| | BANCO AV VILLAS | \$ 4,584.01 | 1.91% | \$ 4,585.08 | 1.88% | 0.02% |
| | LEASING BANCOLO | \$ 6,950.63 | 2.90% | \$ 0.00 | 0.00% | -100.00% |
| | TOTAL FINANCIERO | \$ 152,050.81 | 63.43% | \$ 166,545.72 | 68.31% | |
| VISTA | CUENTAS BANCARIAS | \$ 8,462.61 | 3.53% | \$ 6,978.20 | 2.86% | -17.54% |
| | TOTAL VISTA | \$ 8,462.61 | 3.53% | \$ 6,978.20 | 2.86% | |
| TOTAL PORTAFOLIO | | \$ 239,710.36 | 100.00% | \$ 243,816.95 | 100.00% | |

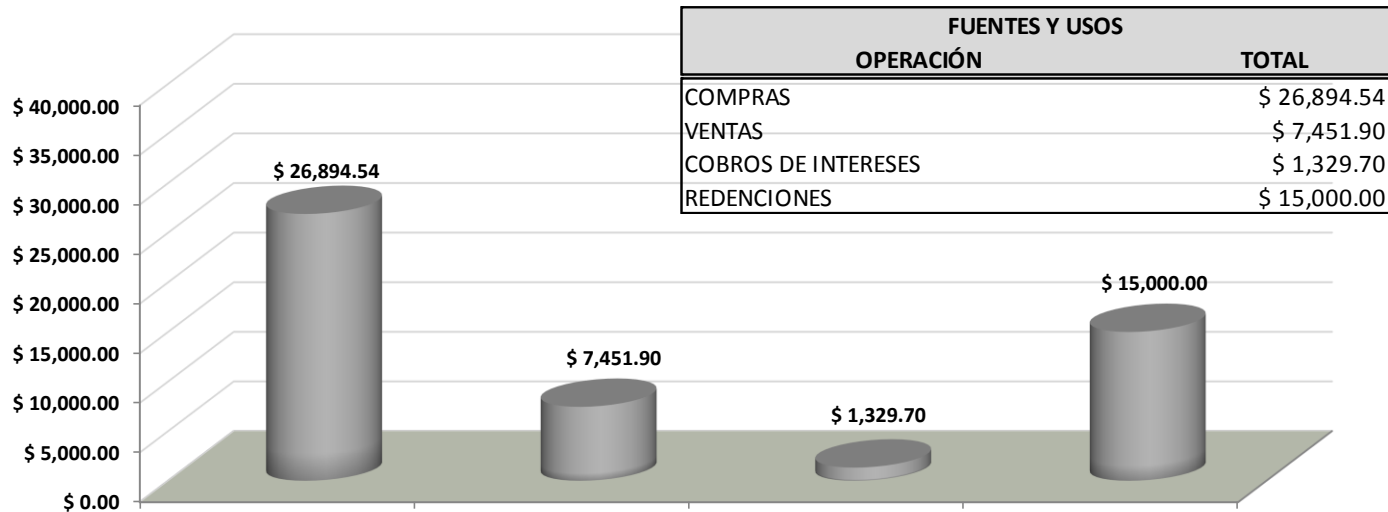
Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 68.31% en el sector financiero en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC y del 28.83% en títulos emitidos por la Nación en el Sector Público.

| DEUDA PÚBLICA | |
|---------------|--|
| TES TASA FIJA | Monitorear el comportamiento de la curva, para realizar rotación de TES de mayor plazo hacia referencias de mas corto plazo, acorde al aplanamiento de la curva. Con el fin de mitigar riesgos ante volatilidades que se puedan presentar en el mercado. |
| TES UVR | Disminuir posiciones en UVRs 17 ante expectativa de bajada del IPC. |
| DEUDA PRIVADA | |
| IPC | Mantener posiciones actuales. |
| DTF | Incrementar las posiciones en este indicador en el plazo de 1.5 a 2 años. |
| TASA FIJA | Ante expectativa de bajada de tasas, realizar inversiones entre 1.5 a 3 años para asegurar tasas y evitar el riesgo de reinversión. |
| IBR | Incrementar las posiciones en este indicador en el plazo de 1.5 a 2 años, dado los buenos niveles de tasa que se encuentran en el mercado. |

OPERACIONES REALIZADAS SEPTIEMBRE 2016

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.



| | COMPRAS | | | | | | VENTAS | | | COBROS DE INTERESES | | | REDENCIONES | | | |
|-----------|--------------------------|-----------------|-----------------|---------|-----------|------|--------------|---------------------|------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------|-----------|------------|----------------|
| | 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 | 200252 | 01/09/2016 | CORP FINANCIERA | CDT | DTF | TV | DTF+2.35I | \$ 2,000,000,000.00 | 01/09/2016 | 01/09/2018 | \$ 2,000,000,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA | 9.84% | | | |
| | 200441 | 06/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | Dto | No aplica | \$ 3,000,000,000.00 | 14/06/2016 | 13/06/2017 | \$ 2,843,169,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | 7.25% | | | |
| | 200445 | 06/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | Dto | No aplica | \$ 2,142,800,000.00 | 14/06/2016 | 13/06/2017 | \$ 2,030,774,416.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | 7.25% | | | |
| | 200728 | 13/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.9I | \$ 4,000,000,000.00 | 13/09/2016 | 13/09/2018 | \$ 4,000,000,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | 9.69% | | | |
| | 200778 | 14/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.7I | \$ 5,000,000,000.00 | 14/09/2016 | 14/03/2018 | \$ 5,000,000,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | 9.49% | | | |
| | 200933 | 20/09/2016 | BANCO CORPBANCA | CDT | TASA FIJA | TV | 7.865000-Nom | \$ 1,000,000,000.00 | 20/09/2016 | 20/03/2018 | \$ 1,000,000,000.00 | BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA | 8.10% | | | |
| | 200955 | 21/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | CDT | TASA FIJA | TV | 7.912100-Nom | \$ 4,000,000,000.00 | 21/09/2016 | 21/09/2018 | \$ 4,000,000,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 8.15% | | | |
| | 201009 | 22/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | TASA FIJA | TV | 8.240000-Nom | \$ 2,000,000,000.00 | 17/03/2016 | 17/09/2017 | \$ 2,008,420,000.00 | FIDUCIARIA DAVIVIENDA | 8.15% | | | |
| | 201181 | 27/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.7I | \$ 3,000,000,000.00 | 27/09/2016 | 27/09/2018 | \$ 3,000,000,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | 9.47% | | | |
| | 201226 | 28/09/2016 | BANCO CORPBANCA | CDT | IBR | MV | IBR2+2.35I | \$ 1,000,000,000.00 | 27/06/2016 | 27/06/2018 | \$ 1,012,180,000.00 | CORREDORES DAVIVIENDA | 9.37% | | | |
| | TOTAL COMPRAS | | | | | | | | | | \$ 26,894,543,416.00 | | | | | |
| VENTAS | 200365 | 05/09/2016 | TESORERIA GENER | TES UVR | UVR | AV | 4.250000-Nom | \$ 10,000,000.00 | 17/05/2009 | 17/05/2017 | \$ 2,492,487,166.00 | BANCO POPULAR | 1.73% | 2.33% | 05/08/2015 | \$ 3,072.11 |
| | 201134 | 27/09/2016 | TESORERIA GENER | TES UVR | UVR | AV | 4.250000-Nom | \$ 20,000,000.00 | 17/05/2009 | 17/05/2017 | \$ 4,959,415,444.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA | 1.73% | 3.45% | 05/08/2015 | \$ 333.98 |
| | TOTAL VENTAS | | | | | | | | | | \$ 7,451,902,610.00 | | | | | |
| REDENCION | 198150 | 10/09/2016 | BANCO OCCIDENTE | CDT | TASA FIJA | 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% | | | |
| | 191679 | 13/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | Dto | No aplica | \$ 2,000,000,000.00 | 13/09/2015 | 13/09/2016 | \$ 2,000,000,000.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | 6.01% | | | |
| | 191673 | 13/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | Dto | No aplica | \$ 2,000,000,000.00 | 14/09/2015 | 13/09/2016 | \$ 2,000,000,000.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | 6.01% | | | |
| | 191877 | 13/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | Dto | No aplica | \$ 3,000,000,000.00 | 14/09/2015 | 13/09/2016 | \$ 3,000,000,000.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | 6.09% | | | |
| | 198279 | 14/09/2016 | BANCO OCCIDENTE | CDT | TASA FIJA | 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% | | | |
| | TOTAL REDENCIONES | | | | | | | | | | \$ 15,000,000,000.00 | | | | | |

Durante el mes de Septiembre, acorde a la estrategia propuesta para el periodo se liquidaron \$7.541 m de TES UVR del 17, recursos que fueron invertidos junto con las redenciones de títulos y nuevos aportes, en CDT Tasa Fija, e indexados a la DTF e IBR en el plazo entre 1.5 y 2 años.

OPERACIONES REALIZADAS SEPTIEMBRE 2016

{fiduprevisora}

Por hoy, por mañana y por siempre.

| 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 | |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------|--|--|-----------|-----------|----------------|--|
| COBRO INTERESES | 197929 | 01/09/2016 | BBVA | CDT | IBR | MV | IBR2+2.21 | \$ 4,000,000,000.00 | 01/06/2016 | 01/12/2017 | \$ 31,712,000.00 | BBVA | | | 9.57% | |
| | 199464 | 01/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.95I | \$ 500,000,000.00 | 01/08/2016 | 01/02/2018 | \$ 3,858,500.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | | | 9.65% | |
| | 194217 | 03/09/2016 | FIN. DESA TERRI | CDT | IBR | MV | IBR2+2.31 | \$ 1,500,000,000.00 | 03/02/2016 | 03/08/2017 | \$ 12,094,500.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | | | 8.48% | |
| | 188701 | 05/09/2016 | BANCO POPULAR | CDT | IPC | TV | IPC+3.9I | \$ 500,000,000.00 | 05/09/2011 | 05/09/2017 | \$ 14,972,000.00 | BANCO POPULAR | | | 6.70% | |
| | 188721 | 06/09/2016 | BANCOLDEX | BONOS | IPC | TV | IPC+3.87F | \$ 3,000,000,000.00 | 06/09/2012 | 06/09/2019 | \$ 88,926,000.00 | BANCOLDEX | | | 7.63% | |
| | 188746 | 06/09/2016 | FIN. DESA TERRI | CDT | IBR | MV | IBR2+1.05I | \$ 1,000,000,000.00 | 06/04/2015 | 06/10/2016 | \$ 7,028,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | | | 5.69% | |
| | 193028 | 07/09/2016 | BANCOLDEX | CDT | IBR | MV | IBR2+2I | \$ 1,500,000,000.00 | 07/01/2016 | 07/07/2017 | \$ 11,725,500.00 | BANCOLDEX | | | 7.86% | |
| | 188726 | 09/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | BONOS | IBR | MV | IBR2+1.25I | \$ 2,000,000,000.00 | 09/10/2014 | 09/10/2017 | \$ 14,434,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | | | 5.72% | |
| | 190643 | 09/09/2016 | BBVA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.8I | \$ 3,000,000,000.00 | 09/10/2015 | 09/04/2017 | \$ 23,019,000.00 | BBVA | | | 6.66% | |
| | 188670 | 09/09/2016 | 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 | 10/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | BONOS | IBR | MV | IBR2+2.05I | \$ 2,000,000,000.00 | 10/11/2015 | 10/11/2017 | \$ 15,784,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | | | 7.47% | |
| | 198150 | 10/09/2016 | BANCO OCCIDENTE | CDT | TASA FIJA | PV | 7.865000-Nom | \$ 3,000,000,000.00 | 10/06/2016 | 10/09/2016 | \$ 60,297,000.00 | BANCO DE OCCIDENTE | | | 8.10% | |
| | 188641 | 11/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | AV | 7.000000-Nom | \$ 2,000,000,000.00 | 11/09/2013 | 11/09/2019 | \$ 140,000,000.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | | | 6.04% | |
| | 196794 | 11/09/2016 | TESORERIA GENER | TES | TASA FIJA | AV | 7.000000-Nom | \$ 1,500,000,000.00 | 11/09/2013 | 11/09/2019 | \$ 105,000,000.00 | TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA | | | 7.51% | |
| | 191734 | 12/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.9I | \$ 3,000,000,000.00 | 12/11/2015 | 12/05/2017 | \$ 23,301,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | | | 7.32% | |
| | 198971 | 12/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.95I | \$ 1,500,000,000.00 | 12/07/2016 | 12/01/2018 | \$ 11,712,000.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | | | 9.59% | |
| | 198279 | 14/09/2016 | BANCO OCCIDENTE | CDT | TASA FIJA | PV | 7.912100-Nom | \$ 5,000,000,000.00 | 14/06/2016 | 14/09/2016 | \$ 98,900,000.00 | BANCO DE OCCIDENTE | | | 8.15% | |
| | 188729 | 15/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | BONOS | IBR | MV | IBR2+1.29I | \$ 2,000,000,000.00 | 15/05/2014 | 15/05/2017 | \$ 14,516,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | | | 5.84% | |
| | 199119 | 15/09/2016 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+2.2I | \$ 3,000,000,000.00 | 15/07/2016 | 15/07/2018 | \$ 24,051,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | | | 9.89% | |
| | 195754 | 17/09/2016 | 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 | 19/09/2016 | BANCO POPULAR | BONOS | IPC | TV | IPC+3.69I | \$ 5,000,000,000.00 | 19/09/2012 | 19/09/2017 | \$ 147,075,000.00 | BANCO POPULAR | | | 6.70% | |
| | 188757 | 19/09/2016 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IPC | TV | IPC+3.9F | \$ 2,500,000,000.00 | 19/09/2012 | 19/09/2019 | \$ 73,655,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | | | 7.37% | |
| | 192035 | 20/09/2016 | CORP FINANCIERA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.9I | \$ 4,000,000,000.00 | 20/11/2015 | 20/05/2017 | \$ 31,200,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA | | | 7.37% | |
| | 197766 | 24/09/2016 | BANCO AV VILLAS | CDT | IBR | MV | IBR2+2.2I | \$ 1,000,000,000.00 | 24/05/2016 | 24/11/2017 | \$ 8,067,000.00 | BANCO AV VILLAS S.A. | | | 9.50% | |
| | 197750 | 24/09/2016 | BANCO CORPBANCA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.9I | \$ 2,500,000,000.00 | 24/05/2016 | 24/05/2017 | \$ 19,542,500.00 | BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA | | | 9.18% | |
| | 188673 | 24/09/2016 | 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% | |
| | 199289 | 25/09/2016 | BANCO CORPBANCA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.95I | \$ 6,000,000,000.00 | 25/07/2016 | 25/01/2018 | \$ 47,202,000.00 | BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA | | | 9.65% | |
| | 192158 | 25/09/2016 | BANCO POPULAR | CDT | IBR | MV | IBR2+2.05I | \$ 1,000,000,000.00 | 25/11/2015 | 25/11/2017 | \$ 7,950,000.00 | BANCO POPULAR | | | 7.61% | |
| | 200055 | 26/09/2016 | BANCO CORPBANCA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.95I | \$ 1,500,000,000.00 | 26/08/2016 | 26/02/2018 | \$ 11,803,500.00 | BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA | | | 9.86% | |
| | 197833 | 26/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | CDT | IBR | MV | IBR2+1.85I | \$ 2,000,000,000.00 | 26/05/2016 | 26/03/2017 | \$ 15,572,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | | | 9.14% | |
| | 188744 | 27/09/2016 | CORP FINANCIERA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.16I | \$ 1,500,000,000.00 | 27/05/2015 | 27/11/2016 | \$ 10,812,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA | | | 5.78% | |
| | 189395 | 28/09/2016 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+1.45I | \$ 2,000,000,000.00 | 28/08/2015 | 28/02/2017 | \$ 14,906,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | | | 6.00% | |
| 189396 | 28/09/2016 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+1.45I | \$ 300,000,000.00 | 28/08/2015 | 28/02/2017 | \$ 2,235,900.00 | BANCOLOMBIA S.A. | | | 6.00% | | |
| 195943 | 28/09/2016 | 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% | | |
| 200106 | 29/09/2016 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+1.95I | \$ 700,000,000.00 | 29/08/2016 | 01/03/2018 | \$ 5,506,900.00 | BANCO DE BOGOTA S.A. | | | 9.83% | | |
| 198681 | 29/09/2016 | BANCO DAVIVIEND | CDT | TASA FIJA | TV | 8.476700-Nom | \$ 3,000,000,000.00 | 29/06/2016 | 29/06/2018 | \$ 63,576,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | | | 8.75% | | |
| 198715 | 30/09/2016 | RED MULTIBANCA | CDT | IBR | MV | IBR2+2.35I | \$ 2,000,000,000.00 | 30/06/2016 | 30/06/2018 | \$ 16,400,000.00 | RED MULTIBCA BCO COLPATRIA | | | 9.94% | | |
| 192160 | 30/09/2016 | FIN. DESA TERRI | CDT | IBR | MV | IBR2+1.8I | \$ 1,500,000,000.00 | 30/10/2015 | 30/04/2017 | \$ 11,613,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | | | 7.38% | | |

TOTAL COBRO DE INTERES \$ 1,329,695,800.00

| | |
|--|--|
| 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 | 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. |

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:

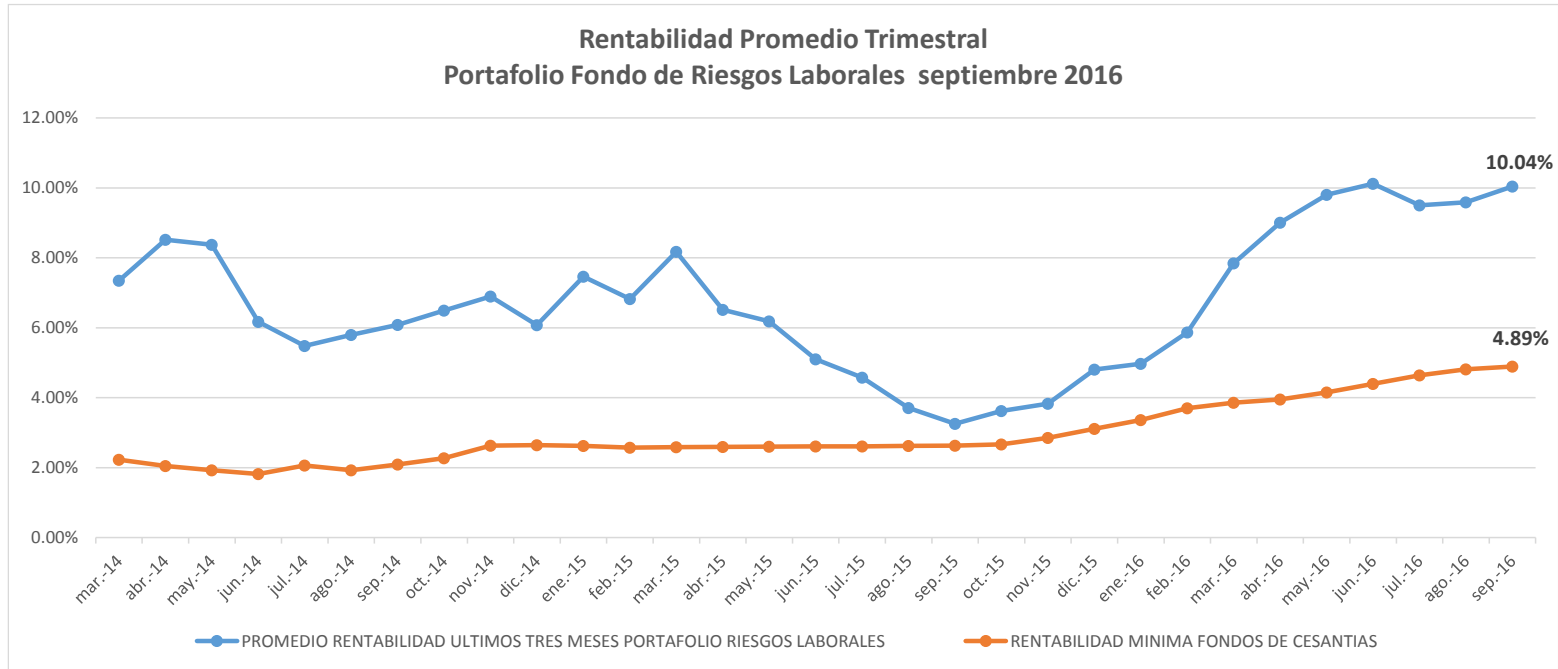
- Inversión en títulos de emisores calificados AAA.
- Duración del portafolio no superior a 2.5 años.
- No se invierte en activos que generen exposición a riesgo cambiario.
- No se invierte en activos denominados exóticos (notas estructuradas, instrumentos financieros derivados y fondos de capital privado, entre otros).
- No invierte en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la SF.
- El cupo máximo a mantener por Grupo económico es del 30% sobre el total 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 SEPTIEMBRE 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 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| OLD MUTUAL | 4.42% | 5.59% | 6.06% | 6.78% | 7.03% | 7.58% | 7.72% | 7.91% | 7.86% | 7.72% |
| PROTECCION | 4.88% | 5.53% | 5.72% | 6.10% | 6.27% | 6.77% | 6.85% | 7.20% | 7.29% | 7.52% |
| COLFONDOS | 4.41% | 4.75% | 5.54% | 5.98% | 6.09% | 6.60% | 6.64% | 7.11% | 7.62% | 7.82% |
| PORVENIR | 4.85% | 5.05% | 5.46% | 5.84% | 6.05% | 6.34% | 7.09% | 7.78% | 7.72% | 8.27% |
| PROMEDIO PONDERADO | 4.75% | 5.20% | 5.58% | 5.98% | 6.16% | 6.68% | 6.96% | 7.50% | 7.55% | 7.93% |
| RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA | 4.15% | 4.48% | 4.94% | 5.14% | 5.26% | 5.53% | 5.87% | 6.19% | 6.41% | 6.53% |
| 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% |