



Presentación de Portafolio

FONDO DE RIESGOS
LABORALES 2017

{fiduprevisora}
siempre.

MINHACIENDA

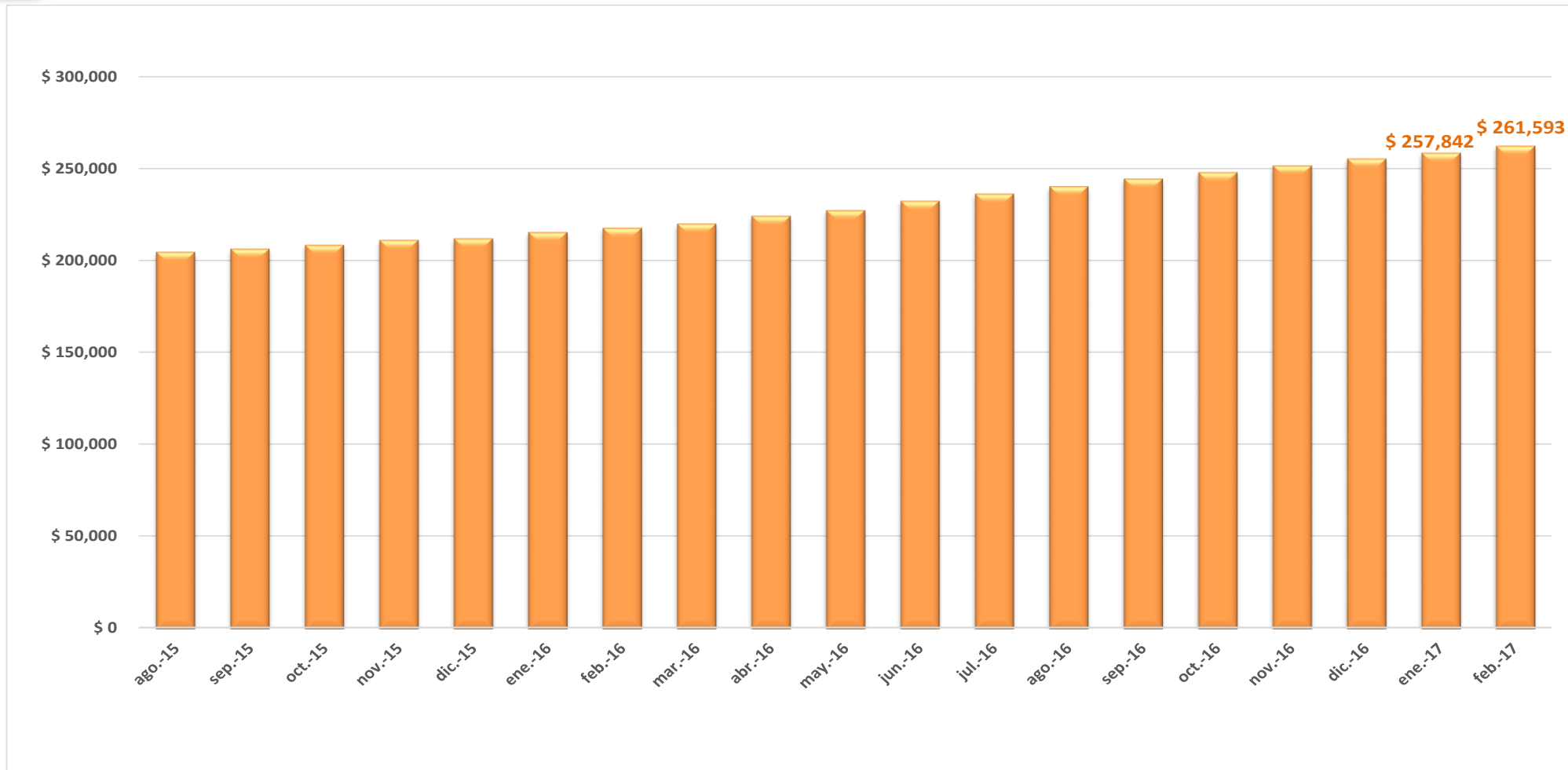


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



VALOR RECURSOS ADMINISTRADOS

SUBCUENTA PRINCIPAL



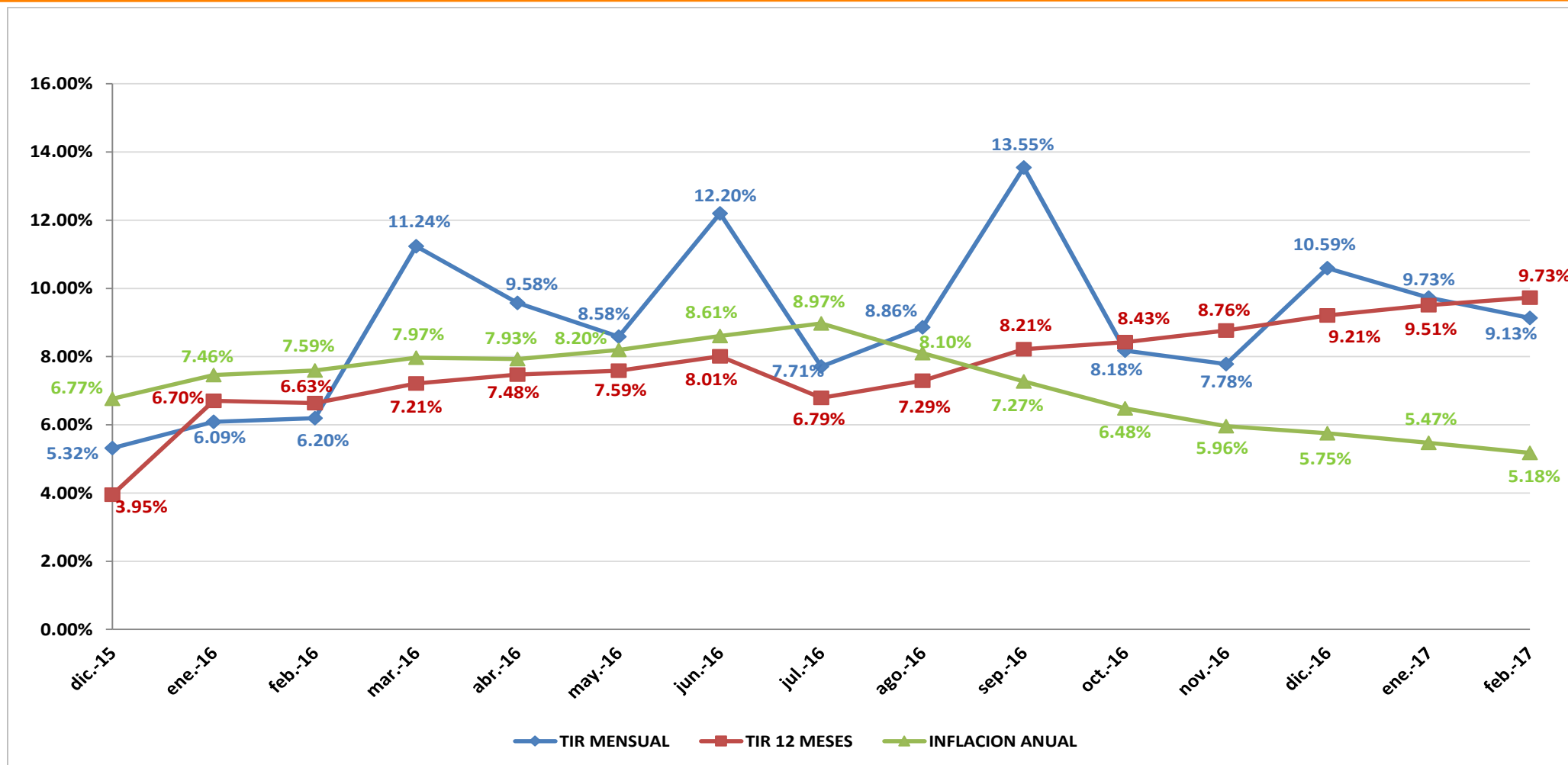
Al cierre de Febrero de 2.017 los recursos administrados en la Subcuenta Principal suman **\$261.593 millones**, presentando un incremento por valor de \$3.751 millones con respecto al cierre del mes de Enero de 2017.

{fiduprevisora)

s1empre.

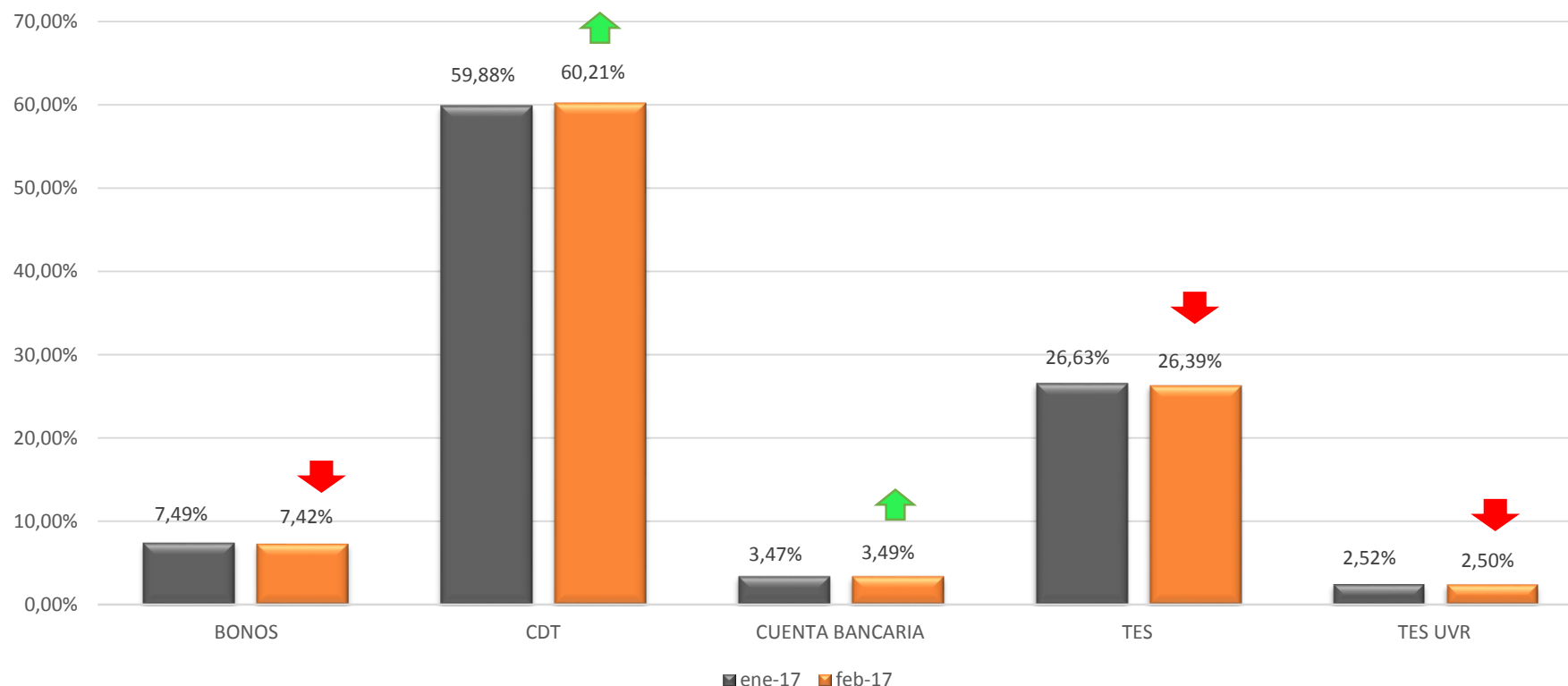


RENTABILIDAD





COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	ene-17	PART. %	feb-17	PART. %2	VARIACION
BONOS	\$ 19,315.83	7.49%	\$ 19,397.12	7.42%	↓ 0.42%
CDT	\$ 154,399.88	59.88%	\$ 157,504.93	60.21%	↑ 2.01%
CUENTA BANCARIA	\$ 8,958.52	3.47%	\$ 9,131.33	3.49%	↑ 1.93%
TES	\$ 68,662.61	26.63%	\$ 69,032.24	26.39%	↓ 0.54%
TES UVR	\$ 6,505.51	2.52%	\$ 6,527.17	2.50%	↓ 0.33%
TOTAL	\$ 257,842.35	100.00%	\$ 261,592.78	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

La mayor participación, acorde a la estrategia de inversiones planteada en los últimos meses, la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 60.21%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 26.39% del total del Portafolio.

{fiduprevisora}

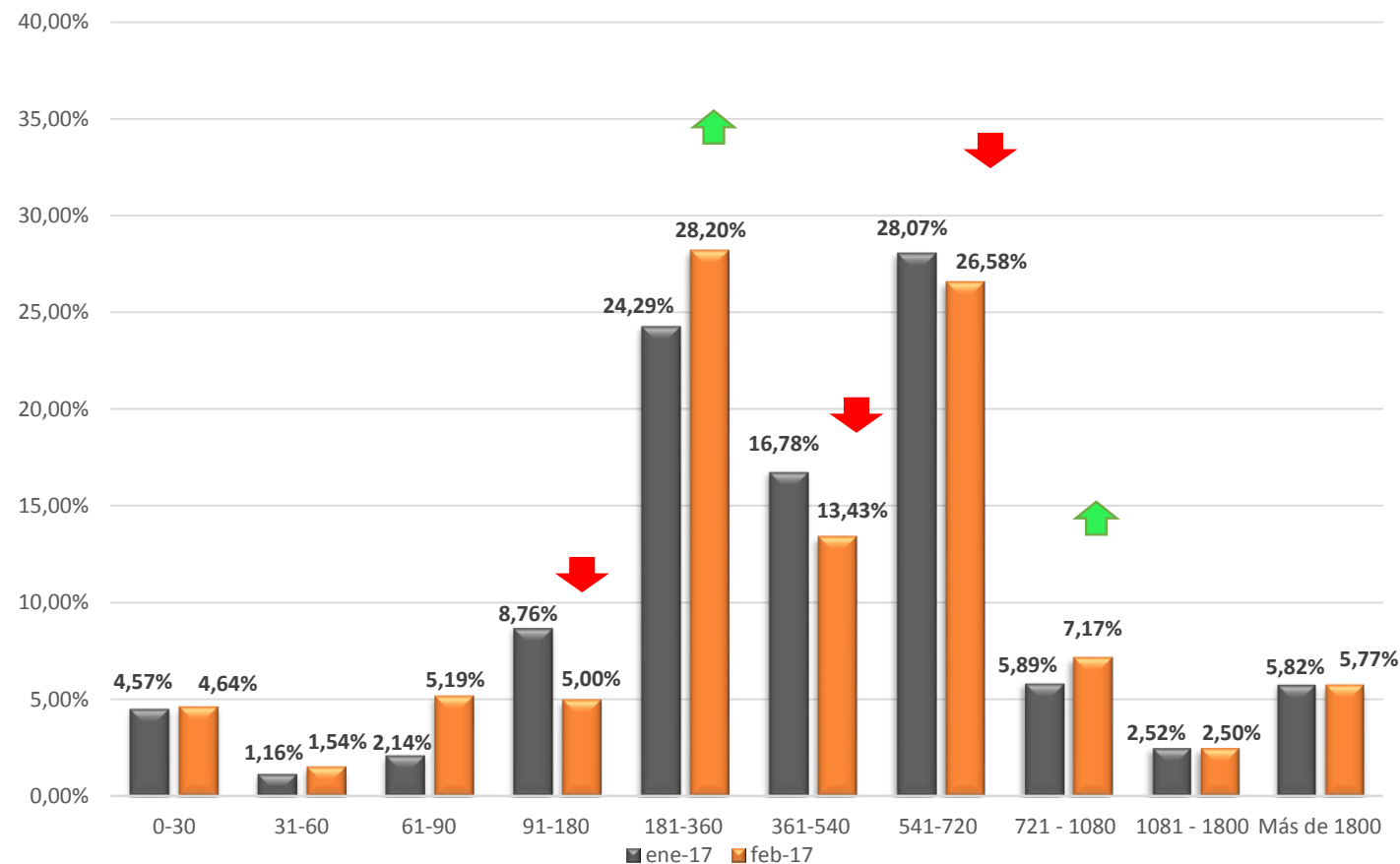
s1empre.



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

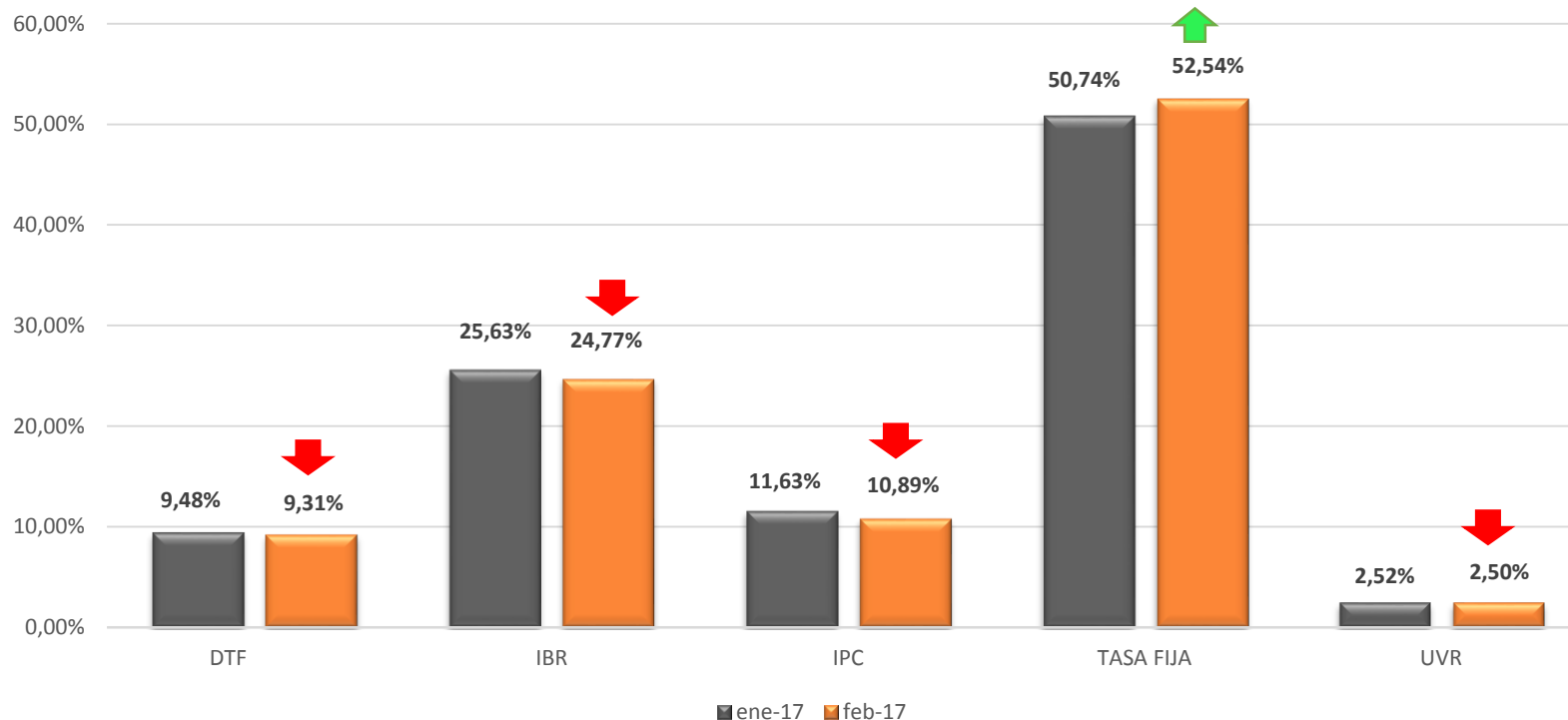
COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	ene-17	PART. %	feb-17	PART. %2	VARIACION
0-30	\$ 11,781.88	4.57%	\$ 12,132.64	4.64%	↓ 2.98%
31-60	\$ 2,998.56	1.16%	\$ 4,027.55	1.54%	→ 34.32%
61-90	\$ 5,528.28	2.14%	\$ 13,563.92	5.19%	↑ 145.36%
91-180	\$ 22,574.93	8.76%	\$ 13,069.89	5.00%	↓ -42.10%
181-360	\$ 62,623.37	24.29%	\$ 73,780.22	28.20%	↓ 17.82%
361-540	\$ 43,262.64	16.78%	\$ 35,128.81	13.43%	↓ -18.80%
541-720	\$ 72,365.50	28.07%	\$ 69,522.85	26.58%	↓ -3.93%
721 - 1080	\$ 15,184.44	5.89%	\$ 18,757.26	7.17%	→ 23.53%
1081 - 1800	\$ 6,505.51	2.52%	\$ 6,527.17	2.50%	↓ 0.33%
Más de 1800	\$ 15,017.24	5.82%	\$ 15,082.48	5.77%	↓ 0.43%
TOTAL	\$ 257,842.35	100.00%	\$ 261,592.78	100.00%	

La mayor participación del Portafolio se encuentra en el rango entre 181 a 360 días con una participación del 28.20%, seguida de las inversiones entre 541 a 720 días con el 26.58% y en tercer lugar se encuentra en el rango entre 361-540 días con una participación del 13.43% sobre el valor total del portafolio.





COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



Acorde a las estrategias de inversión planteadas para el Portafolio de Inversiones en meses anteriores, la mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 52.54% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT, los TES Tasa Fija y las cuentas de Ahorro, básicamente ante la expectativa de reducción de tasas por parte del Banrep, se considera que este tipo de inversiones genera una buena valorización para el Portafolio. Así mismo, le siguen las inversiones indexadas al IBR con el 24.77% y en tercer lugar la tienen las inversiones indexadas al IPC con un total del 10.89% sobre el total del Portafolio.

COMPOSICION TASA					
TASA	ene-17	PART. %	feb-17	PART. %2	VARIACION
DTF	\$ 24,443.04	9.48%	\$ 24,341.99	9.31%	↔ -0.41%
IBR	\$ 66,080.04	25.63%	\$ 64,795.23	24.77%	↓ -1.94%
IPC	\$ 29,977.32	11.63%	\$ 28,498.98	10.89%	↓ -4.93%
TASA FIJA	\$ 130,836.45	50.74%	\$ 137,429.42	52.54%	↑ 5.04%
UVR	\$ 6,505.51	2.52%	\$ 6,527.17	2.50%	↔ 0.33%
TOTAL	\$ 257,842.35	100.00%	\$ 261,592.78	100.00%	

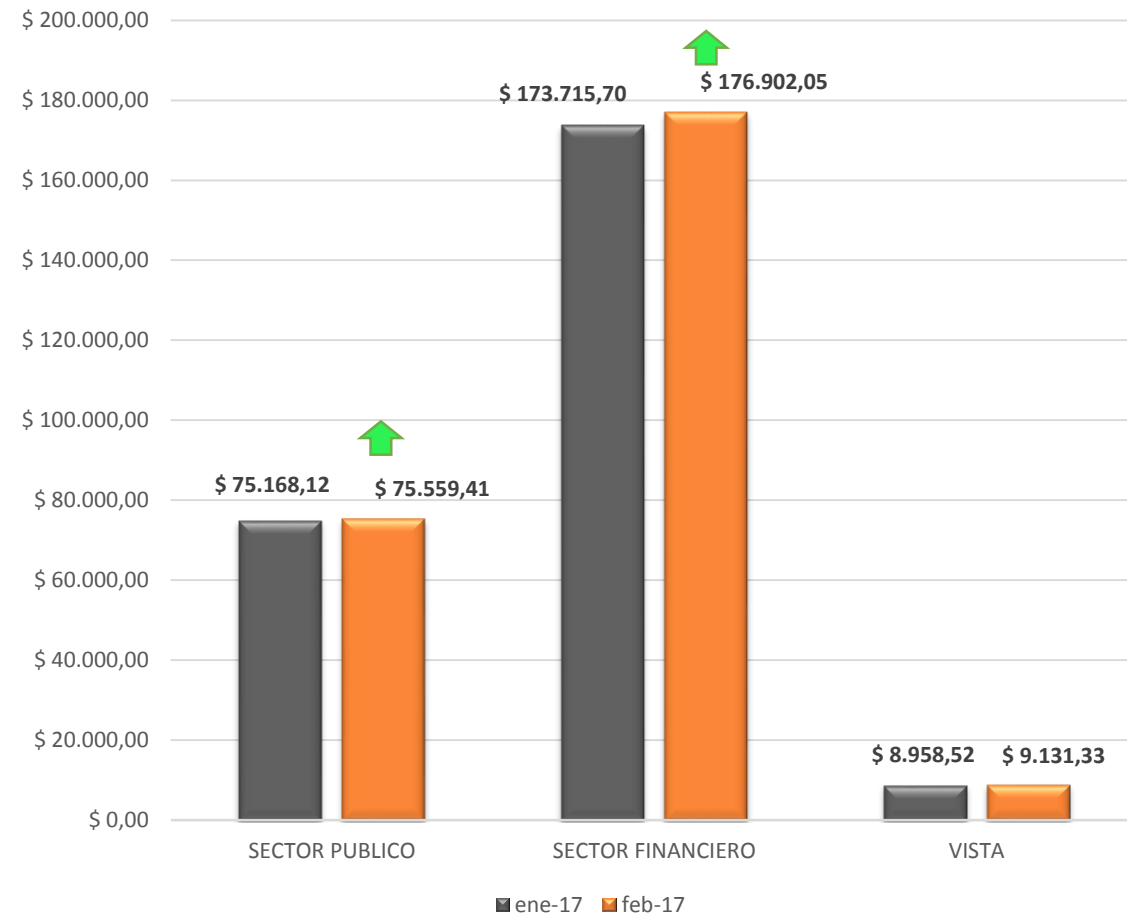
*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	ene-17	PART. %	feb-17	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GENER	\$ 75,168.12	29.15%	\$ 75,559.41	28.88%	↓ 0.52%
	TOTAL PUBLICO	\$ 75,168.12	29.15%	\$ 75,559.41	28.88%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO SUDAMERIS	\$ 7,134.66	2.77%	\$ 7,084.87	2.71%	↓ -0.70%
	CORP FINANCIERA	\$ 9,128.70	3.54%	\$ 9,113.34	3.48%	↓ -0.17%
	FIN. DESA TERRI	\$ 9,074.05	3.52%	\$ 9,101.19	3.48%	↓ 0.30%
	BANCO AGRARIO	\$ 1,002.43	0.39%	\$ 1,007.99	0.39%	↓ 0.55%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,702.37	6.48%	\$ 16,730.79	6.40%	↓ 0.17%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 24,452.13	9.48%	\$ 25,471.71	9.74%	↓ 4.17%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 8,305.27	3.22%	\$ 8,332.68	3.19%	↓ 0.33%
	BANCO POPULAR	\$ 13,198.51	5.12%	\$ 16,761.75	6.41%	↑ 27.00%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 24,890.25	9.65%	\$ 23,475.39	8.97%	↓ -5.68%
	BBVA	\$ 16,288.45	6.32%	\$ 16,290.97	6.23%	↓ 0.02%
	BANCOLDEX	\$ 4,620.39	1.79%	\$ 4,653.81	1.78%	↓ 0.72%
	RED MULTIBANCA	\$ 12,068.24	4.68%	\$ 12,071.31	4.61%	↓ 0.03%
	BANCO CORPBANCA	\$ 24,316.60	9.43%	\$ 24,262.83	9.28%	↓ -0.22%
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,533.67	0.98%	\$ 2,543.43	0.97%	↓ 0.39%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 173,715.70	67.37%	\$ 176,902.05	67.62%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 8,958.52	3.47%	\$ 9,131.33	3.49%	↓ 1.93%
	TOTAL VISTA	\$ 8,958.52	3.47%	\$ 9,131.33	3.49%	
	TOTAL PORTAFOLIO	\$ 257,842.35	100.00%	\$ 261,592.78	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS





OPERACIONES REALIZADAS FEBRERO 2017



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 6,030.72
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,342.86
REDENCIONES	\$ 2,800.00



OPERACIONES REALIZADAS FEBRERO 2017

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	210634	08/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	8.290000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	31/08/2016	31/08/2018	\$ 1,030,720,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.46%
	211069	22/02/2017	BANCO POPULAR	CDT	TASA FIJA	TV	7.297800-Nom	\$ 1,500,000,000.00	22/02/2017	22/02/2018	\$ 1,500,000,000.00	BANCO POPULAR	7.50%
	211313	28/02/2017	BANCO POPULAR	CDT	TASA FIJA	TV	7.155700-Nom	\$ 2,000,000,000.00	28/02/2017	28/02/2019	\$ 2,000,000,000.00	BANCO POPULAR	7.35%
	211311	28/02/2017	BANCO POPULAR	CDT	TASA FIJA	TV	7.155700-Nom	\$ 1,500,000,000.00	28/02/2017	28/02/2019	\$ 1,500,000,000.00	BANCO POPULAR	7.35%
TOTAL COMPRAS											\$ 6,030,720,000.00		

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
REDENCION	189396	28/02/2017	BANCOLOMBIA S.A		IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 300,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.00%
	201578	28/02/2017	BANCOLOMBIA S.A		IBR	MV	IBR2+1.45I	\$ 1,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,000,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.00%
	210163	28/02/2017	BANCO POPULAR		IPC	TV	IPC+1.95I	\$ 1,500,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 1,500,000,000.00	BANCO POPULAR	8.13%
TOTAL REDENCIONES											\$ 2,800,000,000.00		



OPERACIONES REALIZADAS FEBRERO 2017

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	
COBRO INTERESES	197929	01/02/2017	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.21	\$ 4,000,000,000.00	01/06/2016	01/12/2017	\$ 31,208,000.00	BBVA	9.57%
	201773	01/02/2017	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.11	\$ 1,500,000,000.00	01/09/2016	01/05/2018	\$ 11,575,500.00	CORPORACION FINANCIERA COLO	9.44%
	199464	01/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.951	\$ 500,000,000.00	01/08/2016	01/02/2018	\$ 3,796,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.65%
	188694	02/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	BONOS	IPC	TV	IPC+4.1F	\$ 500,000,000.00	02/11/2011	02/11/2019	\$ 12,262,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.57%
	194217	03/02/2017	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+2.31	\$ 1,500,000,000.00	03/02/2016	03/08/2017	\$ 11,817,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERF	8.48%
	199592	04/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	DTF	TV	DTF+1.951	\$ 2,000,000,000.00	04/08/2016	04/02/2018	\$ 46,000,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.45%
	199605	05/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	DTF	TV	DTF+21	\$ 1,000,000,000.00	05/08/2016	05/02/2018	\$ 23,123,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	9.51%
	193028	07/02/2017	BANCOLDEX	CDT	IBR	MV	IBR2+21	\$ 1,500,000,000.00	07/01/2016	07/07/2017	\$ 11,350,500.00	BANCOLDEX	7.86%
	188726	09/02/2017	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.251	\$ 2,000,000,000.00	09/10/2014	09/10/2017	\$ 13,884,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%
	190643	09/02/2017	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.81	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 22,206,000.00	BBVA	6.66%
	201652	09/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+21	\$ 500,000,000.00	09/08/2016	09/08/2018	\$ 3,783,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.40%
	191597	10/02/2017	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+2.051	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 15,200,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	7.47%
	202195	10/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 2,000,000,000.00	10/08/2016	10/02/2018	\$ 14,950,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.30%
	207263	11/02/2017	RED MULTIBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.651	\$ 1,000,000,000.00	11/11/2016	11/05/2018	\$ 21,164,000.00	RED MULTIBANCA	8.74%
	188735	11/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+4.251	\$ 4,500,000,000.00	11/11/2011	11/11/2018	\$ 119,007,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	7.15%
	199746	11/02/2017	BANCO SUDAMERIS	CDT	TASA FIJA	TV	8.383500-Nom	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2016	11/02/2018	\$ 105,655,000.00	BANCO SUDAMERIS	8.65%
	197422	11/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	8.242000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	11/05/2016	11/11/2017	\$ 103,025,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	8.50%
	188725	12/02/2017	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	5.9400-Effect	\$ 1,500,000,000.00	12/02/2015	12/02/2018	\$ 21,975,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.06%
	191734	12/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 22,449,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.32%
	198971	12/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.951	\$ 1,500,000,000.00	12/07/2016	12/01/2018	\$ 11,287,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.59%
	200728	13/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2016	13/09/2018	\$ 29,900,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.69%
	207972	14/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	DTF	TV	DTF+1.21	\$ 500,000,000.00	14/05/2015	14/05/2017	\$ 10,152,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	8.24%
	200778	14/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.71	\$ 5,000,000,000.00	14/09/2016	14/03/2018	\$ 36,540,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.49%
	188729	15/02/2017	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.291	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2014	15/05/2017	\$ 13,934,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.84%
	199119	15/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.21	\$ 3,000,000,000.00	15/07/2016	15/07/2018	\$ 23,169,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	9.89%
	201574	15/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+2.21	\$ 1,000,000,000.00	15/07/2016	15/07/2018	\$ 7,723,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	9.40%
	188732	17/02/2017	FIN. DESA TERRI	CDT	IPC	TV	IPC+3.91	\$ 1,000,000,000.00	17/08/2012	17/08/2017	\$ 25,583,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERF	6.67%
	199891	18/02/2017	BBVA	CDT	DTF	TV	DTF+2.31	\$ 1,500,000,000.00	18/08/2016	18/08/2018	\$ 34,762,500.00	BBVA	9.68%
	192035	20/02/2017	CORP FINANCIERA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 29,800,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLO	7.37%
	207452	21/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.61	\$ 500,000,000.00	21/11/2016	21/05/2018	\$ 10,660,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	8.82%
	199995	24/02/2017	BBVA	CDT	DTF	TV	DTF+2.31	\$ 1,000,000,000.00	24/08/2016	24/08/2018	\$ 23,149,000.00	BBVA	9.78%
	207588	24/02/2017	RED MULTIBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.651	\$ 1,000,000,000.00	24/11/2016	24/05/2018	\$ 21,451,000.00	RED MULTIBANCA	8.86%
	197766	24/02/2017	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+2.21	\$ 1,000,000,000.00	24/05/2016	24/11/2017	\$ 7,683,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	9.50%
	197750	24/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.91	\$ 2,500,000,000.00	24/05/2016	24/05/2017	\$ 18,572,500.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	9.18%
	188667	24/02/2017	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 MULTIBANCA	6.08%
	199289	25/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.951	\$ 6,000,000,000.00	25/07/2016	25/01/2018	\$ 44,868,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	9.65%
	192158	25/02/2017	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+2.051	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 7,558,000.00	BANCO POPULAR	7.61%
	200055	26/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.951	\$ 1,500,000,000.00	26/08/2016	26/02/2018	\$ 11,206,500.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	9.86%
	197833	26/02/2017	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.851	\$ 2,000,000,000.00	26/05/2016	26/03/2017	\$ 14,776,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	9.14%
	201226	27/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.351	\$ 1,000,000,000.00	27/06/2016	27/06/2018	\$ 7,808,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	9.37%
	201181	27/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.71	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2016	27/09/2018	\$ 21,801,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.47%
	200210	28/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	TASA FIJA	TV	8.335800-Nom	\$ 2,000,000,000.00	31/08/2016	31/08/2018	\$ 41,680,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	8.60%
	207742	28/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.51	\$ 2,000,000,000.00	29/11/2016	29/11/2017	\$ 41,910,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	8.65%
	207727	28/02/2017	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.51	\$ 2,000,000,000.00	28/11/2016	28/11/2017	\$ 41,910,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA S.	8.65%
	207695	28/02/2017	CORP FINANCIERA	CDT	DTF	TV	DTF+1.71	\$ 1,500,000,000.00	28/11/2016	28/05/2018	\$ 32,212,500.00	CORPORACION FINANCIERA COLO	8.87%
	201578	28/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.451	\$ 1,000,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 7,058,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.00%
	189396	28/02/2017	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+1.451	\$ 300,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 2,117,400.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.00%
	198715	28/02/2017	RED MULTIBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.351	\$ 2,000,000,000.00	30/06/2016	30/06/2018	\$ 15,584,000.00	RED MULTIBANCA	9.94%
	192160	28/02/2017	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.81	\$ 1,500,000,000.00	30/10/2015	30/04/2017	\$ 10,999,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERF	7.38%
	200106	28/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.951	\$ 700,000,000.00	29/08/2016	01/03/2018	\$ 5,232,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	9.83%
188760	28/02/2017	BANCO OCCIDENTE	CDT	IPC	TV	IPC+3.951	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2012	30/08/2019	\$ 43,701,900.00	BANCO DE OCCIDENTE	7.35%	
210163	28/02/2017	BANCO POPULAR	CDT	IPC	TV	IPC+1.951	\$ 1,500,000,000.00	28/08/2015	28/02/2017	\$ 31,087,500.00	BANCO POPULAR	8.13%	
210634	28/02/2017	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	8.290000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	31/08/2016	31/08/2018	\$ 20,725,000.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	7.46%	

TOTAL COBRO DE INTERES

\$ 1,342,864,300.00



ESTRATEGIA DE INVERSIONES

FONDO DE RIESGOS LABORALES	
DEUDA PÚBLICA:	
TES TASA FIJA	Monitorear el comportamiento de la curva, para realizar rotación de TES aprovechando las volatilidades del Mercado.
TES UVR	Ante la expectativa de convergencia a la baja de la inflación, Vender UVR del 19 y 21 para disminuir posición en esta referencia.
DEUDA CORPORATIVA:	
Continuar sobreponderando las inversiones frente a Deuda Pública.	
IPC	Mantener la participación actual, debido a que las inversiones en este indicador continúan ofreciendo rentabilidades de tenencias atractivas. Sin embargo monitorear para Compra de nuevas emisiones o captaciones en el M.P Rotando por posiciones de muy C.P.
DTF	Mantener la participación actual, sin embargo revisar plazos hasta 2 años.
TASA FIJA	Ante las expectativas de reducción en la tasa de referencia del Banrep, aumentar participación, en el corto y mediano plazo.
IBR	Rotar posiciones de C.P por M.P, debido a las buenas rentabilidades de estos títulos a pesar de expectativas a la baja de la tasa de intervención, prevemos que la rentabilidad de estas inversiones al vencimiento será mayor a otro tipo de indicadores.



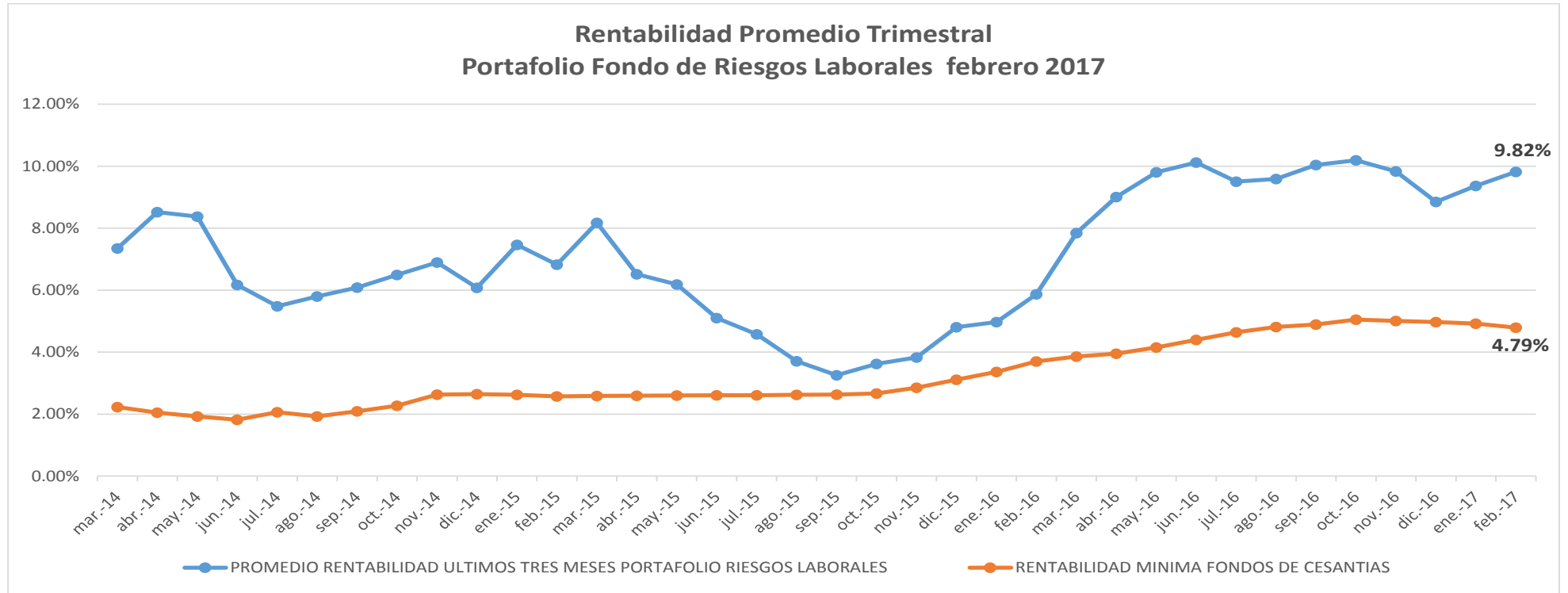
LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

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.
- 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 FEBRERO de 2017, 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	31-03-2016 AL 31-07-2016	31-03-2016 AL 31-08-2016	31-03-2016 AL 30-09-2016	31-07-2016 AL 31-10-2016	31-08-2016 AL 30-11-2016	30-09-2016 AL 31-12-2016	31-10-2016 AL 31-01-2017	30-11-2016 AL 28-02-2017
OLD MUTUAL	4.42%	5.59%	6.06%	6.78%	7.03%	7.58%	7.72%	7.91%	7.86%	7.72%	7.46%	7.38%	7.95%	7.80%	7.94%
PROTECCION	4.88%	5.53%	5.72%	6.10%	6.27%	6.77%	6.85%	7.20%	7.29%	7.52%	7.64%	9.11%	8.68%	8.43%	7.75%
COLFONDOS	4.41%	4.75%	5.54%	5.98%	6.09%	6.60%	6.64%	7.11%	7.62%	7.82%	7.98%	7.18%	6.84%	6.84%	6.82%
PORVENIR	4.85%	5.05%	5.46%	5.84%	6.05%	6.34%	7.09%	7.78%	7.72%	8.27%	7.87%	7.51%	6.58%	6.57%	6.86%
PROMEDIO PONDERADO	4.75%	5.20%	5.58%	5.98%	6.16%	6.68%	6.96%	7.50%	7.55%	7.93%	7.79%	8.10%	7.56%	7.44%	7.22%
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%	6.68%	6.63%	6.56%	6.38%
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%	5.01%	4.97%	4.92%	4.79%