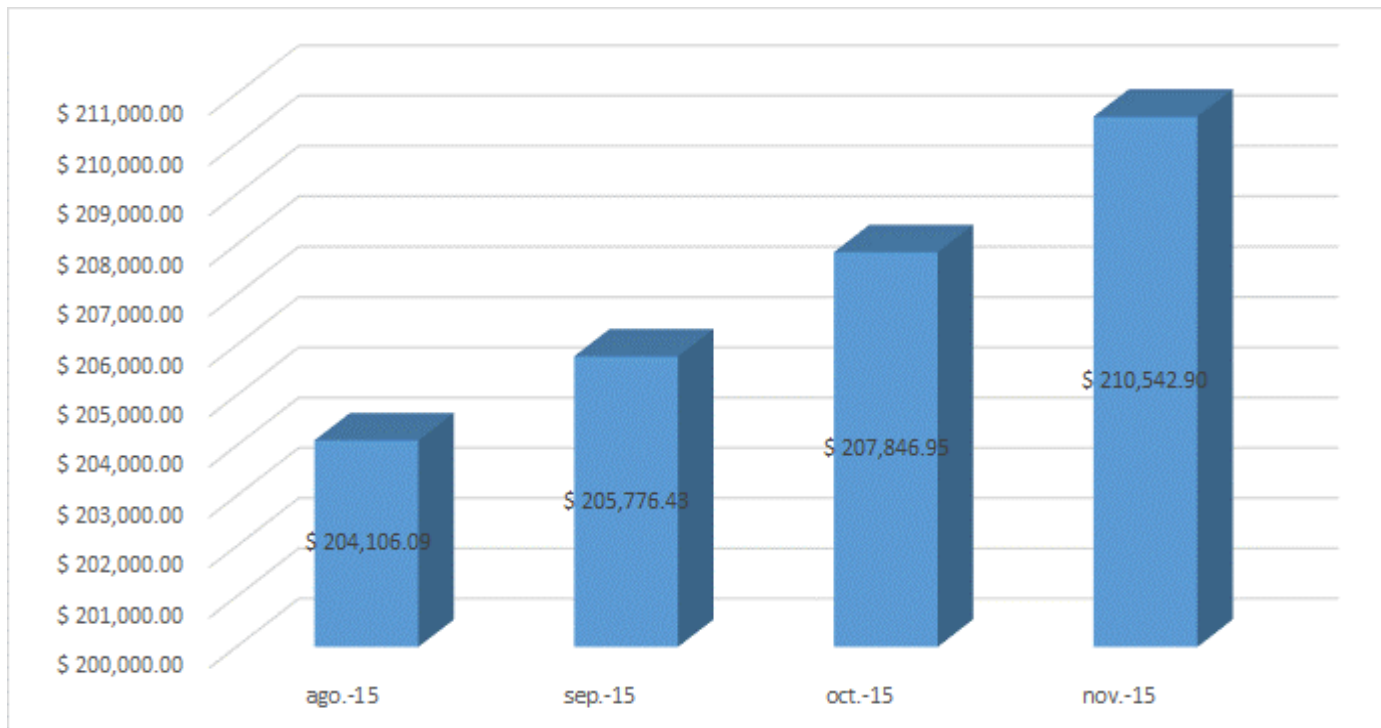


# INFORME DE PORTAFOLIO NOVIEMBRE 2015

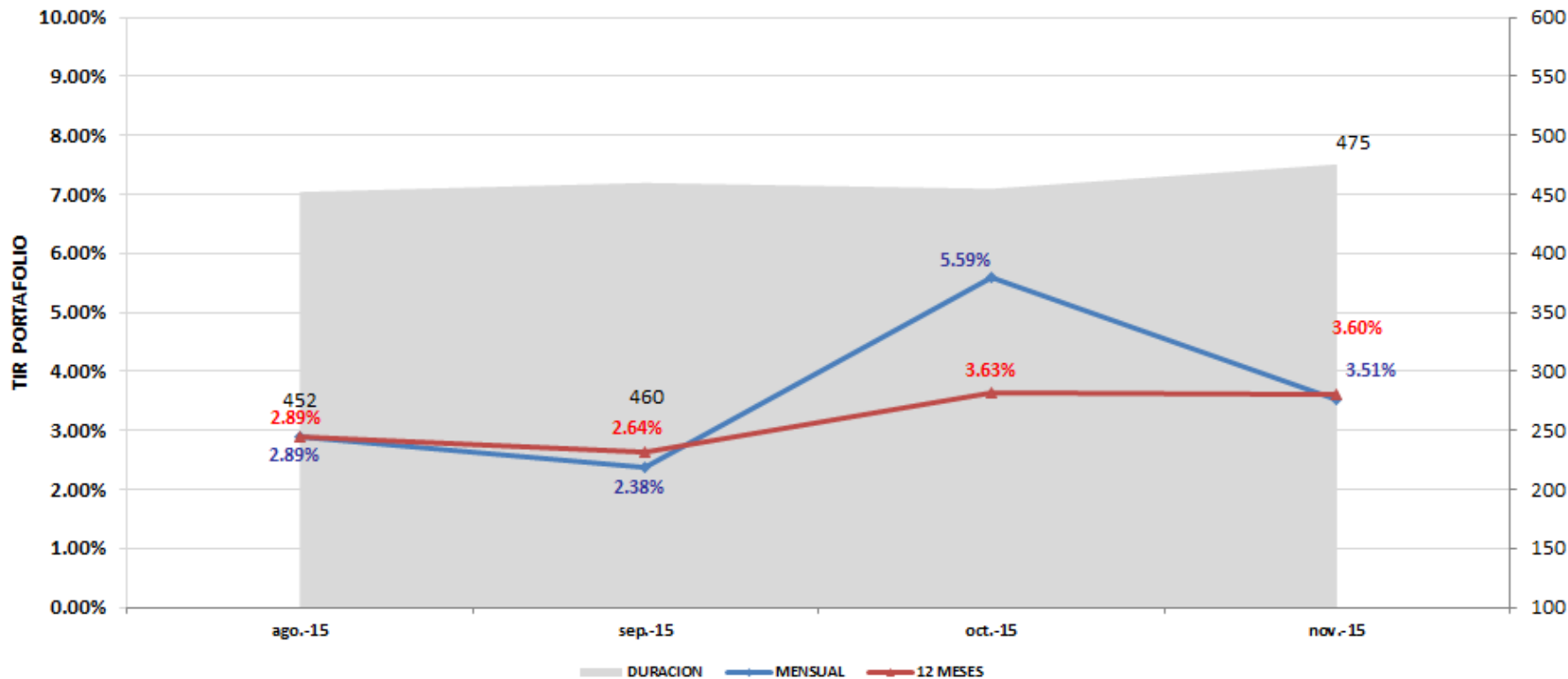
## TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS NOVIEMBRE 2015



Al cierre de NOVIEMBRE de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$210,542,987,738.50**, presentando un incremento con respecto al mes de OCTUBRE de \$2.695 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$2.102 millones y los rendimientos ascendieron a \$593 millones.

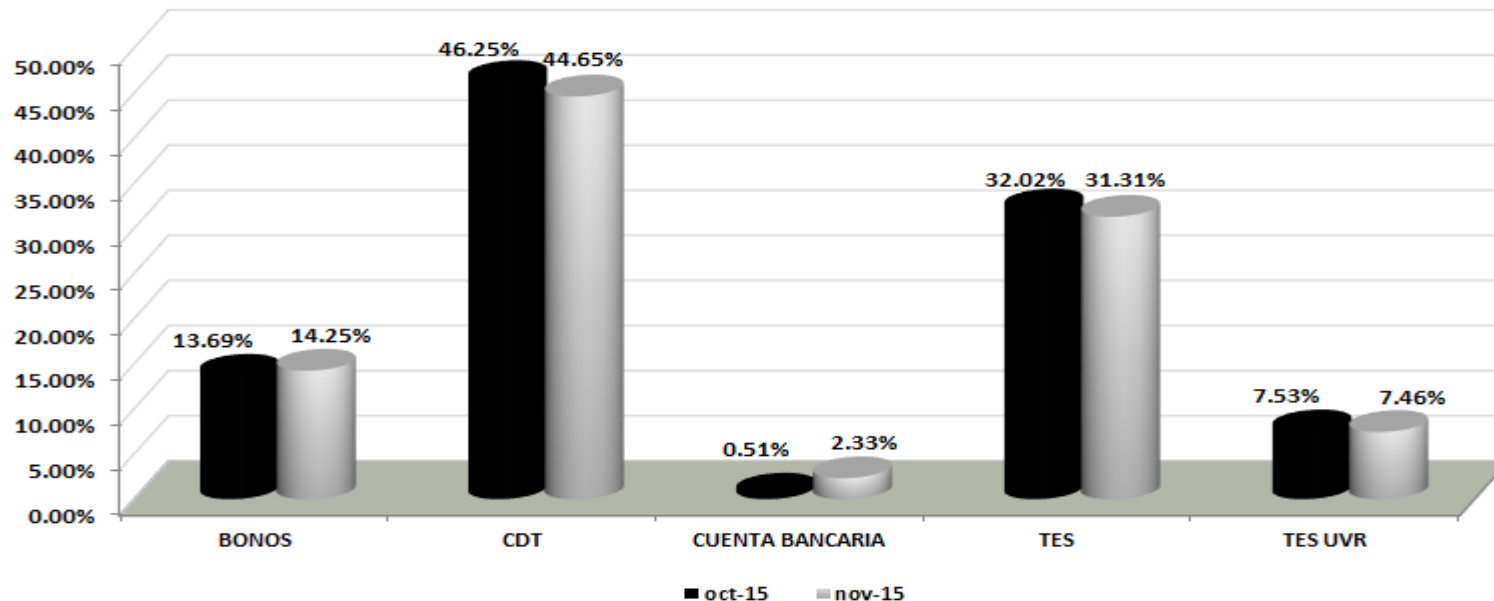
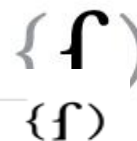
# RENTABILIDAD MENSUAL NOVIEMBRE 2015

TIR - DURACION



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 3.51%, E.A, con este dato, la rentabilidad durante el transcurso del contrato se ubica en 3.60% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 475 días.

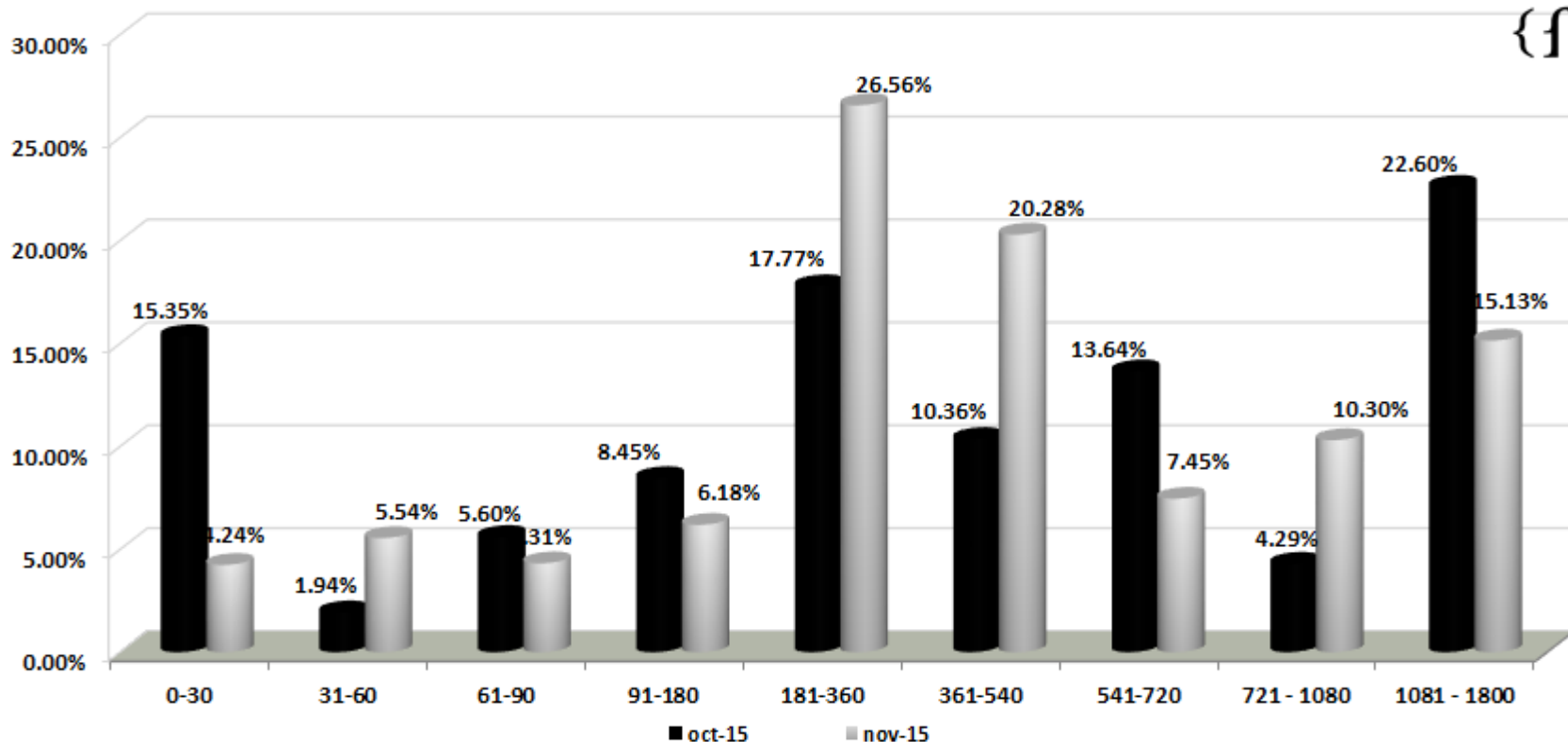
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	oct-15	PART. %	nov-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 28,461.44	13.69%	\$ 29,998.77	14.25%	1,537.33
CDT	\$ 96,134.91	46.25%	\$ 94,013.91	44.65%	-2,121.00
CUENTA BANCARIA	\$ 1,061.00	0.51%	\$ 4,900.33	2.33%	3,839.33
TES	\$ 66,544.07	32.02%	\$ 65,931.14	31.31%	-612.93
TES UVR	\$ 15,645.54	7.53%	\$ 15,698.85	7.46%	53.30
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 207,846.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 210,542.99</b>	<b>100.00%</b>	

La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 44.65%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 31.31% del portafolio, posición que se disminuyó levemente.

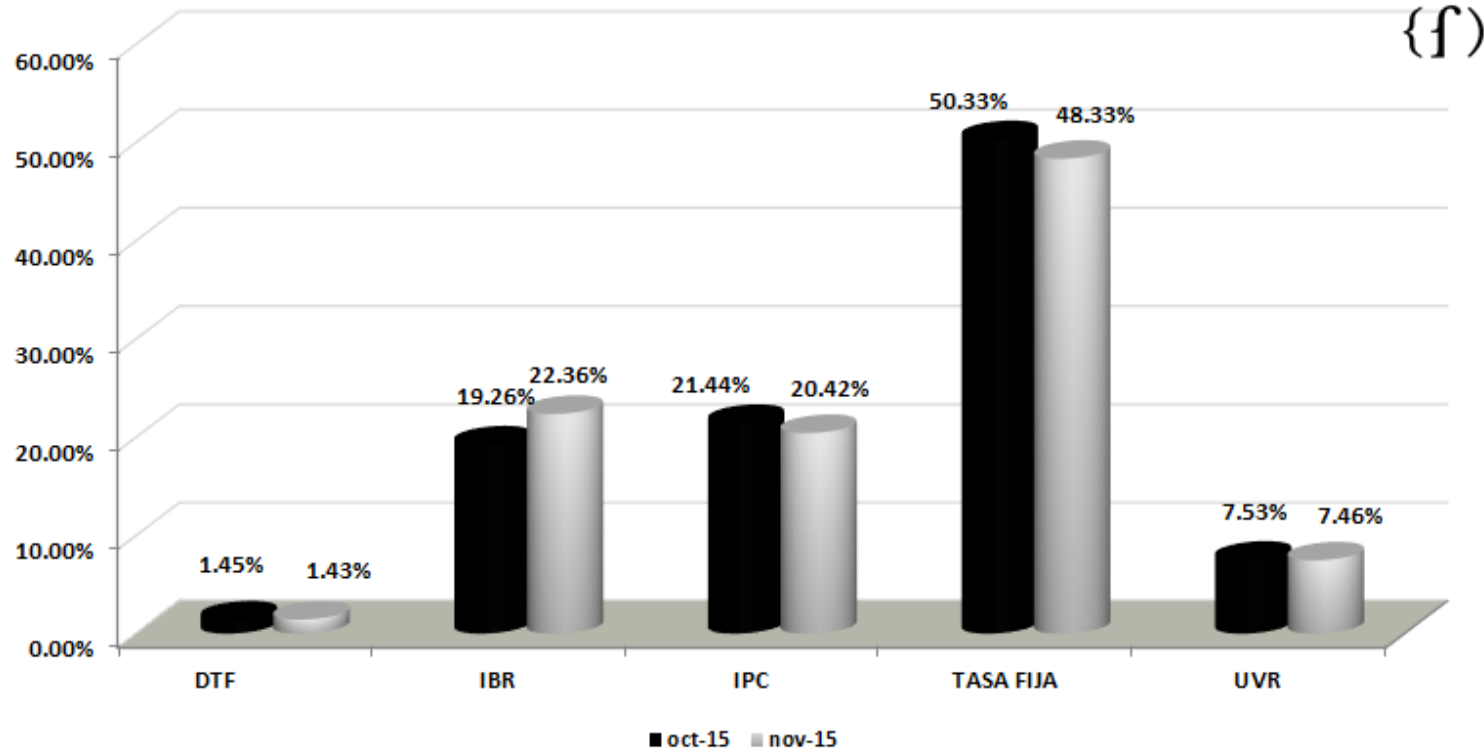
# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



El 46.84% se encuentra en inversiones entre 0-1 año, seguida de las inversiones entre 1-1.5 años con el 20.28% de los títulos.

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{f}



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 48.33% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT de corto plazo y los TES Tasa Fija. Se destaca el incremento en la participación en IBR con el 22.36%.

# COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR



		COMPOSICION SECTOR				
	EMISOR	oct-15	PART. %	nov-15	PART. %	VARIACION
	TESORERIA GENER	\$ 82,189.61	39.54%	\$ 81,629.99	38.77%	-559.63
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 82,189.61</b>	<b>39.54%</b>	<b>\$ 81,629.99</b>	<b>38.77%</b>	
<b>SECTOR FINANCIERO</b>	BANCO SUDAMERIS	\$ 5,053.45	2.43%	\$ 5,069.05	2.41%	15.60
	CORP FINANCIERA	\$ 5,584.67	2.69%	\$ 5,512.55	2.62%	-72.12
	FIN. DESA TERRI	\$ 8,633.41	4.15%	\$ 10,150.30	4.82%	1516.89
	BANCO AGRARIO	\$ 1,819.73	0.88%	\$ 1,015.88	0.48%	-803.85
	BANCO DAVIVIEND	\$ 11,473.53	5.52%	\$ 13,437.28	6.38%	1963.75
	BANCO DE BOGOTA	\$ 11,720.61	5.64%	\$ 11,739.68	5.58%	19.07
	BANCO OCCIDENTE	\$ 8,839.46	4.25%	\$ 8,324.12	3.95%	-515.34
	BANCO POPULAR	\$ 15,371.26	7.40%	\$ 16,463.59	7.82%	1092.33
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 10,651.98	5.12%	\$ 9,650.88	4.58%	-1001.11
	BBVA	\$ 6,500.46	3.13%	\$ 6,484.40	3.08%	-16.06
	BANCOLDEX	\$ 4,633.19	2.23%	\$ 4,641.72	2.20%	8.53
	RED MULTIBANCA	\$ 10,997.29	5.29%	\$ 9,878.57	4.69%	-1118.73
	BANCO CORPBANCA	\$ 12,772.77	6.15%	\$ 12,712.61	6.04%	-60.15
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,002.32	0.96%	\$ 2,003.78	0.95%	1.46
	LEASING BANCOLO	\$ 8,542.23	4.11%	\$ 6,928.29	3.29%	-1613.94
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 124,596.35</b>	<b>59.95%</b>	<b>\$ 124,012.67</b>	<b>58.90%</b>	
<b>VISTA</b>	CUENTAS BANCARIAS	\$ 1,061.00	0.51%	\$ 4,900.33	2.33%	3839.33
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 1,061.00</b>	<b>0.51%</b>	<b>\$ 4,900.33</b>	<b>2.33%</b>	
	<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>\$ 207,846.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 210,542.99</b>	<b>100.00%</b>	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 38.77% en títulos emitidos por el sector público y del 58.90% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se aumentaron las participaciones en Findeter, Davivienda y Banco Popular.

## RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

- **TITULOS TES:**

Reinvertir los vencimientos de TES Noviembre 2015, en TES TF y TCO referencias del 2016.

Reinvertir el pago de cupón de los TES Noviembre 2018, en esta misma referencia de TES.

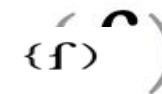
- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Reinvertir los vencimientos en títulos en CDT de entidades AAA a un plazo máximo de 2 años, preferiblemente indexados a la IBR.



# OPERACIONES REALIZADAS NOVIEMBRE 2015:

## OPERACIONES



	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA
COMPRAS	11/11/2015	BANCO DAVIVIEND		2E+09	MV	IBR2+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	10/11/2015	10/11/2017	\$ 2,000,400,000.00	7.47%
	11/11/2015	TESORERIA GENER		1.9E+09	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	14/09/2015	13/09/2016	\$ 1,904,498,000.00	6.01%
	11/11/2015	TESORERIA GENER		1.9E+09	Dto	No aplica	\$ 2,000,000,000.00	14/09/2015	13/09/2016	\$ 1,904,498,000.00	6.01%
	11/11/2015	TESORERIA GENER		5.1E+09	AV	5.500000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	01/07/2014	01/07/2016	\$ 5,093,105,000.00	5.68%
	11/11/2015	TESORERIA GENER		5.2E+09	AV	7.250000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 5,192,580,000.00	5.59%
	12/11/2015	BANCO DE BOGOTA		3E+09	MV	IBR2+1.9I	\$ 3,000,000,000.00	12/11/2015	12/05/2017	\$ 3,000,000,000.00	7.32%
	17/11/2015	TESORERIA GENER		2.9E+09	Dto	No aplica	\$ 3,000,000,000.00	14/09/2015	13/09/2016	\$ 2,857,740,000.00	6.09%
	20/11/2015	CORP FINANCIERA		4E+09	MV	IBR2+1.9I	\$ 4,000,000,000.00	20/11/2015	20/05/2017	\$ 4,000,000,000.00	7.37%
	23/11/2015	TESORERIA GENER		9.5E+08	AV	5.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	21/11/2012	21/11/2018	\$ 949,114,000.00	6.95%
	25/11/2015	BANCO POPULAR		1E+09	MV	IBR2+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	25/11/2015	25/11/2017	\$ 1,000,000,000.00	7.61%
	25/11/2015	FIN. DESA TERRI		1.5E+09	MV	IBR2+1.8I	\$ 1,500,000,000.00	30/10/2015	30/04/2017	\$ 1,506,225,000.00	7.38%
	26/11/2015	BANCO CORPBANCA		1.5E+09	PV	5.917400-Nom	\$ 1,500,000,000.00	26/11/2015	26/02/2016	\$ 1,500,000,000.00	6.05%
							TOTAL COMPRAS			\$ 30,908,160,000.00	

Durante el mes de NOVIEMBRE, de acuerdo con la estrategia planteada, se realizaron inversiones en títulos en IBR hasta 720 días, por otro lado el pago de capital de TES recibido durante el mes se reinvertió en las referencias del 2016, y el cupón recibido de TES TF Nov-2018, se reinvertió en la misma referencia.

## ESTRATEGIA DE INVERSIONES:



Teniendo en cuenta las condiciones actuales del mercado y la actual necesidad de liquidez del portafolio, se recomienda:

- **TITULOS TES:**

Mantener las posiciones actuales, de presentar incrementos en las tasas de las referencias de mediano plazo se podrá incrementar gradualmente la participación hacia niveles del 35%.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Se continua con la estrategia de reinvertir los vencimientos en títulos en CDT de entidades AAA a un plazo máximo de 2 años, preferiblemente indexados a la IBR, teniendo en cuenta las expectativas de incremento en la tasa repo.

## LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

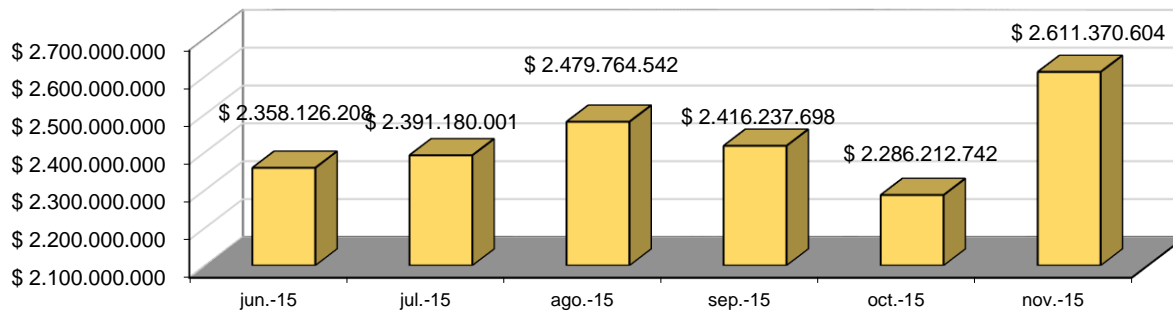


Los siguientes son los lineamientos y políticas adicionales que se ajustan a las características y perfil de riesgo del portafolio de Riesgos Profesionales, en el marco del Manual de Políticas de inversión de Fiduprevisora:

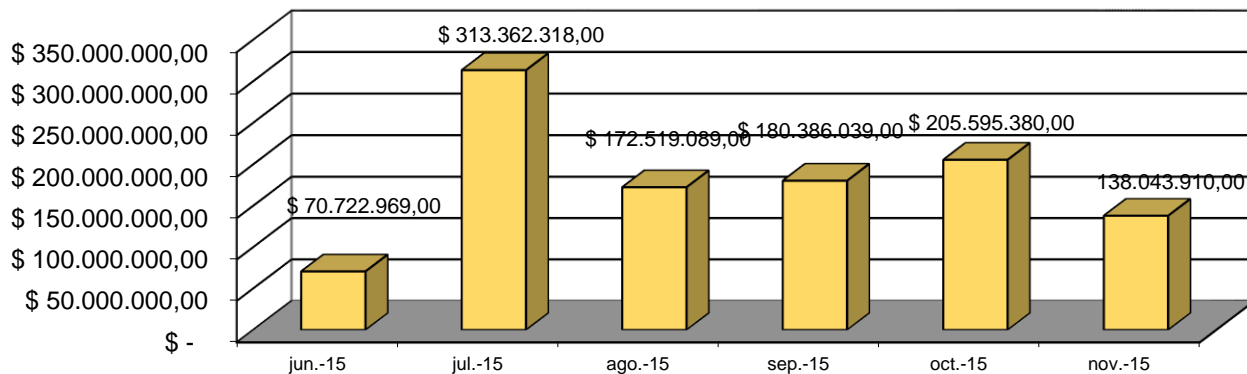
- Inversión en títulos de emisores calificados AAA.
- Duración del portafolio no superior a 2.5 años.
- No se invierte en activos que generen exposición a riesgo cambiario.
- No se invierte en activos denominados exóticos (notas estructuradas, instrumentos financieros derivados y fondos de capital privado, 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 NOVIEMBRE de 2015 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

### APORTES ARLs JUNIO DE 2015 A NOVIEMBRE DE 2015



### MULTAS JUNIO DE 2015 A NOVIEMBRE DE 2015



# SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO

