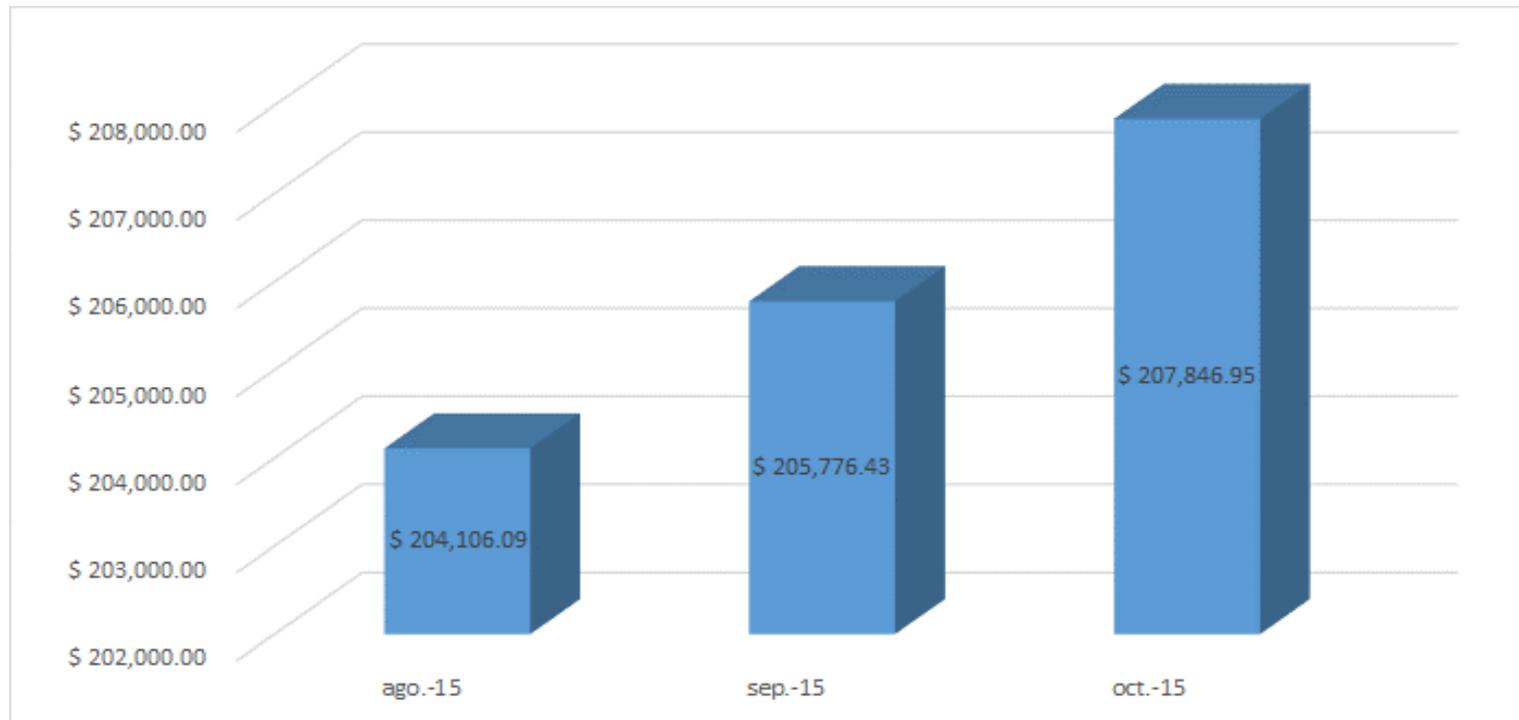


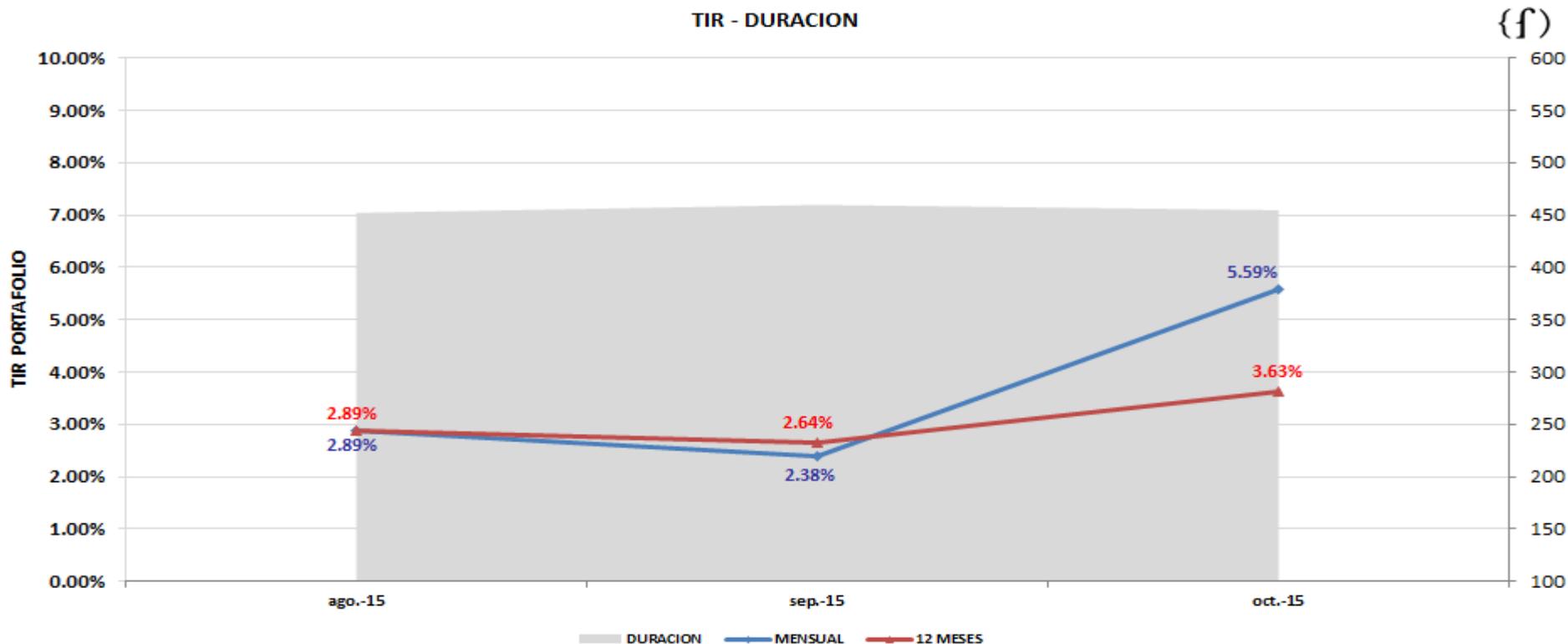
# INFORME DE PORTAFOLIO OCTUBRE 2015

TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS OCTUBRE 2015



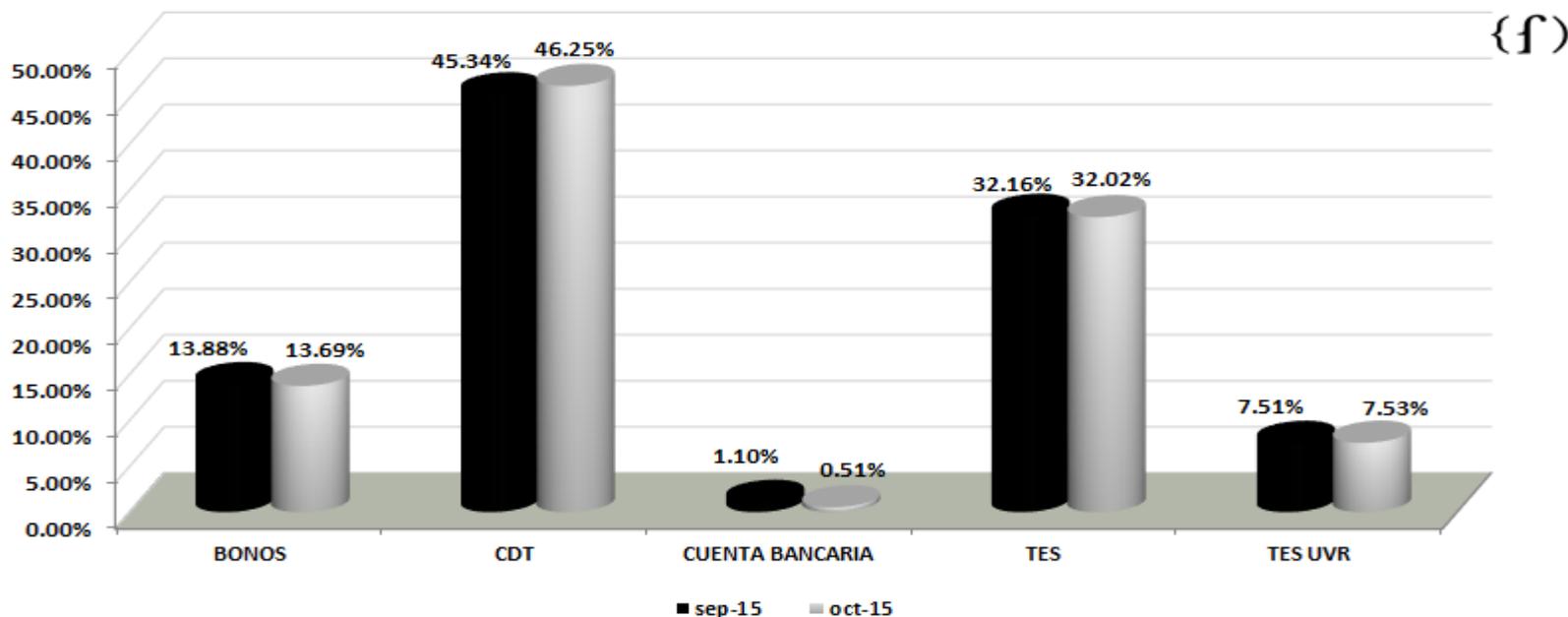
Al cierre de OCTUBRE de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$207,846,954,144.96** , presentando un incremento con respecto al mes de SEPTIEMBRE de \$2.070 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$1.115 millones y los rendimientos ascendieron a \$955 millones.

RENTABILIDAD MENSUAL OCTUBRE 2015



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 5.59%, E.A, con este dato, la rentabilidad durante lo transcurrido del contrato se ubica en 3.63% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 455 días.

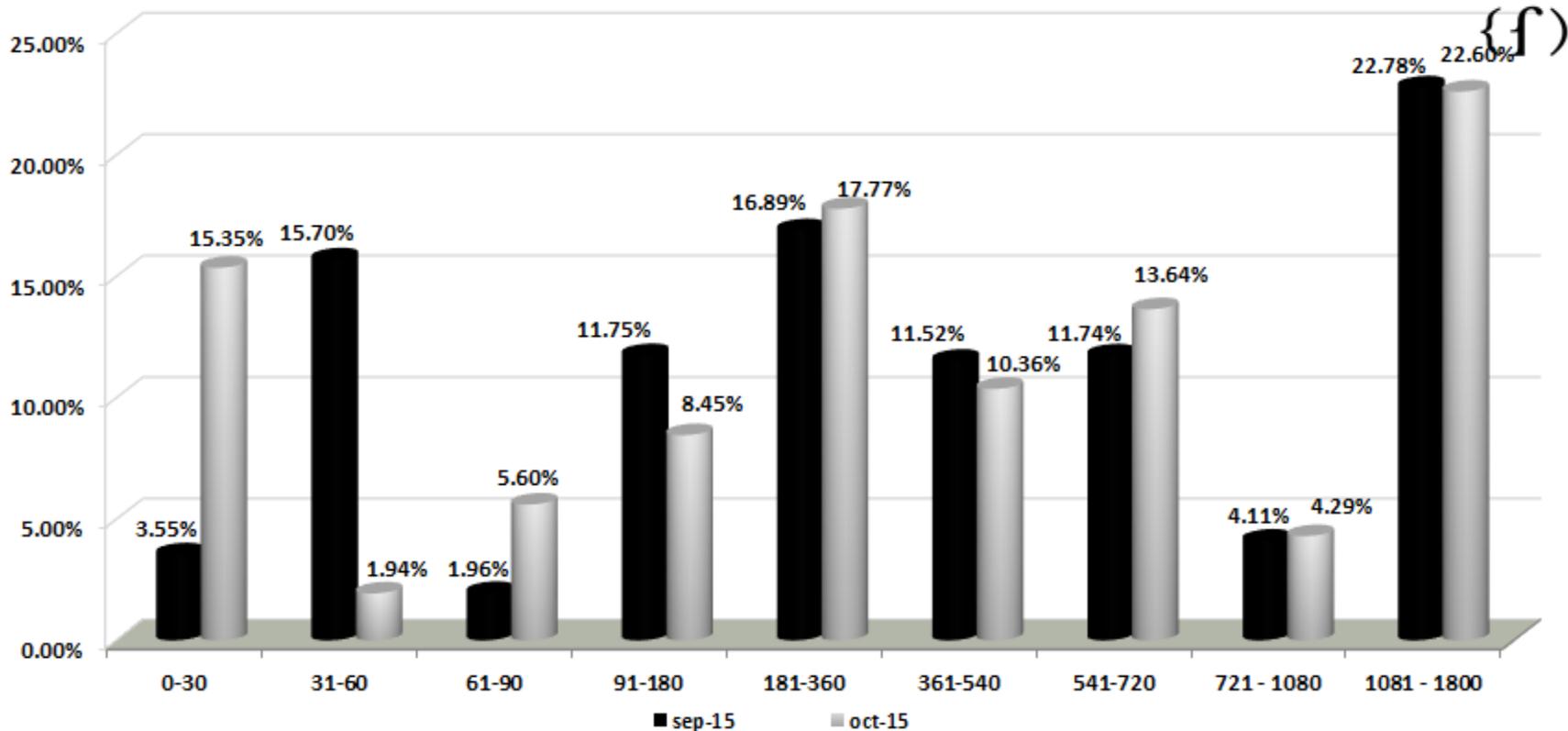
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	sep-15	PART. %	oct-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 28,569.49	13.88%	\$ 28,461.44	13.69%	-108.05
CDT	\$ 93,306.38	45.34%	\$ 96,134.91	46.25%	2828.53
CUENTA BANCARIA	\$ 2,268.12	1.10%	\$ 1,061.00	0.51%	-1207.12
TES	\$ 66,179.21	32.16%	\$ 66,544.07	32.02%	364.86
TES UVR	\$ 15,453.24	7.51%	\$ 15,645.54	7.53%	192.30
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 205,776.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 207,846.95</b>	<b>100.00%</b>	

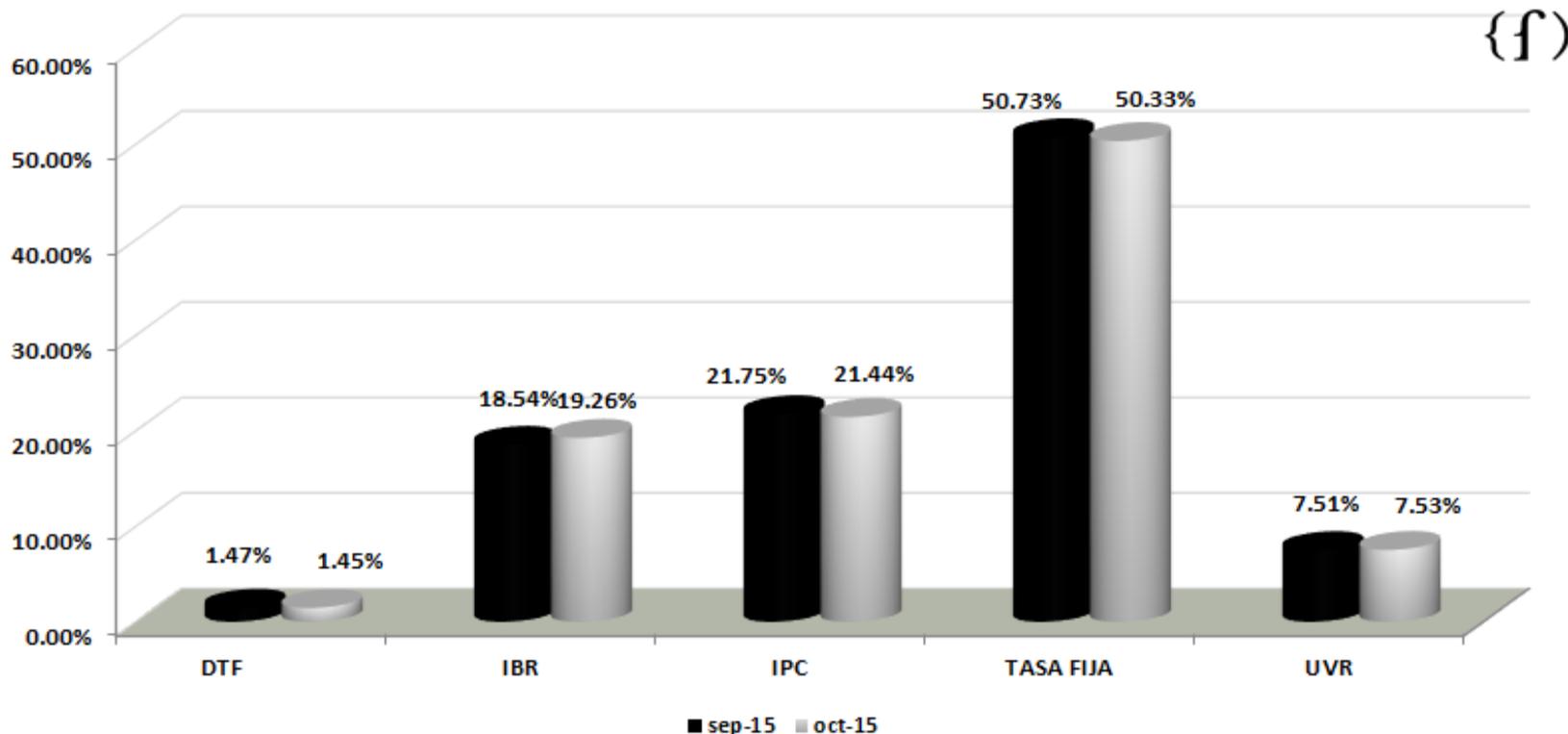
La mayor participación la tienen los CDT de entidades de sector financiero con el 46.25%, seguido de las inversiones en TES Tasa Fija con el 32.02% del portafolio.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



El 49.11% se encuentra en inversiones entre 0-1 año, seguida de las inversiones entre 3-5 años esta el 22.60% de los títulos.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 50.33% del portafolio, esto teniendo en cuenta las inversiones en CDT de corto plazo y los Tes Tasa Fija. La participación en títulos en IPC corresponde al 21.44%.

**COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR**

COMPOSICION SECTOR					
EMISOR	sep-15	PART. %	oct-15	PART. %	VARIACION
TESORERIA GENER	\$ 81,632.45	39.67%	\$ 82,189.61	39.54%	557.16
<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 81,632.45</b>	<b>39.67%</b>	<b>\$ 82,189.61</b>	<b>39.54%</b>	
BANCO SUDAMERIS	\$ 5,029.25	2.44%	\$ 5,053.45	2.43%	24.20
CORP FINANCIERA	\$ 5,568.89	2.71%	\$ 5,584.67	2.69%	15.78
FIN. DESA TERRI	\$ 8,698.92	4.23%	\$ 8,633.41	4.15%	-65.51
BANCO AGRARIO	\$ 1,811.29	0.88%	\$ 1,819.73	0.88%	8.45
BANCO DAVIVIEND	\$ 11,514.75	5.60%	\$ 11,473.53	5.52%	-41.23
BANCO DE BOGOTA	\$ 11,761.06	5.72%	\$ 11,720.61	5.64%	-40.45
BANCO OCCIDENTE	\$ 8,905.88	4.33%	\$ 8,839.46	4.25%	-66.42
BANCO POPULAR	\$ 15,484.47	7.52%	\$ 15,371.26	7.40%	-113.21
BANCOLOMBIA S.A	\$ 10,683.20	5.19%	\$ 10,651.98	5.12%	-31.22
BBVA	\$ 6,502.18	3.16%	\$ 6,500.46	3.13%	-1.72
BANCOLDEX	\$ 4,605.59	2.24%	\$ 4,633.19	2.23%	27.60
RED MULTIBANCA	\$ 8,023.26	3.90%	\$ 10,997.29	5.29%	2,974.04
BANCO CORPBANCA	\$ 12,725.37	6.18%	\$ 12,772.77	6.15%	47.40
BANCO AV VILLAS	\$ 2,018.44	0.98%	\$ 2,002.32	0.96%	-16.12
LEASING BANCOLO	\$ 8,543.35	4.15%	\$ 8,542.23	4.11%	-1.12
<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 121,875.87</b>	<b>59.23%</b>	<b>\$ 124,596.35</b>	<b>59.95%</b>	
CUENTAS BANCARIAS	\$ 2,268.12	1.10%	\$ 1,061.00	0.51%	-1,207.12
<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 2,268.12</b>	<b>1.10%</b>	<b>\$ 1,061.00</b>	<b>0.51%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>\$ 205,776.43</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 207,846.95</b>	<b>100.00%</b>	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 39.54% en títulos emitidos por el sector público y del 59.95% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se aumento la participación en el emisor Red Multibanca Colpatria.

## RESUMEN ESTRATEGIA EJECUTADA:

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

- **TITULOS TES:**

Mantener la participación de TES TF entre 30%-35% del portafolio.

- **TITULOS DE DEUDA PRIVADA:**

Reinvertir los vencimientos en títulos en CDT de entidades AAA a un plazo máximo de 3 años, preferiblemente indexados a la IBR y/o Tasa Fija

### OPERACIONES REALIZADAS OCTUBRE 2015:



	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	TLIDAD VENT
COMPRAS	09/10/2015	BBVA	CDT	IBR2+1.8I	\$ 3,000,000,000.00	09/10/2015	09/04/2017	\$ 3,000,000,000.00	6.66%			
	26/10/2015	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR2+1.45I	\$ 2,000,000,000.00	26/10/2015	26/04/2016	\$ 2,000,000,000.00	6.52%			
	26/10/2015	TESORERIA GENER	TES	5.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	21/11/2012	21/11/2018	\$ 2,008,336,000.00	6.56%			
	27/10/2015	RED MULTIBANCA	CDT	6.013000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	31/10/2014	31/10/2017	\$ 2,975,790,000.00	7.43%			
	<b>TOTAL COMPRAS</b>							<b>\$ 9,984,126,000.00</b>				
VENTAS	27/10/2015	TESORERIA GENER	TES	5.250000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	11/11/2012	11/11/2015	\$ 1,500,000,000.00	4.86%	4.59%	05/08/2015	\$ 2,430.00
	<b>TOTAL VENTAS</b>							<b>\$ 1,500,000,000.00</b>				

Durante el mes de OCTUBRE se liquidaron TES de corto plazo y se incremento la posición en TES Noviembre de 2018, teniendo en cuenta el alza de las tasas en el mercado de estos títulos. Con los recursos de las redenciones de CDT se reinvirtieron en títulos en IBR.

## ESTRATEGIA DE INVERSIONES:

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

- **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.

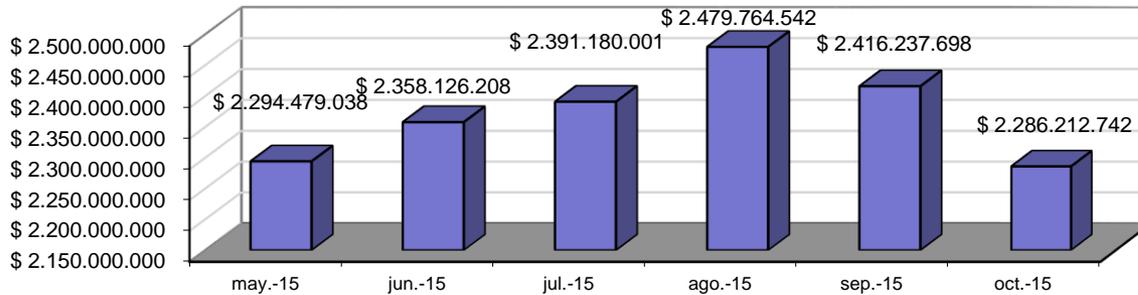
## LINEAMIENTOS PARA PORTAFOLIO CONSERVADOR

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:

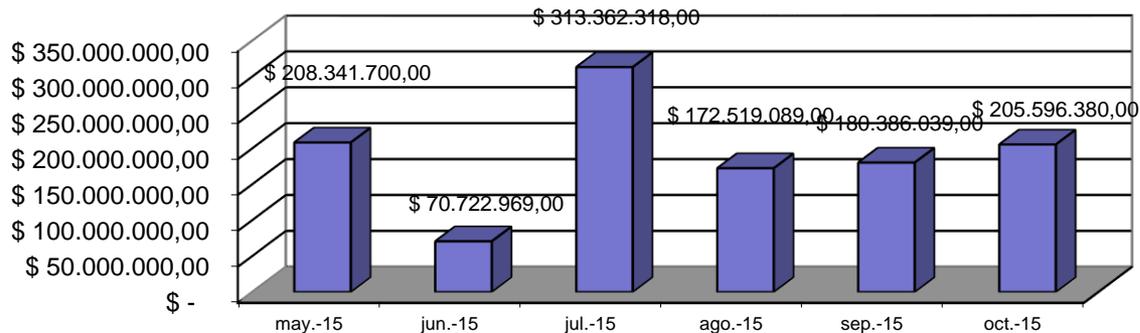
- Inversión en títulos de emisores calificados AAA.
- Duración del portafolio no superior a 2.5 años.
- No se invierte en activos que generen exposición a riesgo cambiario.
- No se invierte en activos denominados exóticos (notas estructuradas, instrumentos financieros derivados y fondos de capital privado,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

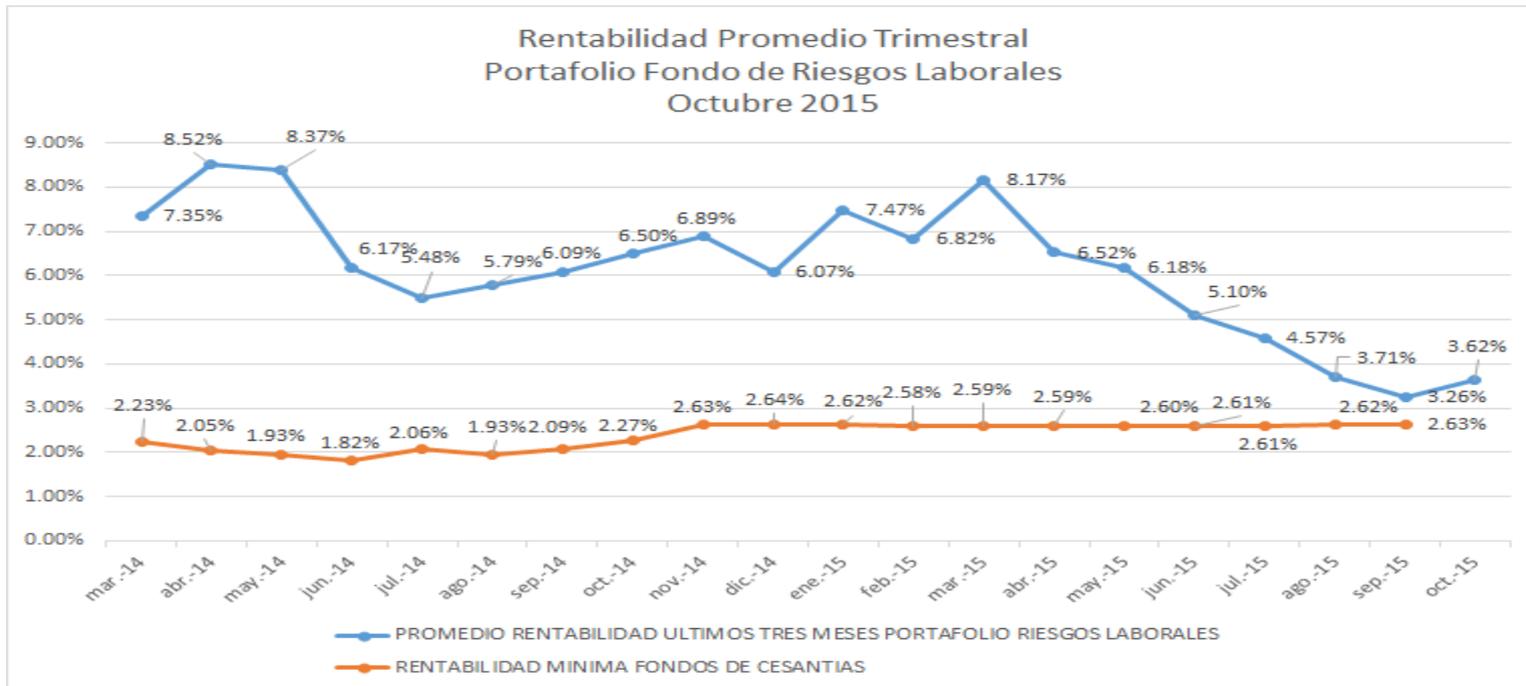
Durante el mes de OCTUBRE de 2015 se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

**APORTES ARLs MAYO DE 2015 A OCTUBRE DE 2015**



**MULTAS MAYO DE 2015 A OCTUBRE DE 2015**



**SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS  
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO**


	31-01-2015 AL 30-04-2015	28-2-2015 AL 31-05-2015	31-3-2015 AL 30-6-2015	30-4-2015 AL 31-7-2015	31-5-2015 AL 30-8-2015	30-6-2015 AL 30-9-2015
OLD MUTUAL	3.85%	3.91%	3.69%	3.76%	3.66%	3.63%
PROTECCION	3.70%	3.72%	3.70%	3.68%	3.62%	3.56%
COLFONDOS	3.80%	3.87%	3.60%	3.59%	3.59%	3.50%
PORVENIR	3.40%	3.44%	3.43%	3.54%	3.50%	3.54%
PROMEDIO PONDERADO	3.56%	3.56%	3.55%	3.60%	3.56%	3.56%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.46%	3.59%	3.47%	3.48%	3.49%	3.51%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	<b>2.59%</b>	<b>2.60%</b>	<b>2.61%</b>	<b>2.61%</b>	<b>2.62%</b>	<b>2.63%</b>