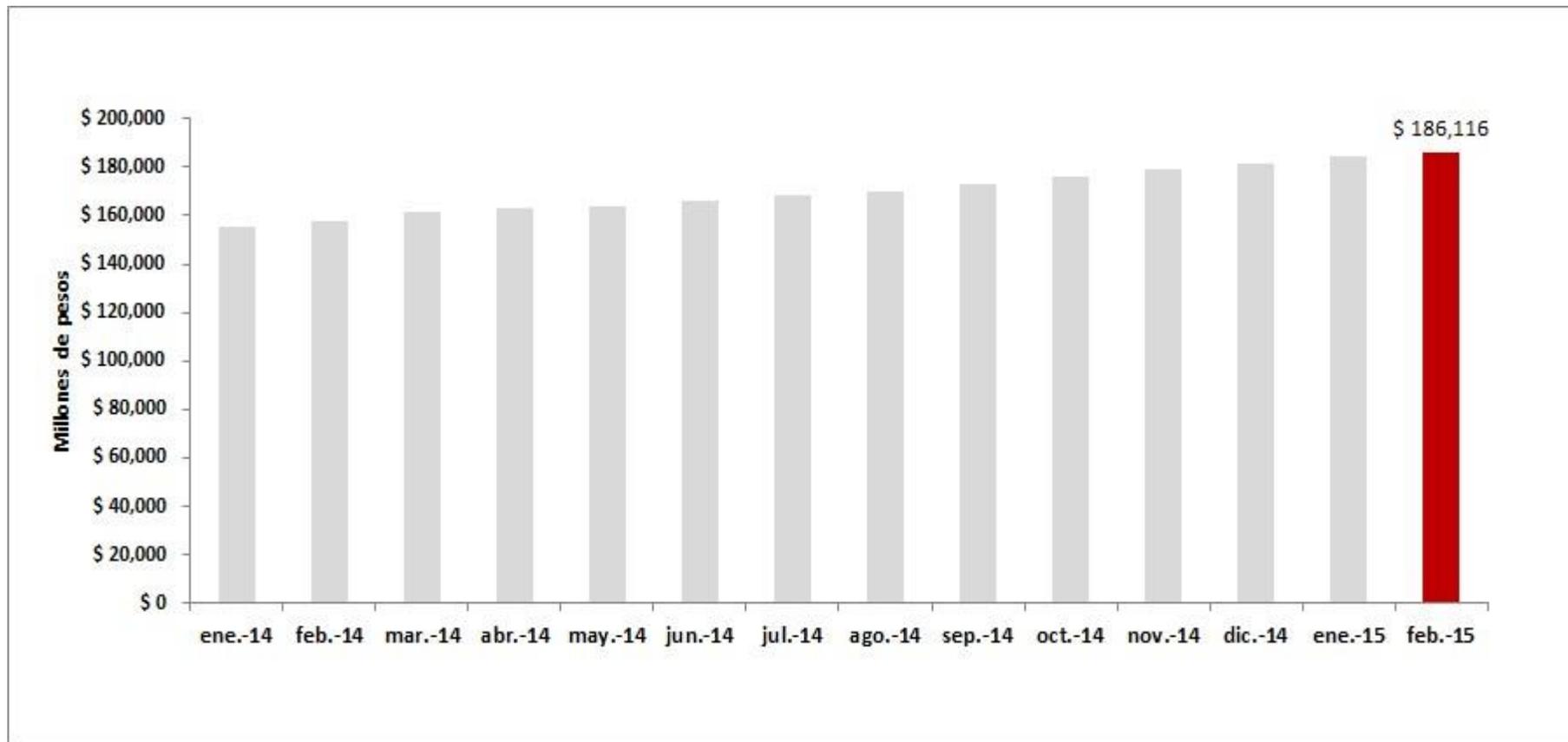


INFORME DE PORTAFOLIO FEBRERO 2015

FEBRERO 2015 EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS



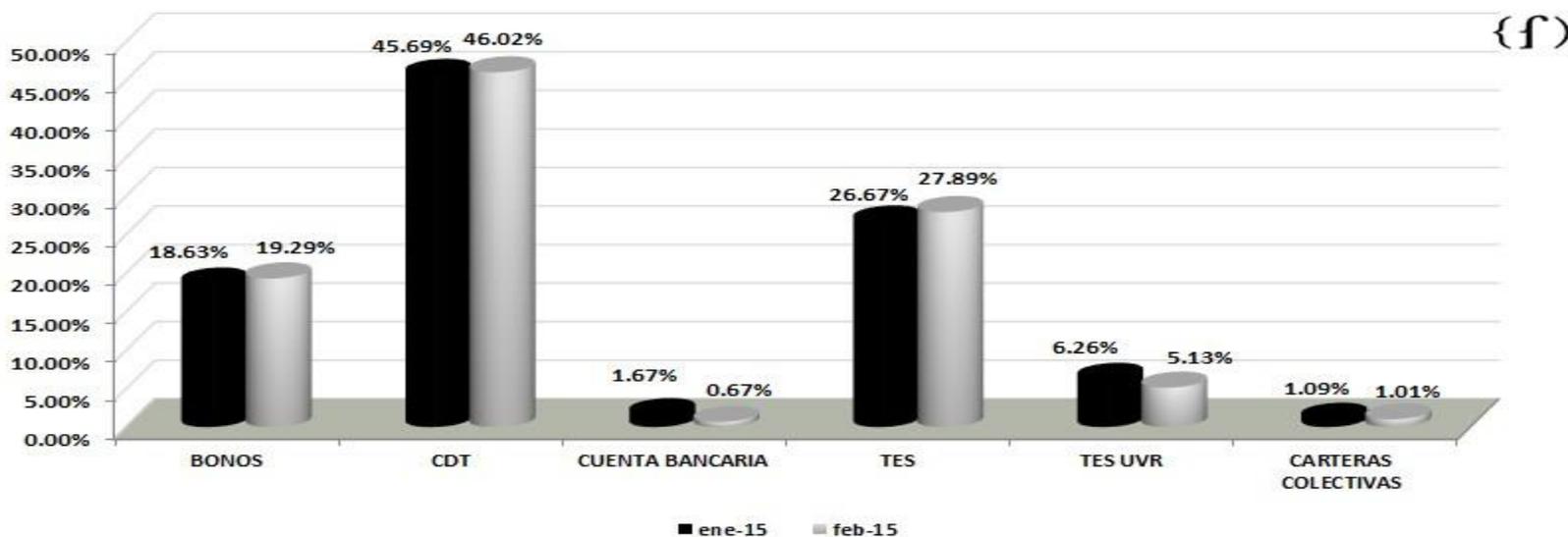
Al cierre de febrero de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$186,115,749,423.97**, presentando un incremento con respecto al mes de enero de \$2.020 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$1.131 millones y los rendimientos ascendieron a \$889 millones.

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 6.49%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 6.86% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 527 días.

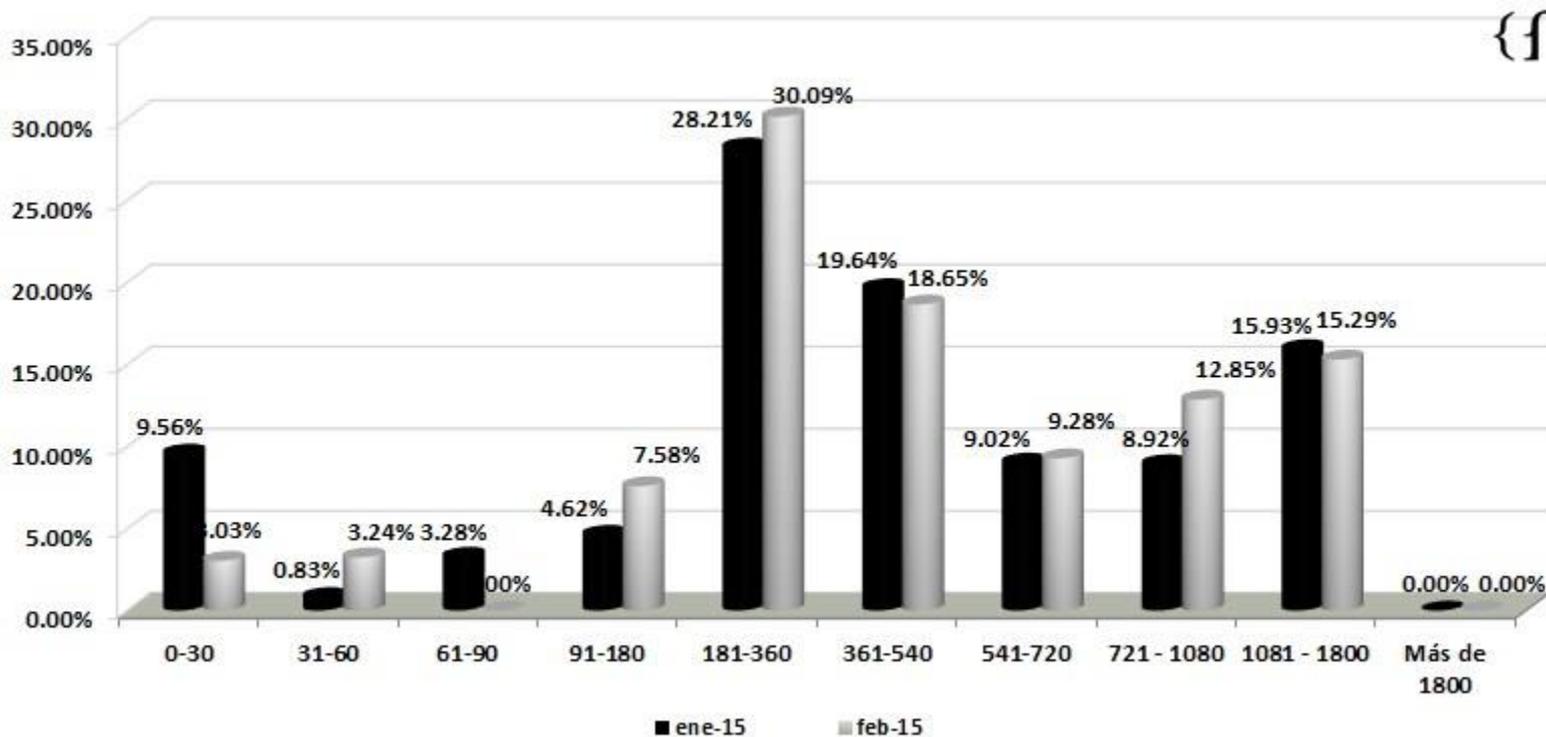
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	ene-15	PART. %	feb-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 34,289.44	18.63%	\$ 35,896.38	19.29%	4.69%
CDT	\$ 84,111.31	45.69%	\$ 85,653.04	46.02%	1.83%
CUENTA BANCARIA	\$ 3,069.14	1.67%	\$ 1,237.74	0.67%	-59.67%
TES	\$ 49,101.47	26.67%	\$ 51,914.36	27.89%	5.73%
TES UVR	\$ 11,522.92	6.26%	\$ 9,541.66	5.13%	-17.19%
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 2,000.56	1.09%	\$ 1,872.58	1.01%	100.00%
TOTAL	\$ 184,094.84	100.00%	\$ 186,115.75	100.00%	

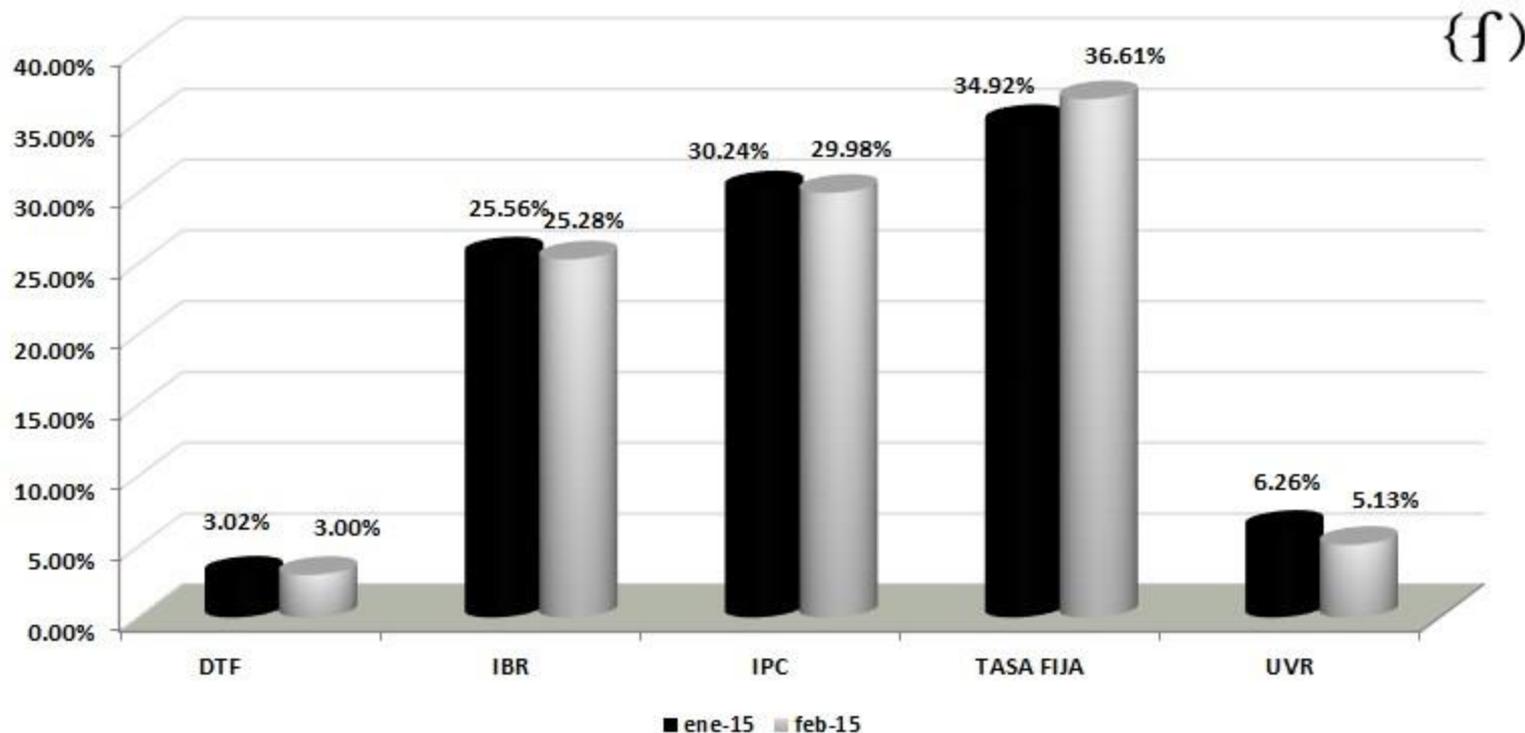
Durante el mes, se incrementaron las inversiones en TES TF con los recursos provenientes del vencimiento de los TES UVR.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se incremento la participación del plazo entre 721-1080 dadas las compras de títulos realizadas.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la mantienen las inversiones en Tasa Fija con el 36.61% del portafolio seguida por la participación en títulos en IPC con el 29.98%.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	ene-15	PART. %	feb-15	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
	TESORERIA GENER	\$ 60,624.40	32.93%	\$ 61,456.01	33.02%	1.37%
	TOTAL PUBLICO	\$ 60,624.40	32.93%	\$ 61,456.01	33.02%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 1,014.95	0.55%	\$ 1,018.97	0.55%	0.40%
	FIN. DESA TERRI	\$ 10,214.34	5.55%	\$ 10,228.62	5.50%	0.14%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 15,141.04	8.22%	\$ 16,627.74	8.93%	9.82%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 15,285.96	8.30%	\$ 15,303.06	8.22%	0.11%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 11,935.91	6.48%	\$ 11,982.40	6.44%	0.39%
	BANCO POPULAR	\$ 15,489.68	8.41%	\$ 15,571.20	8.37%	0.53%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 14,421.29	7.83%	\$ 14,382.31	7.73%	-0.27%
	BBVA	\$ 4,052.29	2.20%	\$ 4,044.34	2.17%	-0.20%
	BANCOLDEX	\$ 7,192.93	3.91%	\$ 7,237.71	3.89%	0.62%
	RED MULTIBANCA	\$ 4,587.04	2.49%	\$ 6,064.15	3.26%	32.20%
	BANCO CORPBANCA	\$ 8,705.73	4.73%	\$ 8,739.08	4.70%	0.38%
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,002.62	1.09%	\$ 2,010.88	1.08%	0.41%
	LEASING BANCOLO	\$ 8,356.99	4.54%	\$ 8,338.97	4.48%	-0.22%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 118,400.75	64.32%	\$ 121,549.42	65.31%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 3,069.14	1.67%	\$ 1,237.74	0.67%	-59.67%
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 2,000.56	1.09%	\$ 1,872.58	1.01%	100.00%
	TOTAL VISTA	\$ 5,069.69	2.75%	\$ 3,110.32	1.67%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 184,094.84	100.00%	\$ 186,115.75	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 33.02% en títulos emitidos por el sector público y del 65.31% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se incrementaron las inversiones en Red Multibanca Colpatria.