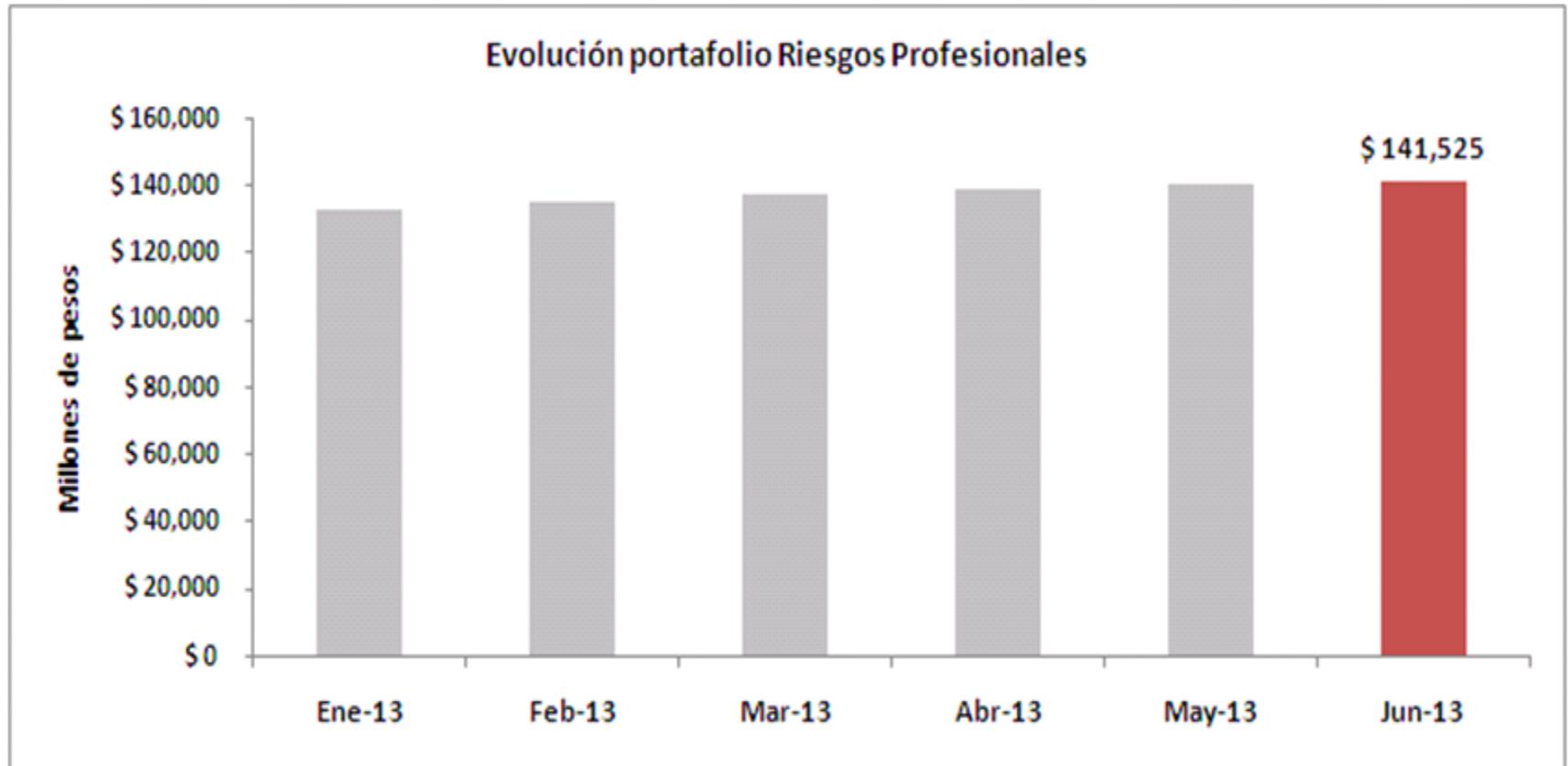


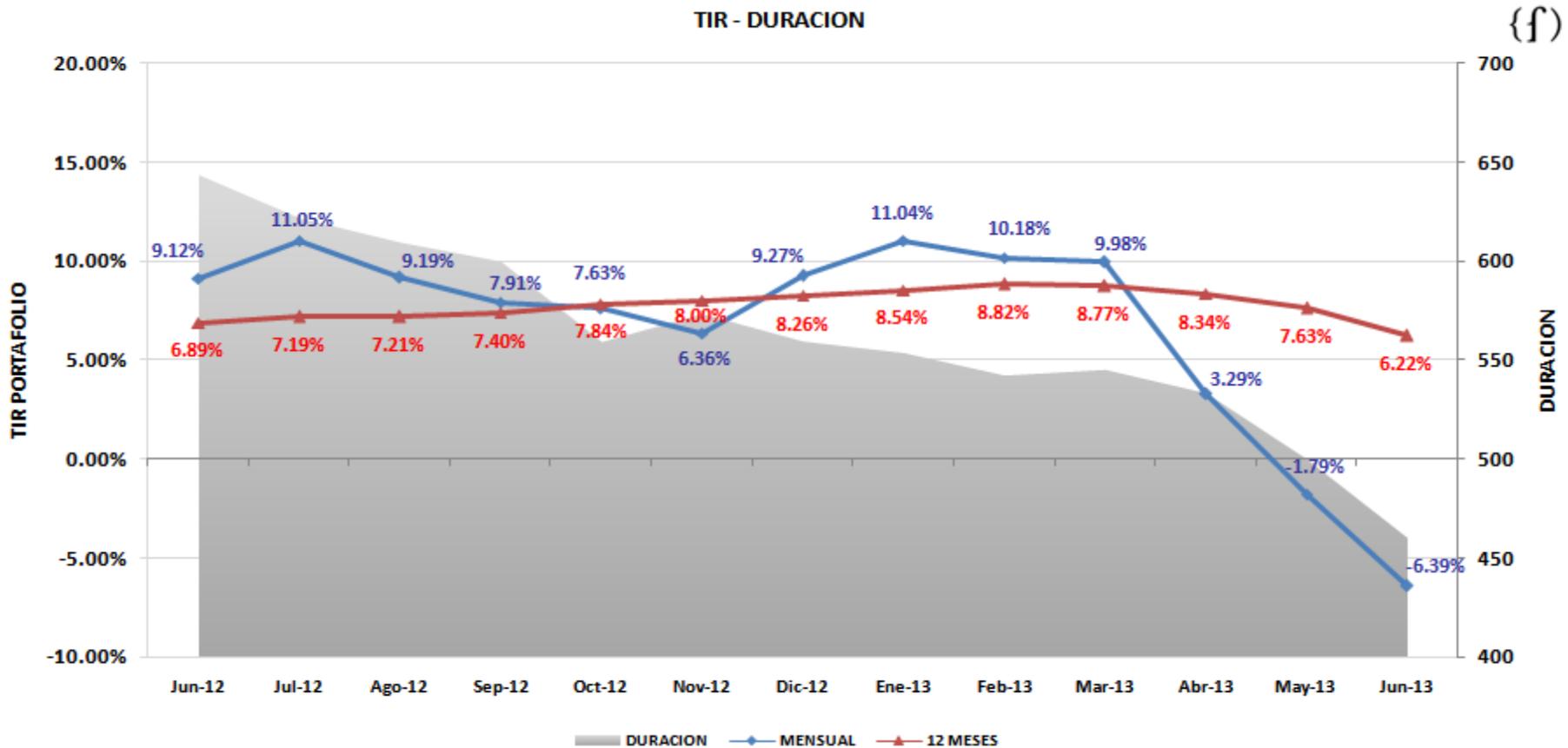
INFORME DEL PORTAFOLIO JUNIO 30 DE 2013

EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS



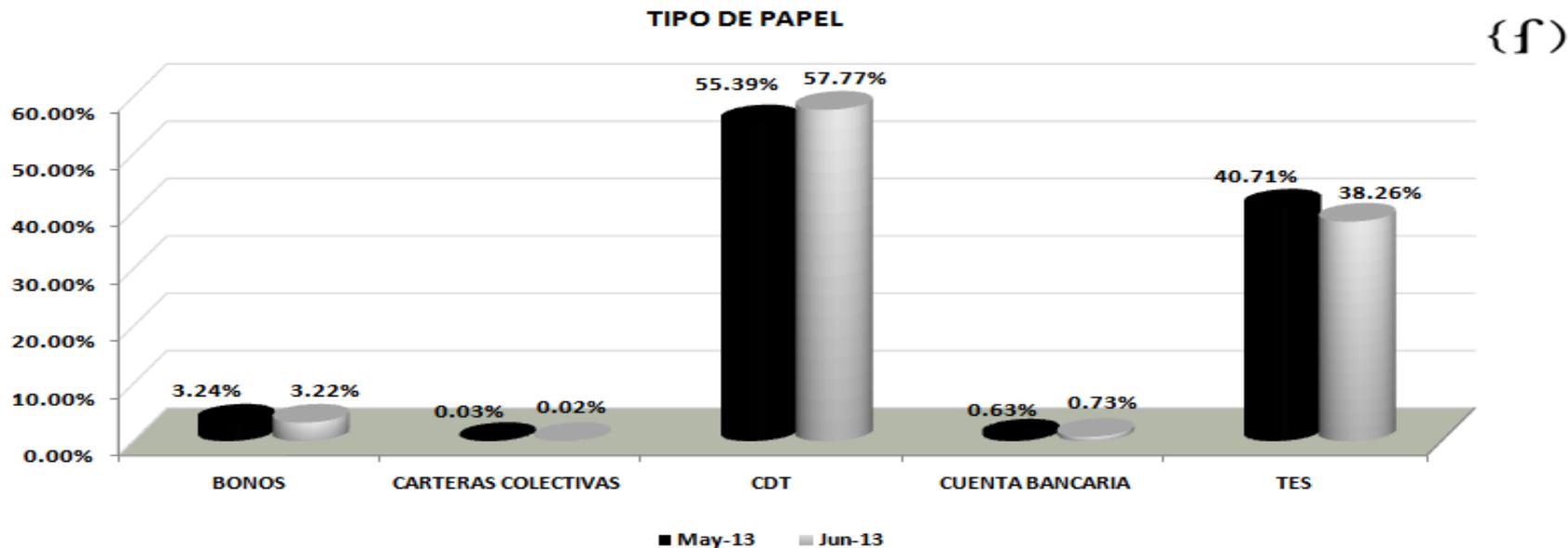
Al cierre de junio de 2013, los recursos administrados ascienden a \$141,524,913,961.68, presentando un incremento con respecto al mes de mayo de \$1.224 millones.

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en -6.39%, E.A., con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 6.22% E.A. Los rendimientos del mes ascendieron a -\$764.8 Millones. Por su parte, la duración del portafolio registra una disminución dadas las estrategias establecidas.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



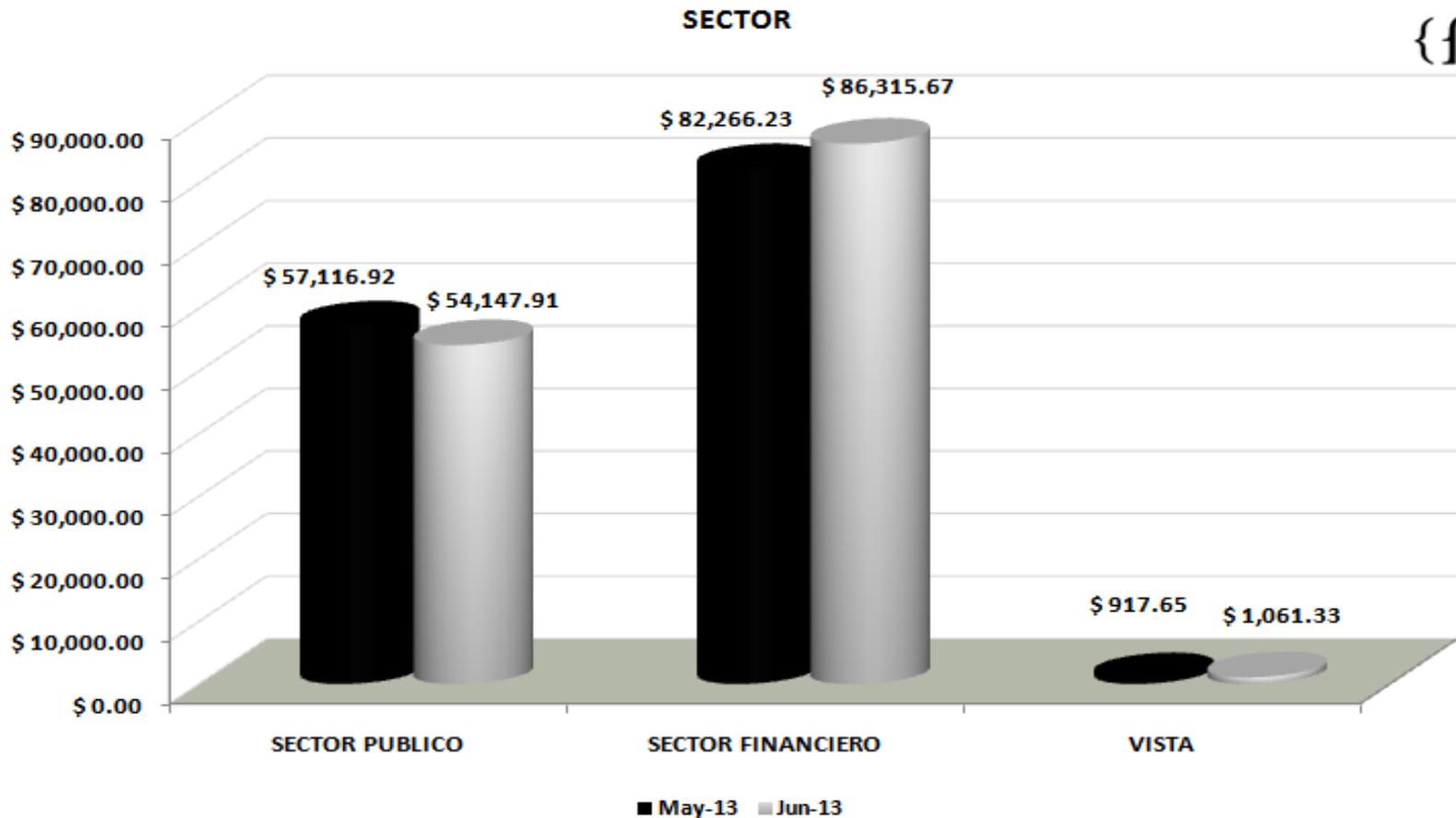
COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	May-13	PART. %	Jun-13	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 4,546.66	3.24%	\$ 4,562.25	3.22%	0.34%
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 35.17	0.03%	\$ 35.13	0.02%	-0.11%
CDT	\$ 77,719.57	55.39%	\$ 81,753.42	57.77%	5.19%
CUENTA BANCARIA	\$ 882.48	0.63%	\$ 1,026.21	0.73%	16.29%
TES	\$ 57,116.92	40.71%	\$ 54,147.91	38.26%	-5.20%
TOTAL	\$ 140,300.79	100.00%	\$ 141,524.91	100.00%	

La composición del portafolio por tipo de papel, nos muestra un incremento del 5.19% en la categoría de CDT y una disminución en la participación en TES dadas las rotaciones de títulos realizadas.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	May-13	PART. %	Jun-13	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	0.00%
	TESORERIA GENER	\$ 57,116.92	40.71%	\$ 54,147.91	38.26%	-5.20%
TOTAL PUBLICO		\$ 57,116.92	40.71%	\$ 54,147.91	38.26%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO AV VILLAS	\$ 2,011.48	1.43%	\$ 2,007.32	1.42%	-0.21%
	BANCO CITIBANK	\$ 3,132.57	2.23%	\$ 3,068.51	2.17%	-2.04%
	FIN. DESA TERRI	\$ 6,090.78	4.34%	\$ 6,066.89	4.29%	-0.39%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 5,546.07	3.95%	\$ 5,523.06	3.90%	-0.41%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 10,632.68	7.58%	\$ 10,572.49	7.47%	-0.57%
	BANCO OCCIDENTE	\$ 8,095.78	5.77%	\$ 8,033.79	5.68%	-0.77%
	BANCO POPULAR	\$ 1,504.83	1.07%	\$ 1,502.91	1.06%	-0.13%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 12,772.94	9.10%	\$ 12,622.64	8.92%	-1.18%
	BBVA	\$ 5,053.14	3.60%	\$ 7,034.35	4.97%	39.21%
	BANCOLDEX	\$ 6,108.97	4.35%	\$ 7,602.15	5.37%	24.44%
	RED MULTIBANCA	\$ 3,043.47	2.17%	\$ 4,039.44	2.85%	32.72%
	BANCO CORPBANCA	\$ 3,563.99	2.54%	\$ 3,512.08	2.48%	-1.46%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 7,105.64	5.06%	\$ 7,103.99	5.02%	-0.02%
	LEASING BANCOLO	\$ 1,535.07	1.09%	\$ 1,540.16	1.09%	0.33%
	HELM BANK	\$ 4,043.80	2.88%	\$ 4,053.96	2.86%	0.25%
	CORP FINANCIERA	\$ 2,025.02	1.44%	\$ 2,031.96	1.44%	0.34%
TOTAL FINANCIERO		\$ 82,266.23	58.64%	\$ 86,315.67	60.99%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 882.48	0.63%	\$ 1,026.21	0.73%	16.29%
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 35.17	0.03%	\$ 35.13	0.02%	-0.11%
TOTAL VISTA		\$ 917.65	0.65%	\$ 1,061.33	0.75%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 140,300.79	100.00%	\$ 141,524.91	100.00%	

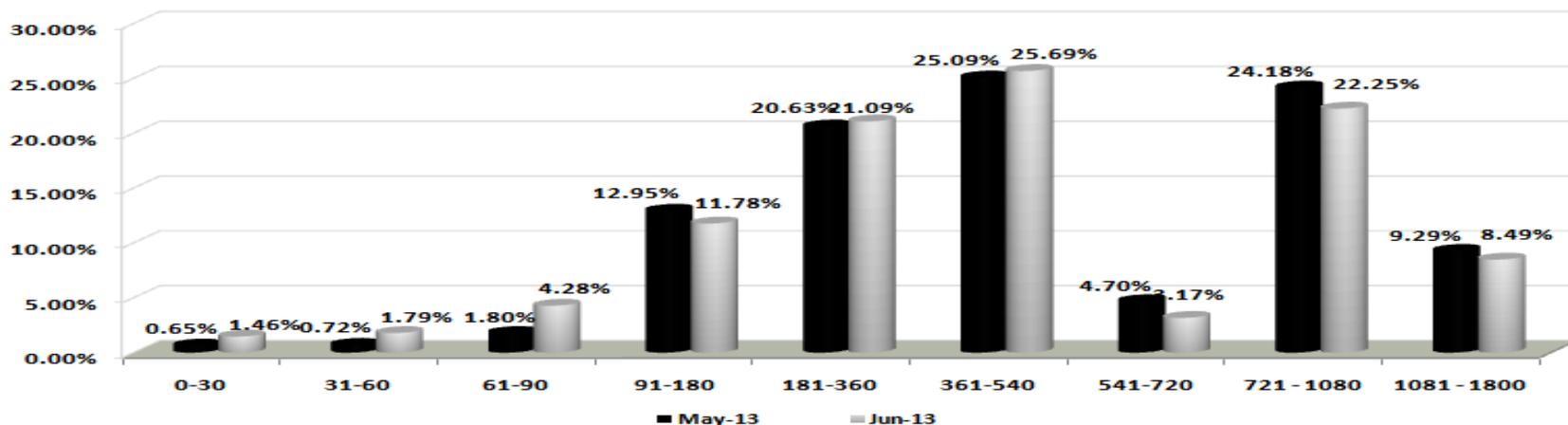
Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 38.26% en títulos emitidos por el sector público y del 60.99% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.



En valores absolutos, el monto invertido en sector público disminuyó debido a las ventas de títulos realizadas, recursos que fueron invertidos en entidades de sector financiero. Por su parte los recursos vista se mantienen estables.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO

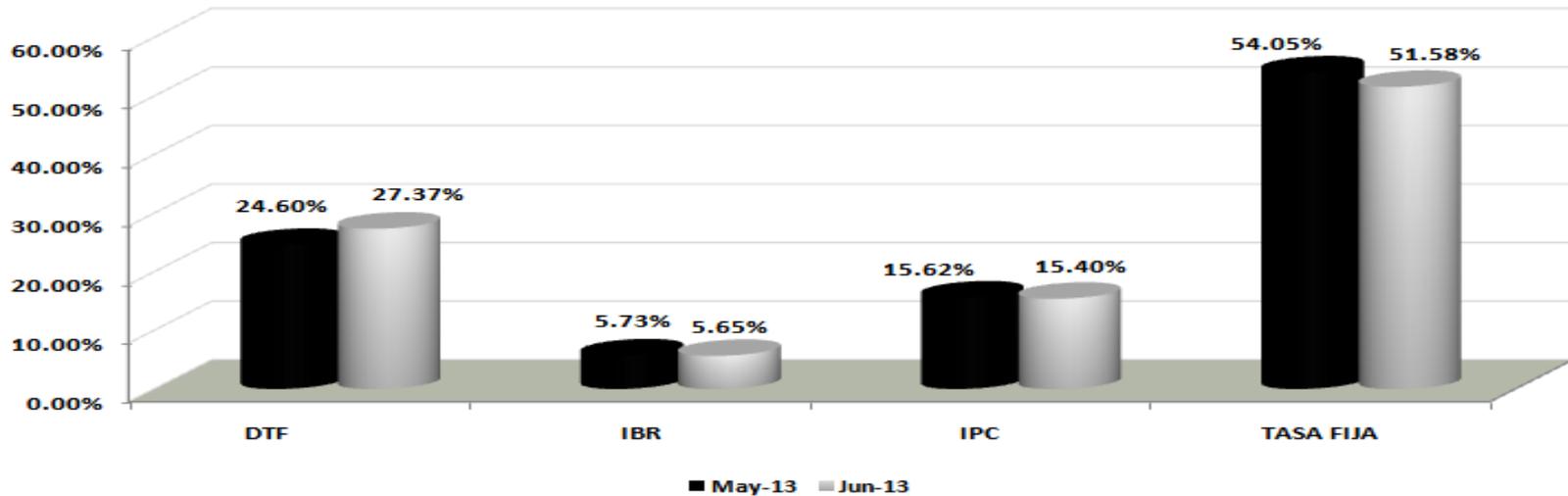
DIAS	May-13	PART. %	Jun-13	PART. %	VARIACION
0-30	\$ 917.65	0.65%	\$ 2,071.43	1.46%	125.73%
31-60	\$ 1,005.33	0.72%	\$ 2,527.62	1.79%	151.42%
61-90	\$ 2,520.96	1.80%	\$ 6,062.74	4.28%	140.49%
91-180	\$ 18,162.52	12.95%	\$ 16,666.28	11.78%	-8.24%
181-360	\$ 28,944.73	20.63%	\$ 29,843.70	21.09%	3.11%
361-540	\$ 35,202.89	25.09%	\$ 36,352.47	25.69%	3.27%
541-720	\$ 6,590.21	4.70%	\$ 4,488.10	3.17%	-31.90%
721 - 1080	\$ 33,926.10	24.18%	\$ 31,496.12	22.25%	-7.16%
1081 - 1800	\$ 13,030.42	9.29%	\$ 12,016.47	8.49%	-7.78%
TOTAL	\$ 140,300.79	100.00%	\$ 141,524.91	100.00%	

De acuerdo con la estrategia, se observan disminuciones de las inversiones en el rango de mediano y largo plazo y el incremento en todas las participaciones de corto plazo.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

TIPO DE TASA

{f}



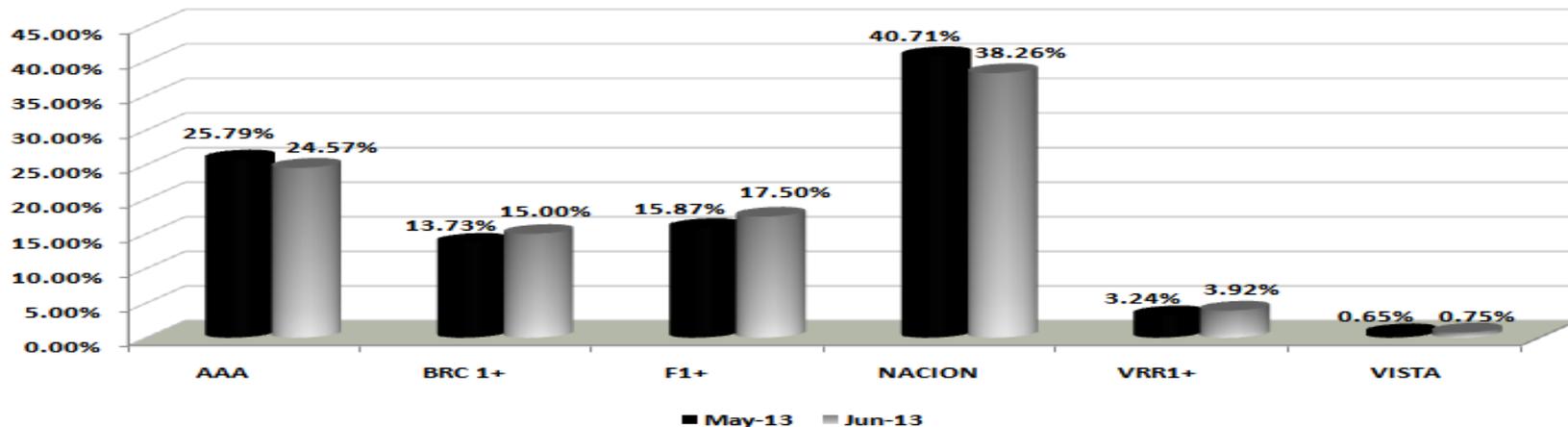
COMPOSICION TASA					
TASA	May-13	PART. %	Jun-13	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 34,516.67	24.60%	\$ 38,731.05	27.37%	12.21%
IBR	\$ 8,041.15	5.73%	\$ 7,995.35	5.65%	-0.57%
IPC	\$ 21,912.22	15.62%	\$ 21,795.40	15.40%	-0.53%
TASA FIJA	\$ 75,830.76	54.05%	\$ 73,003.12	51.58%	-3.73%
TOTAL	\$ 140,300.79	100.00%	\$ 141,524.91	100.00%	

La composición del portafolio por indicador continúa reflejando a estrategia de mayor indexación para el portafolio, particularmente en este mes, en las inversiones atadas a la DTF y la disminución de los títulos en renta fija.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR CALIFICACION

Calificación

{f}



COMPOSICION POR CALIFICACION						
PAPEL	May-13	PART. %	Jun-13	PART. %	VARIACION	
AAA	\$ 36,179.35	25.79%	\$ 34,767.49	24.57%	-3.90%	
BRC 1+	\$ 19,267.32	13.73%	\$ 21,234.28	15.00%	10.21%	
F1+	\$ 22,271.27	15.87%	\$ 24,771.56	17.50%	11.23%	
NACION	\$ 57,116.92	40.71%	\$ 54,147.91	38.26%	-5.20%	
VRR1+	\$ 4,548.30	3.24%	\$ 5,542.35	3.92%	21.86%	
VISTA	\$ 917.65	0.65%	\$ 1,061.33	0.75%	15.66%	
TOTAL	\$ 140,300.79	100.00%	\$ 141,524.91	100.00%		

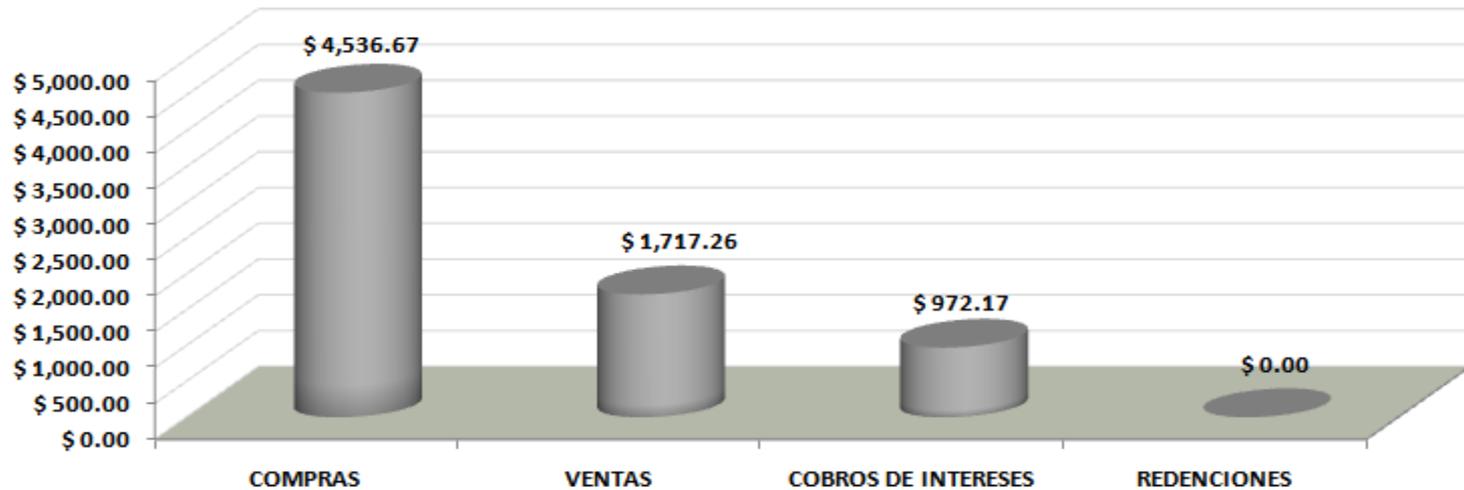
*NACION : Conformado por títulos TES IPC, Tasa Fija, UVR

*VISTA: Conformado por cuentas bancarias y carteras colectivas

Las inversiones continúan con la mayor calificación vigente.

OPERACIONES

{f}



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 4,536.67
VENTAS	\$ 1,717.26
COBROS DE INTERESES	\$ 972.17
REDENCIONES	\$ 0.00

En total en el mes de Junio hubo compras por \$4.536 millones de valor de mercado, concentradas en títulos de sector financiero indexados a la DTF. Las ventas por su parte, se presentaron en TES Tasa Fija Septiembre 2014 y Octubre del 2015.



OPERACIONES JUNIO 2013

	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	161432	18/06/2013	BANCOLDEX	CDT	DTF	TV	DTF+1.3I	\$ 1,500,000,000.00	25/04/2012	25/10/2013	\$ 1,516,785,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	4.41%					
	161530	20/06/2013	RED MULTIBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.4I	\$ 1,000,000,000.00	30/04/2012	30/10/2013	\$ 1,011,210,000.00	PROFESIONALES DE BOLSA	4.41%					
	161679	27/06/2013	BBVA	CDT	DTF	TV	DTF+1.55I	\$ 1,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2014	\$ 998,920,000.00	CORREVAL	6.03%					
	161655	27/06/2013	BBVA	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 1,000,000,000.00	29/10/2012	29/10/2013	\$ 1,009,750,000.00	PROFESIONALES DE BOLSA	4.66%					
TOTAL COMPRAS											\$ 4,536,665,000.00							
VENTAS	161662	27/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	8.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	28/10/2005	28/10/2015	\$ 554,790,500.00	RED MULTIBCA BCO COLPATRIA	6.49%	5.34%	01/11/2011	\$ 580,500.00		
	145592	27/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	13.500000-No	\$ 500,000,000.00	12/09/2004	12/09/2014	\$ 606,445,500.00	FIDUCIARIA BOGOTA	5.99%	4.26%	15/06/2012	\$ 765,500.00		
	161674	27/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	8.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	28/10/2005	28/10/2015	\$ 556,025,500.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	6.49%	5.23%	01/11/2011	\$ 1,815,500.00		
TOTAL VENTAS											\$ 1,717,261,500.00							
COBRO INTERESES	159276	03/06/2013	BANCOLOMBIA S.A	CDT	DTF	TV	DTF+1.1I	\$ 1,000,000,000.00	03/12/2012	03/06/2014	\$ 14,688,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.38%					
	144224	03/06/2013	BANCO AV VILLAS	CDT	IBR	MV	IBR2+1.5I	\$ 2,000,000,000.00	03/05/2012	03/11/2013	\$ 7,616,000.00	BANCO AV VILLAS S.A.	6.77%					
	157829	13/06/2013	BANCO SUDAMERIS	CDT	TASA FIJA	TV	4.909100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	13/03/2013	13/03/2014	\$ 24,748,000.00	BANCO SUDAMERIS DE COLOMBIA	5.00%					
	139683	14/06/2013	BANCOLOMBIA S.A	CDT	DTF	TV	DTF+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	14/09/2010	14/12/2013	\$ 14,379,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.68%					
	143260	15/06/2013	BANCO CORPBANCA	CDT	DTF	TV	DTF+1.65I	\$ 1,500,000,000.00	15/03/2012	15/03/2014	\$ 23,512,500.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	6.90%					
	139725	15/06/2013	BANCO CORPBANCA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2011	15/06/2014	\$ 3,975,000.00	BANCO CORPBANCA COLOMBIA SA	6.27%					
	140781	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.79%					
	140976	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.74%					
	144591	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 217,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.33%					
	156082	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	4.55%					
	141053	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 500,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 36,250,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.69%					
	160154	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	4.35%					
	160102	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	4.29%					
	144495	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.33%					
	141055	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.69%					
	140845	15/06/2013	TESORERIA GENER	TES	TASA FIJA	AV	7.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/06/2009	15/06/2016	\$ 72,500,000.00	TESORERIA GENERAL DE LA REPUBLICA	6.78%					
	140559	16/06/2013	BANCO CITIBANK	CDT	IPC	TV	IPC+3.3F	\$ 1,000,000,000.00	16/12/2011	16/12/2014	\$ 13,150,000.00	BANCO CITIBANK	7.39%					
	145685	20/06/2013	BANCO CITIBANK	CDT	TASA FIJA	TV	6.730000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	20/06/2012	20/06/2015	\$ 16,825,000.00	BANCO CITIBANK	6.90%					
	143082	22/06/2013	BANCO POPULAR	CDT	IBR	MV	IBR2+1.65I	\$ 1,500,000,000.00	22/03/2012	22/09/2013	\$ 5,950,500.00	BANCO POPULAR	6.92%					
	157170	25/06/2013	BBVA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	25/02/2013	25/08/2014	\$ 5,475,000.00	BBVA	5.01%					
	158774	25/06/2013	FIN. DESA TERRI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.82I	\$ 500,000,000.00	25/10/2011	25/10/2013	\$ 2,062,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.30%					
	143238	27/06/2013	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.7I	\$ 1,500,000,000.00	27/03/2012	27/03/2014	\$ 6,037,500.00	BANCO DE BOGOTA S.A.	6.98%					
	TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 972,169,000.00						



SEGUIMIENTO ESTRATEGIA

Las operaciones realizadas en el portafolio estuvieron encaminadas a cumplir con lo recomendado en el comité anterior, lo cual contemplaba:

- No incrementar las participaciones en TES
- Invertir los recursos que se reciban en títulos de entidades financieras de corto plazo

Dadas estas condiciones:

- Se liquidaron títulos TES del 2014 a una tasa del 4.26% , recursos que se invirtieron en títulos del 2013 a una tasa promedio de 4.50%.
- Se liquidaron títulos TES del 2015 a una tasa del 5.29% , recursos que se invirtieron en títulos del 2014 a una tasa de 6.03%.

Como se puede ver en las tasas de compra de los títulos, la coyuntura de las tasas en el mercado, permite obtener mayor rentabilidades en los títulos de entidades financieras a un menor plazo frente a los emitidos por la Nación.

RECOMENDACION

Se continúa con la recomendación del comité anterior, buscando oportunidades de inversión que presenten mayor rentabilidad y menor volatilidad , dadas las condiciones actuales del mercado.

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 Junio se administró el portafolio con base en lineamientos conservadores

CUMPLIMIENTO DE LÍMITES

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Pesos	Ocupacion Pesos	Diponible Pesos
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	38.26%	113,219,931,169	54,147,910,000	59,072,021,169
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	100.00%	60.99%	141,524,913,962	86,315,670,000	55,209,243,962
BANCO AV VILLAS	10.00%	1.42%	14,152,491,396	2,007,320,000	12,145,171,396
BANCO CITIBANK	10.00%	2.17%	14,152,491,396	3,068,510,000	11,083,981,396
BANCO COLPATRIA	10.00%	2.85%	14,152,491,396	4,039,440,000	10,113,051,396
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	3.90%	14,152,491,396	5,523,055,000	8,629,436,396
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.47%	14,152,491,396	10,572,485,000	3,580,006,396
BANCO OCCIDENTE	10.00%	5.68%	14,152,491,396	8,033,790,000	6,118,701,396
BANCO POPULAR	10.00%	1.06%	14,152,491,396	1,502,910,000	12,649,581,396
BANCOLDEX	10.00%	5.37%	14,152,491,396	7,602,145,000	6,550,346,396
BANCOLOMBIA	10.00%	8.92%	14,152,491,396	12,622,635,000	1,529,856,396
LEASING BANCOLOMBIA	10.00%	1.09%	14,152,491,396	1,540,155,000	12,612,336,396
BBVA	10.00%	4.97%	14,152,491,396	7,034,345,000	7,118,146,396
FINDETER	10.00%	4.29%	14,152,491,396	6,066,890,000	8,085,601,396
BANCO CORPBANCA	10.00%	2.48%	14,152,491,396	3,512,080,000	10,640,411,396
BANCO SUDAMERIS	10.00%	5.02%	14,152,491,396	7,103,990,000	7,048,501,396
CORFICOLOMBIANA	10.00%	1.44%	14,152,491,396	2,031,960,000	12,120,531,396
HELM BANK	10.00%	2.86%	14,152,491,396	4,053,960,000	10,098,531,396
TÍTULOS DE ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA	100.00%	0.00%	141,524,913,962	-	141,524,913,962
TITULARIZACIONES	40.00%	0.00%	56,609,965,585	-	56,609,965,585
TÍTULOS DE EMISORES DEL EXTERIOR	10.00%	0.00%	14,152,491,396	-	14,152,491,396
DEPOSITO REMUNERADO BANCO REPUBLICA	10.00%	0.00%	14,152,491,396	-	14,152,491,396
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	0.75%	141,524,913,962	1,061,333,962	140,463,580,000
MONEDA EXTRANJERA	35.00%	0.00%	49,533,719,887	-	49,533,719,887
TOTAL				141,524,913,962	

Durante el mes de Junio se cumplieron a cabalidad los límites que rigen el portafolio según lo establecido en el Manual de Inversiones de la Fiduciaria.