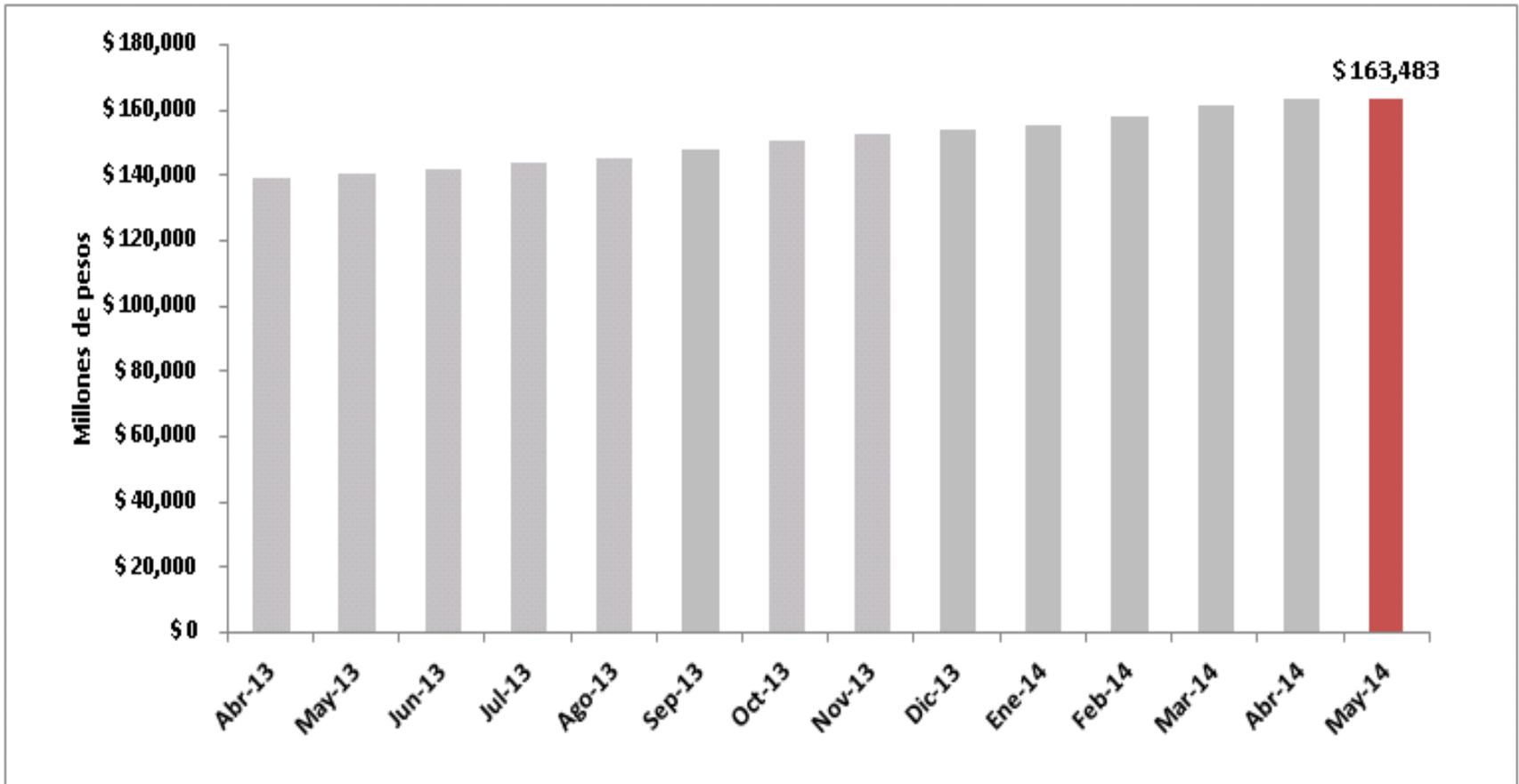


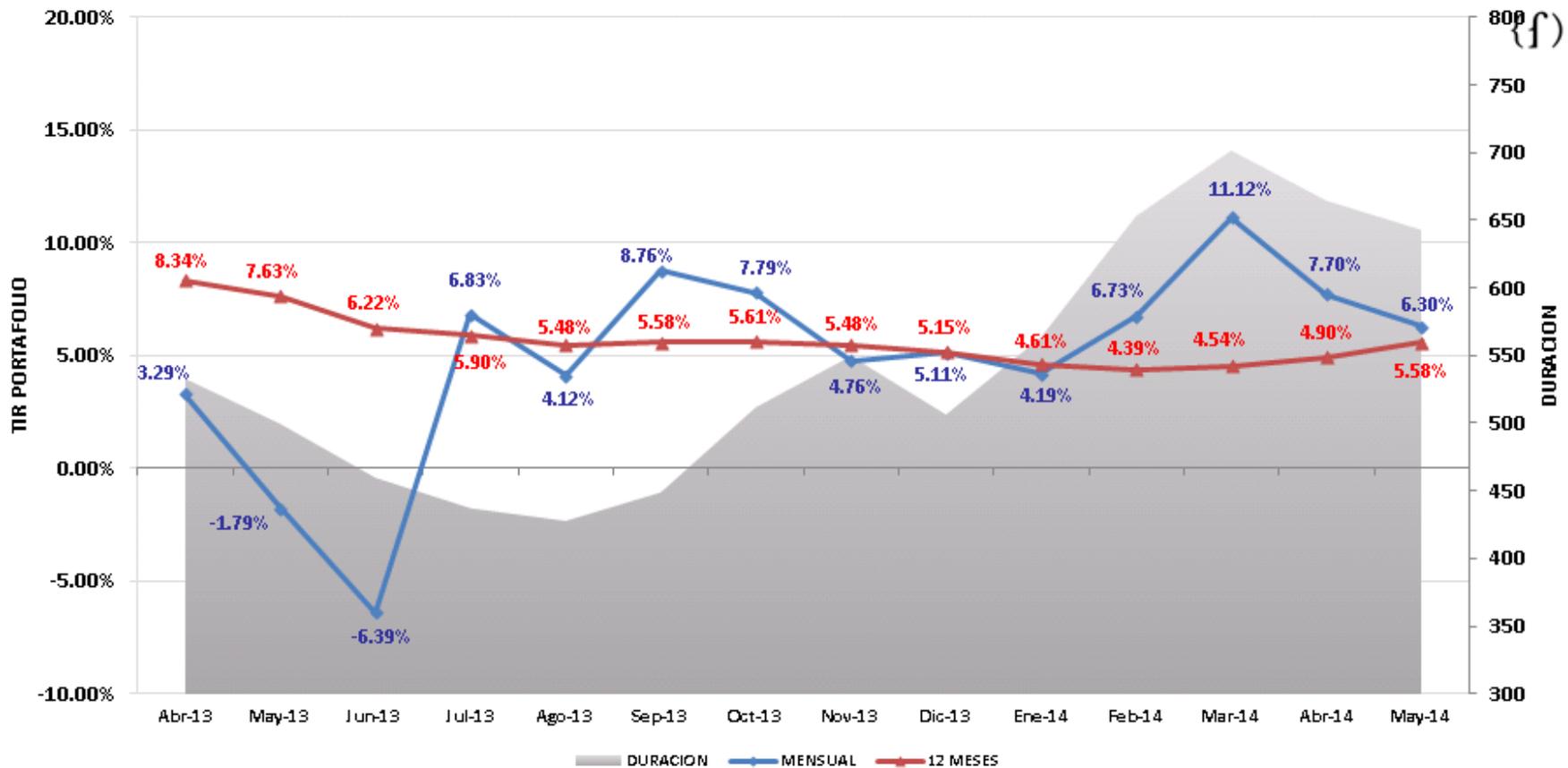
INFORME DE PORTAFOLIO MAYO 2014

EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS



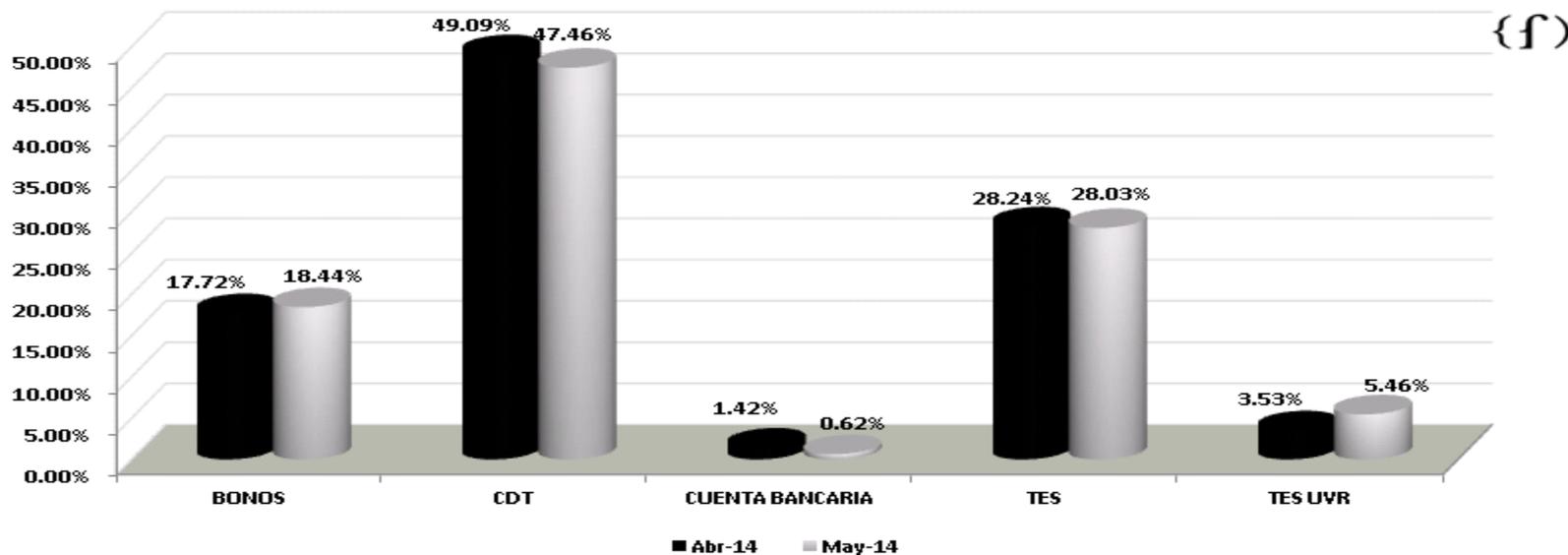
Al cierre de mayo de 2014, los recursos administrados ascienden a \$163,482,950,479.88, presentando un incremento con respecto al mes de abril de \$204.7 millones. Durante el mes se realizaron pagos por \$644 millones. Los rendimientos ascendieron a \$849.2 millones.

RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO



La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 6.30%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 5.58% E.A.. Por su parte, la duración del portafolio se disminuyó levemente pasando de 665 a 643 días.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	Abr-14	PART. %	May-14	PART. %	VARACION
BONOS	\$ 28,938.87	17.72%	\$ 30,149.27	18.44%	\$ 1,210.40
CDT	\$ 80,149.81	49.09%	\$ 77,584.53	47.46%	-\$ 2,565.27
CUENTA BANCARIA	\$ 2,320.08	1.42%	\$ 1,008.10	0.62%	-\$ 1,311.99
TES	\$ 46,111.94	28.24%	\$ 45,821.81	28.03%	-\$ 290.13
TES UVR	\$ 5,757.53	3.53%	\$ 8,919.25	5.46%	\$ 3,161.71
TOTAL	\$ 163,278.22	100.00%	\$ 163,482.95	100.00%	

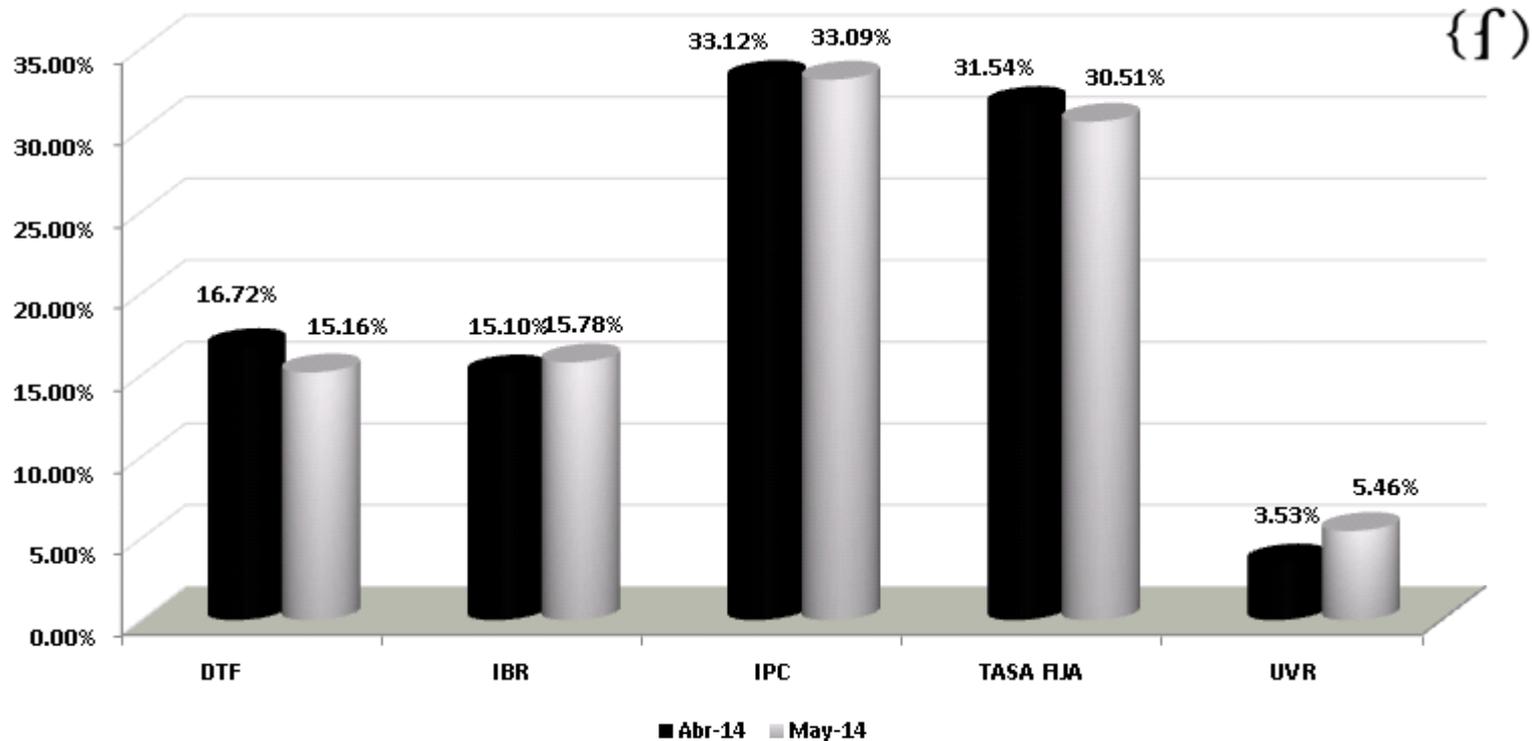
Durante el mes, se redujeron las participaciones en CDT y recursos a la vista para continuar incrementando las inversiones en UVR.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR

COMPOSICION SECTOR						
	EMISOR	Abr-14	PART. %	May-14	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00
	TESORERIA GENER	\$ 51,869.47	31.77%	\$ 54,741.06	33.48%	\$ 2,871.59
	TOTAL PUBLICO	\$ 51,869.47	31.77%	\$ 54,741.06	33.48%	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 3,071.40	1.88%	\$ 3,083.89	1.89%	\$ 12.49
	FIN. DESA TERRI	\$ 8,692.69	5.32%	\$ 8,696.82	5.32%	\$ 4.14
	BANCO DAVIVIEND	\$ 10,053.78	6.16%	\$ 10,144.70	6.21%	\$ 90.92
	BANCO DE BOGOTA	\$ 10,101.55	6.19%	\$ 9,101.17	5.57%	-\$ 1,000.38
	BANCO OCCIDENTE	\$ 14,352.17	8.79%	\$ 14,357.06	8.78%	\$ 4.90
	BANCO POPULAR	\$ 10,765.74	6.59%	\$ 11,831.09	7.24%	\$ 1,065.36
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,333.84	8.17%	\$ 13,796.27	8.44%	\$ 462.42
	BBVA	\$ 8,604.75	5.27%	\$ 8,621.19	5.27%	\$ 16.44
	BANCOLDEX	\$ 9,116.22	5.58%	\$ 9,212.45	5.64%	\$ 96.23
	RED MULTIBANCA	\$ 1,039.33	0.64%	\$ 1,025.23	0.63%	-\$ 14.10
	BANCO CORPBANCA	\$ 7,706.24	4.72%	\$ 7,652.27	4.68%	-\$ 53.97
	BANCO SUDAMERIS	\$ 1,012.18	0.62%	\$ 1,015.63	0.62%	\$ 3.45
	LEASING BANCOLO	\$ 9,217.08	5.65%	\$ 9,196.05	5.63%	-\$ 21.03
	CORP FINANCIERA	\$ 2,021.74	1.24%	\$ 0.00	0.00%	-\$ 2,021.74
	TOTAL FINANCIERO	\$ 109,088.67	66.81%	\$ 107,733.80	65.90%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 2,320.08	1.42%	\$ 1,008.10	0.62%	-\$ 1,311.99
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00
	TOTAL VISTA	\$ 2,320.08	1.42%	\$ 1,008.10	0.62%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 163,278.22	100.00%	\$ 163,482.95	100.00%	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 33.48% en títulos emitidos por el sector público y del 65.90% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se incremento la participación en Banco Popular y se disminuyeron las inversiones en Banco de Bogota y Corficolombiana.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



La mayor participación del portafolio la tienen las inversiones en IPC con el 33.09% del portafolio. Se destaca el incremento de la participación en UVR.