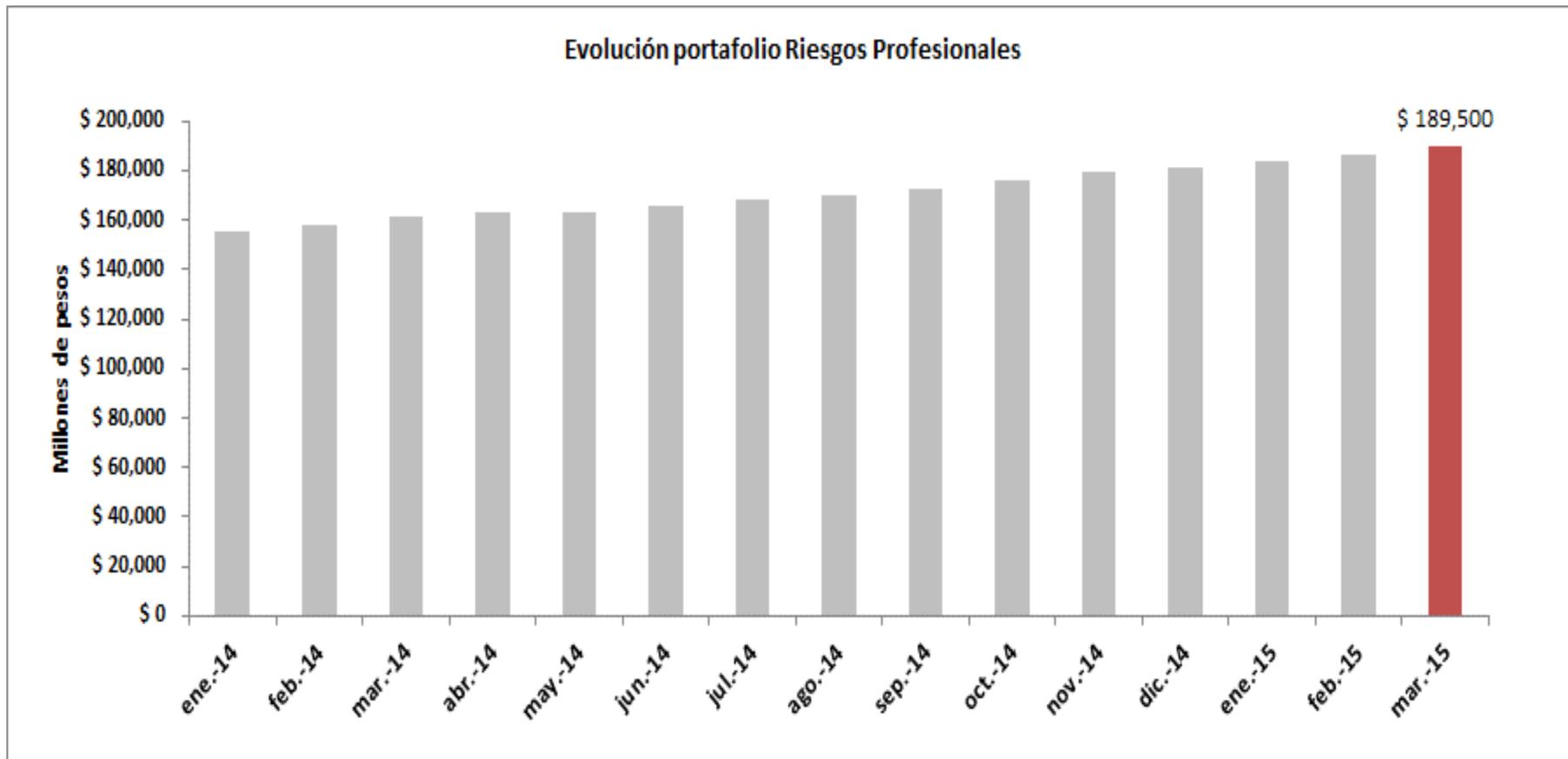
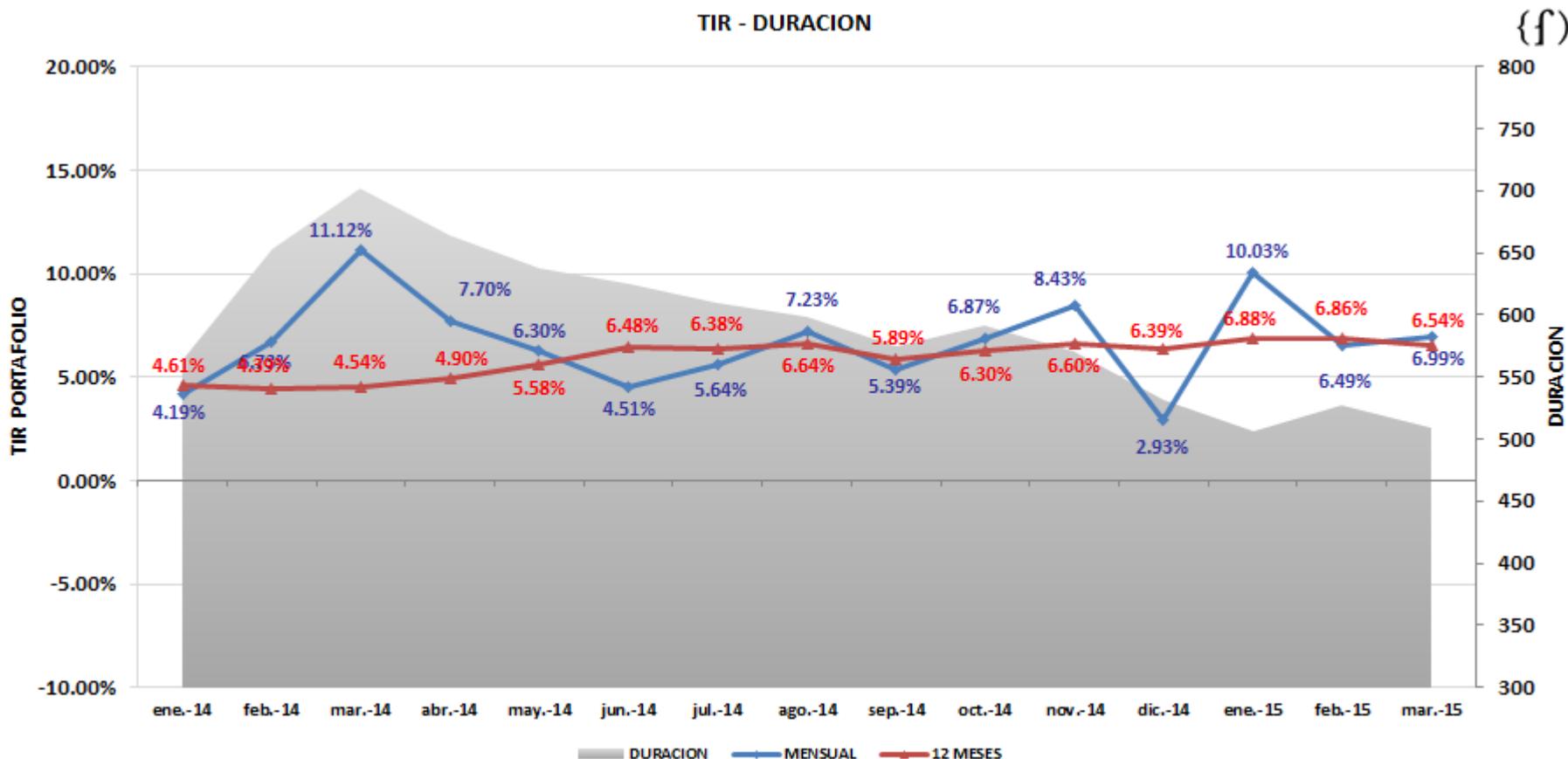


# INFORME DE PORTAFOLIO MARZO 2015

## EVOLUCION RECURSOS ADMINISTRADOS

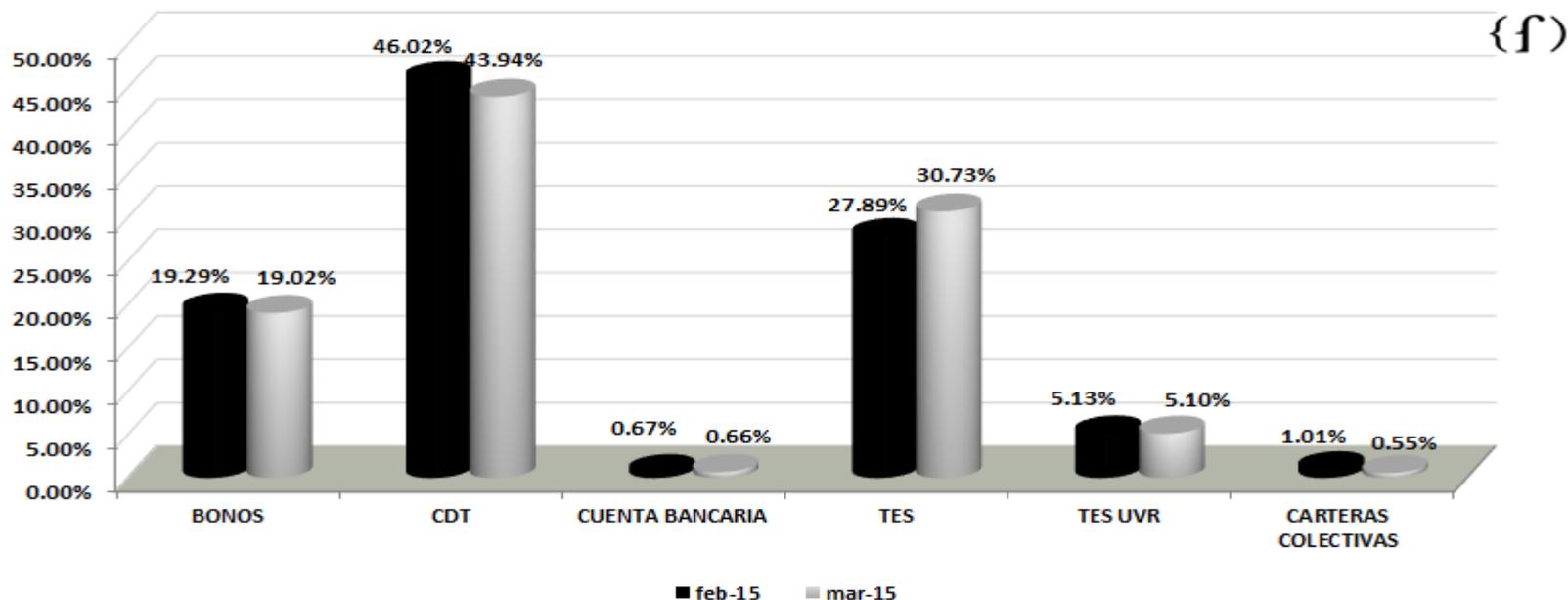


Al cierre de marzo de 2015, los recursos administrados ascienden a **\$189,499,549,963.58**, presentando un incremento con respecto al mes de febrero de \$3.383 millones. Durante el mes se contó con un flujo de ingresos positivo por \$2.307 millones y los rendimientos ascendieron a \$1.076 millones.

**RENTABILIDAD DEL PORTAFOLIO**


La rentabilidad mensual del portafolio se ubicó en 6.99%, E.A, con este dato, la rentabilidad doce meses se ubica en 6.54% E.A. Por su parte, la duración del portafolio se mantiene estable en niveles de 509 días.

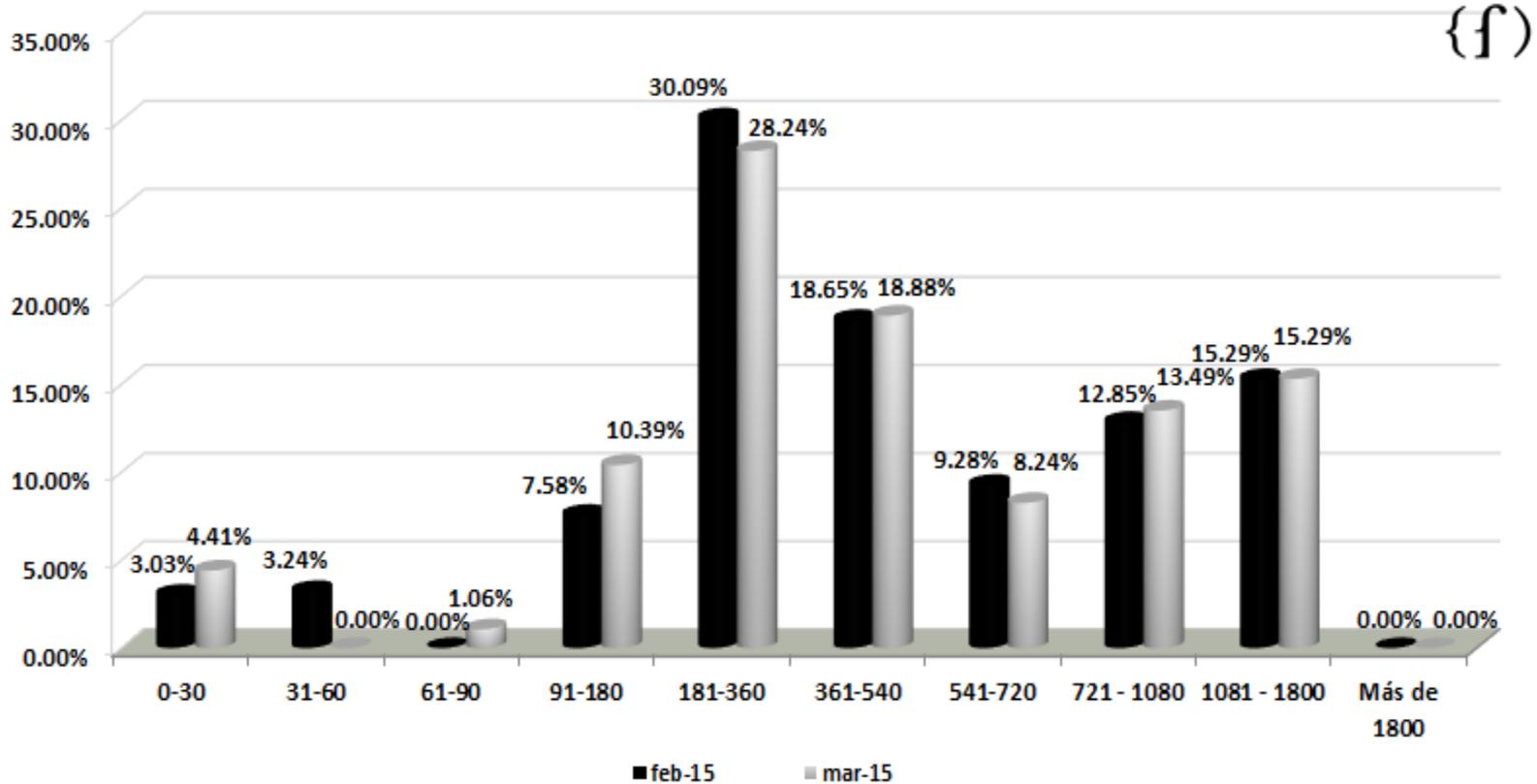
## COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	feb-15	PART. %	mar-15	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 35,896.38	19.29%	\$ 36,035.08	19.02%	\$ 138.70
CDT	\$ 85,653.04	46.02%	\$ 83,268.87	43.94%	-\$ 2,384.17
CUENTA BANCARIA	\$ 1,237.74	0.67%	\$ 1,257.95	0.66%	\$ 20.22
TES	\$ 51,914.36	27.89%	\$ 58,233.45	30.73%	\$ 6,319.09
TES UVR	\$ 9,541.66	5.13%	\$ 9,660.43	5.10%	\$ 118.78
CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,872.58	1.01%	\$ 1,043.77	0.55%	-\$ 828.81
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 186,115.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 189,499.55</b>	<b>100.00%</b>	

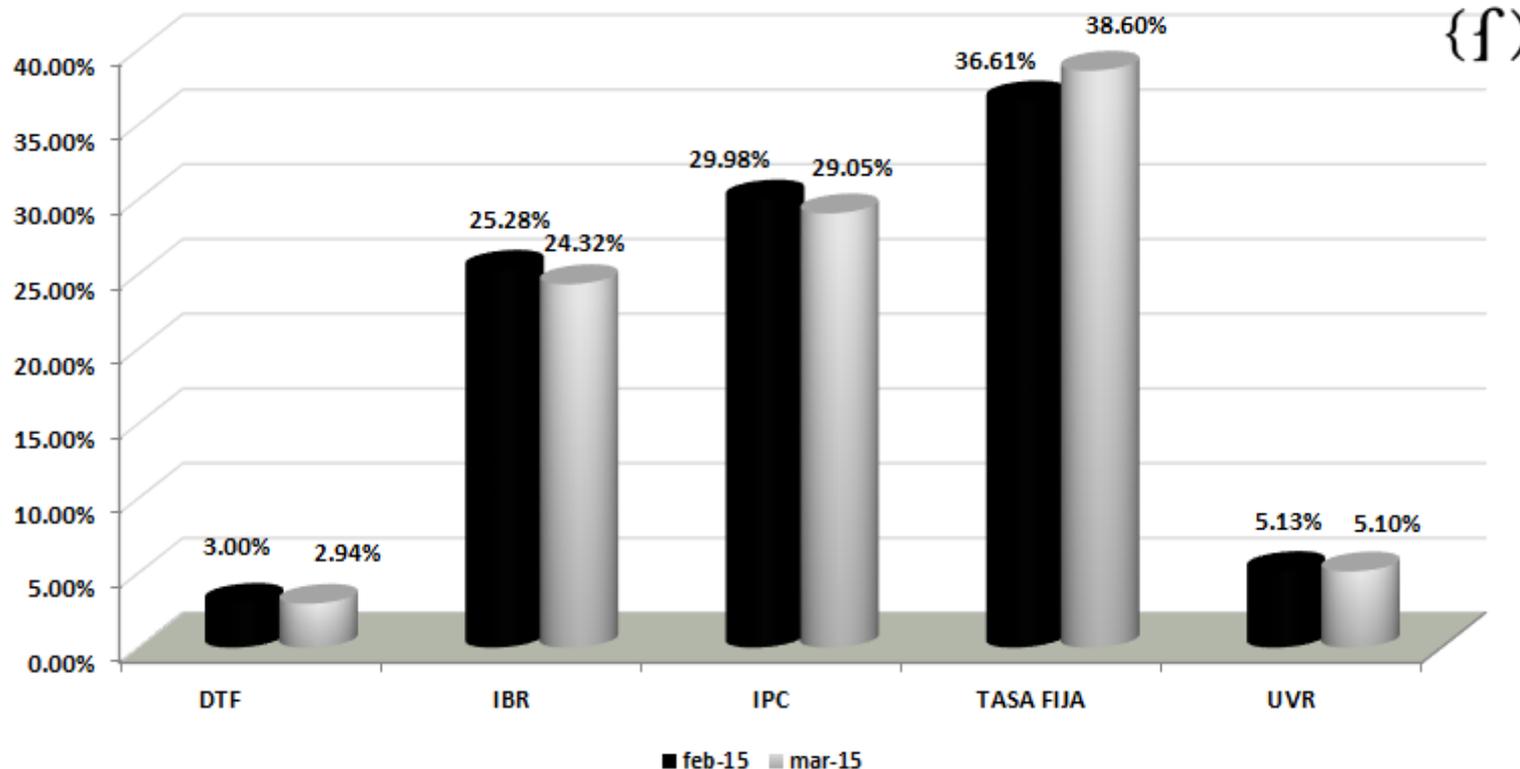
Durante el mes, se incrementaron las inversiones en TES TF.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



Durante el mes se incremento levemente 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 38.60% del portafolio seguida por la participación en títulos en IPC con el 29.05%.

**COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE EMISOR**

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		feb-15	PART. %	mar-15	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	SECRETARIA HACI	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00
	TESORERIA GENER	\$ 61,456.01	33.02%	\$ 67,893.88	35.83%	\$ 6,437.87
	<b>TOTAL PUBLICO</b>	<b>\$ 61,456.01</b>	<b>33.02%</b>	<b>\$ 67,893.88</b>	<b>35.83%</b>	
SECTOR FINANCIERO	BANCO CITIBANK	\$ 1,018.97	0.55%	\$ 1,006.54	0.53%	-\$ 12.43
	FIN. DESA TERRI	\$ 10,228.62	5.50%	\$ 10,288.28	5.43%	\$ 59.67
	BANCO DAVIVIEND	\$ 16,627.74	8.93%	\$ 16,660.60	8.79%	\$ 32.86
	BANCO DE BOGOTA	\$ 15,303.06	8.22%	\$ 15,326.44	8.09%	\$ 23.38
	BANCO OCCIDENTE	\$ 11,982.40	6.44%	\$ 10,993.24	5.80%	-\$ 989.16
	BANCO POPULAR	\$ 15,571.20	8.37%	\$ 15,709.09	8.29%	\$ 137.88
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 14,382.31	7.73%	\$ 14,396.08	7.60%	\$ 13.77
	BBVA	\$ 4,044.34	2.17%	\$ 3,038.88	1.60%	-\$ 1,005.46
	BANCOLDEX	\$ 7,237.71	3.89%	\$ 7,228.01	3.81%	-\$ 9.70
	RED MULTIBANCA	\$ 6,064.15	3.26%	\$ 6,088.85	3.21%	\$ 24.70
	BANCO CORPBANCA	\$ 8,739.08	4.70%	\$ 8,722.43	4.60%	-\$ 16.65
	BANCO AV VILLAS	\$ 2,010.88	1.08%	\$ 2,019.04	1.07%	\$ 8.16
	LEASING BANCOLO	\$ 8,338.97	4.48%	\$ 7,826.49	4.13%	-\$ 512.49
	<b>TOTAL FINANCIERO</b>	<b>\$ 121,549.42</b>	<b>65.31%</b>	<b>\$ 119,303.95</b>	<b>62.96%</b>	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 1,237.74	0.67%	\$ 1,257.95	0.66%	\$ 20.22
	CARTERAS COLECTIVAS	\$ 1,872.58	1.01%	\$ 1,043.77	0.55%	-\$ 828.81
	<b>TOTAL VISTA</b>	<b>\$ 3,110.32</b>	<b>1.67%</b>	<b>\$ 2,301.72</b>	<b>1.21%</b>	
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>		<b>\$ 186,115.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>\$ 189,499.55</b>	<b>100.00%</b>	

Las proporciones del portafolio por emisor nos muestran una participación del 35.83% en títulos emitidos por el sector público y del 62.96% en títulos emitidos por entidades vigiladas por la SFC. Durante el mes se disminuyeron las inversiones en BBVA, Banco de Occidente y Leasing Bancolombia.