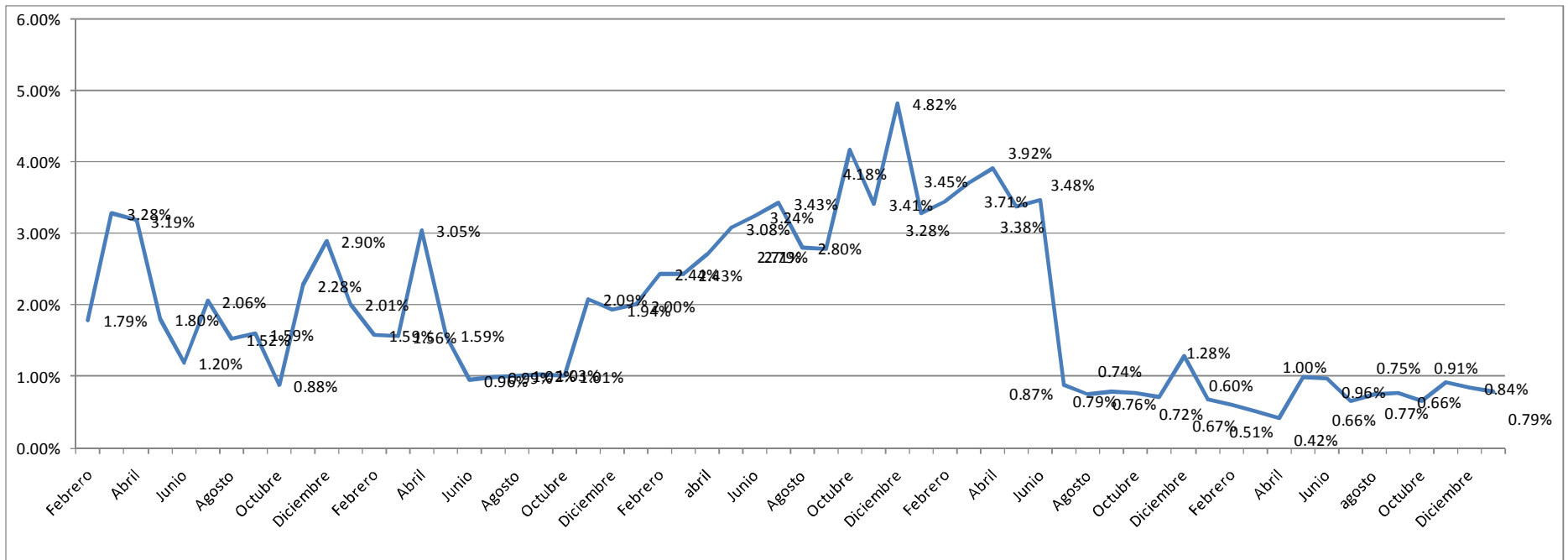


(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado, Valor en Riesgo

FONDO	VALOR EN RIESGO	VALOR PORTAFOLIO	VeR/ Vr. Portafolio
VEJEZ	4,182	549,365	0.76%
INVALIDEZ	65	12,800	0.50%
SOBREVIVIENTES	66	12,947	0.51%
EXTRALEGAL	450	28,102	1.60%
ADMINISTRADORA	1	629	0.16%
TOTAL	4,765	603,843	0.79%



El valor en riesgo se encuentra dentro del límite del 3.5% establecido por la Junta Directiva.

COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 31 DE ENERO 2011

cifras en 000.000

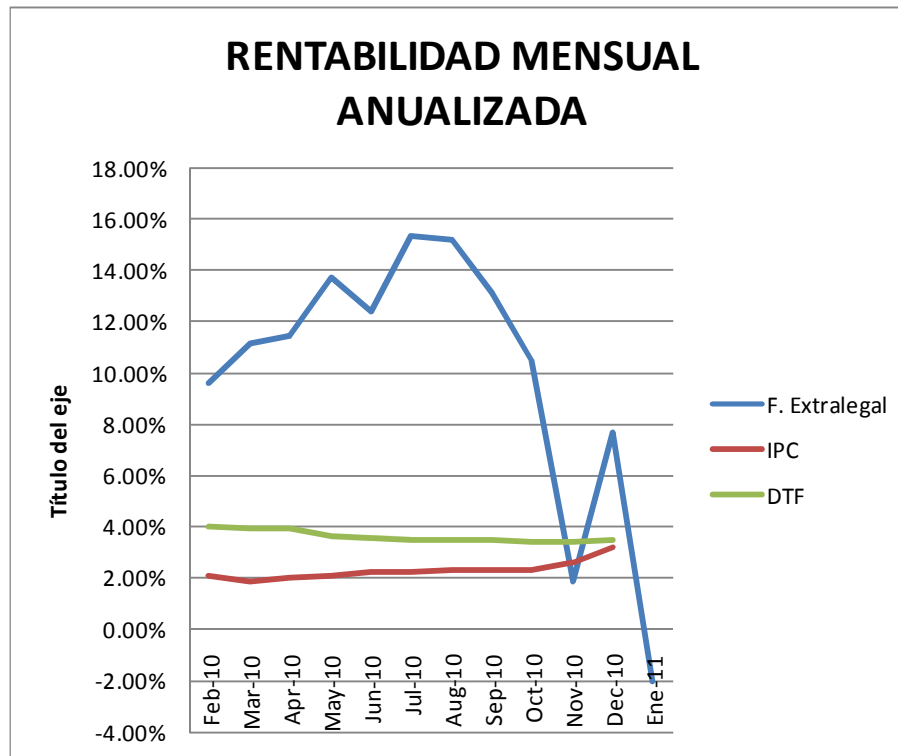
RIESGO NACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.	
OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	TES	216,221	37.60%		45.50%
	ORGANISMOS PUBLICOS				
	DISTRITO CAPITAL	667	0.12%	FRC	
	OLEODUCTO DEL LLANO	2,767	0.48%	FRC	
	ISAGEN	20,647	3.59%	FRC	
	FIDUCIA AV SUBA TRAMO II	810	0.14%	FRC	
	PATRIMONIO AUT. TRANSMILENIO	2,124	0.37%	FRC	
	DPTO. C/MARCA	859	0.15%	FRC	
	EPM	7,307	1.27%	FRC	
	GRUPO ISA	10,289	1.79%	FRC	
AAA	TITULARIZACIONES				23.88%
	FID. NOTAS CODAD	278	0.05%	BRC	
	FID. CORREDOR V. CTG	1,369	0.24%	FRC	
	SECTOR FINANCIERO				
	BANCOLOMBIA	11,454	1.99%	FRC	
	DAVIVIENDA	18,664	3.25%	FRC	
	BANCO DE BOGOTA	12,325	2.14%	FRC	
	GRUPO AVAL	2,652	0.46%	FRC	
	CITIBANK	1,575	0.27%	FRC	
	FALABELLA	3,140	0.55%	FRC	
	BANCO DE OCCIDENTE	2,168	0.38%	FRC	
	BANCOLDEX	1,015	0.18%	FRC	
	FINDETER	1,547	0.27%	FRC	
	CARTERAS COLECTIVAS				
	FIDUCOR	1	0.00%	FRC	
	FIDUCOLOMBIA	1	0.00%	FRC	
	FIDUCIARIA POPULAR	1	0.00%	FRC	
	CORFICOLOMBIANA	420	0.07%	FRC	
	HELM TRUST	15	0.00%	FRC	
	ACCIONES				
	ISA	13,470	2.34%	FRC	
	DAVIVIENDA	9,071	1.58%	FRC	
	BANCOLOMBIA	3,987	0.69%	FRC	
	ÉXITO	529	0.09%	FRC	
	NACIONAL DE CHOCOLATES	1,850	0.32%	FRC	
	ECOPETROL	6,648	1.16%	FRC	
	EXXON MOBIL	12,447	2.16%	S&P	
	SECTOR REAL -PRIVADO				
	BAVARIA	370	0.06%	FRC	
	COMCEL	7,380	1.28%	FRC	
	EPSA	3,241	0.56%	FRC	
	NACIONAL DE CHOCOLATES	4,377	0.76%	FRC	
COVIANDES	2,109	0.37%	FRC		
GRUPO EMGESA	2,019	0.35%	FRC		
PROMIGAS	3,585	0.62%	FRC		
CUENTAS DE AHORRO					
BANCO DE OCCIDENTE	2,665	0.46%	FRC		
DAVIVIENDA INTERNACIONAL MIAMI	9	0.00%	FRC		
CLEARSTREAM	5,844	1.02%	S&P		
CORFICOLOMBIANA	1,100	0.19%	FRC		

AA+	ACCIONES				
	ISAGEN	16,760	2.91%	FRC	13.00%
	CEMENTOS ARGOS	21,607	3.76%	FRC	
	GENERAL ELECTRIC	13,121	2.28%	S&P	
	SECTOR REAL				
	CEMENTOS ARGOS	6,387	1.11%	FRC	
	CARVAJAL	3,166	0.55%	FRC	
	ODINSA	4,767	0.83%	FRC	
REITS	6,874	1.20%	FRC		
CORONA	2,104	0.37%	FRC		
AA	SECTOR REAL				1.63%
	ALPINA	2,237	0.39%	FRC	
	ACCIONES				
	EEB	7,138	1.24%	S&P	
AA-	SECTOR FINANCIERO				0.72%
	BANCO COLPATRIA	4,132	0.72%	FRC	
A	ACCIONES EXTERIOR				6.39%
	BANK OF AMERICA	10,515	1.83%	S&P	
	CITIGROUP	11,376	1.98%	S&P	
	INTEL	3,888	0.68%	S&P	
	CISCO	2,963	0.52%	S&P	
	XEROX CORP	2,404	0.42%	S&P	
	SECTOR FINANCIERO				
	BANCO MUNDIAL DE LA MUJER	3,539	0.62%	FRC	
SECTOR REAL					
AUTOPISTA BTA-GIRARDOT	2,080	0.36%	DRC		
BBB	ACCIONES EXTERIOR				4.96%
	PETROBRAS	12,349	2.15%	S&P	
	ETF FINANCIERO	980	0.17%	S&P	
	ETF ENERGIA	956	0.17%	S&P	
	BAKER HUGHES	1,792	0.31%	S&P	
	MARATHON	1,622	0.28%	S&P	
	KRAFT	3,426	0.60%	S&P	
	ALCOA	7,428	1.29%	S&P	
SIN CALIFICACION	ACCIONES LOCALES				3.93%
	COLINVERSIONES	4,991	0.87%		
	CORPORACION COL. DE LOGISTICA	434	0.08%		
	SURAMINV	10,767	1.87%		
	INVERARGOS	6,432	1.12%		
	TOTAL	575,252			

FONDO EXTRALEGAL

Enero 2011

RENTABILIDAD



	2,010	2011
MES	6.39%	-2.00%
SEIS MESES	12.47%	7.55%
AÑO CORRIDO	6.39%	-2.00%
UN AÑO	13.99%	9.89%

FONDO EXTRALEGAL

PORTAFOLIO DE INVERSIONES
(cifras en millones de pesos)

ENERO 2011

COMPOSICION FONDO EXTRALEGAL				
CALIFICACION EMISORES				
CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.
NACION	TES	15,306	54.87%	
	AV. SUBA	405	1.45%	
AAA	TITULARIZACIONES			
	FIDEICOMISO NOTAS CODAD	11	0.04%	BRC
	SECTOR FINANCIERO			
	BANCO POPULAR	1,037	3.72%	FITCH
	BANCOLDEX	2,534	9.08%	FITCH
	BANCOLOMBIA	1,162	4.17%	FITCH
	FINDETER	525	1.88%	FITCH
	GRUPO AVAL	1,508	5.41%	FITCH
	ENCARGOS FIDUCIARIOS			
	HELM TRUST	4	0.01%	FITCH
	SECTOR REAL -PRIVADO			
CEMENTOS ARGOS	1,439	5.16%	FITCH	
AA+	TITULARIZACIONES			
	PART. INMOBILIARIA REITS	680	2.44%	BRC
	SECTOR REAL			
	RENTING COLOMBIA	1,049	3.76%	FITCH
	EFFECTIVO			
	HELM BANK	2,229	7.99%	FITCH
	POSICION FORWARD	6	0.02%	
	TOTAL	27,892	100%	