



2.1 Control de límites Globales

CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTA FOLIO POR GLOBALES DE INVERSION
31/08/2012
(000.000)

PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION	VALOR DE MERCADO	% EJECUTADO	% AUTORIZADO FONDO MODERADO (1)	(EXCESO) O DISPONIBLE
1. CARTERAS COLECTIVAS ABIERTAS	568	0.08%	5.00%	33,703
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	1,972	0.29%	5.00%	32,299
3. ACCIONES	256,800	37.47%	45.00%	51,640 (2)
4. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	4,918	0.72%	15.00%	97,896
5. TES	152,617	22.27%		
6. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	43,537	6.35%	20.00%	93,548
<i>SUBTOTAL 6, 7 y 8</i>	<i>196,154</i>	<i>28.62%</i>	<i>50.00%</i>	<i>146,557</i>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F.	24,454	3.57%	30.00%	181,173
10. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	191,493	27.94%	30.00%	14,134
12. TITULARIZACIONES DIFERENTES DE CART. HIPOTECARIA	8,928	1.30%	5.00%	25,343
TOTAL	685,286	99.98%		

VALOR DEL FONDO	685,422
------------------------	----------------

(1) Decreto 2955 de 2010

(2) Exposición mínima 20%



2.2 limites de coberturas

COBERTURAS REQUERIDAS CAXDAC 31-ago-2012

VEJEZ	PESOS (000.000)	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	657,340	100%
MONEDA LEGAL	590,872	90%
MONEDA EXTRANJERA	66,468	10%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	66,468	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	230,069	

	EXPOSICION \$\$	USD	COBERTURAS USD	NIVEL COBERTURA
EXPOSICION TOTAL USD	66,468	36.42	27	74.14%

- Se atiende plenamente la norma relacionada con niveles de cobertura.
- Se ha cumplido lo establecido por el Ministerio de Hacienda en el Decreto 3865 del 18 de octubre de 2011, relacionado con los montos máximos a negociar en el plazo de cinco días (2.5% del valor del Fondo).



2.5 Riesgo de mercado

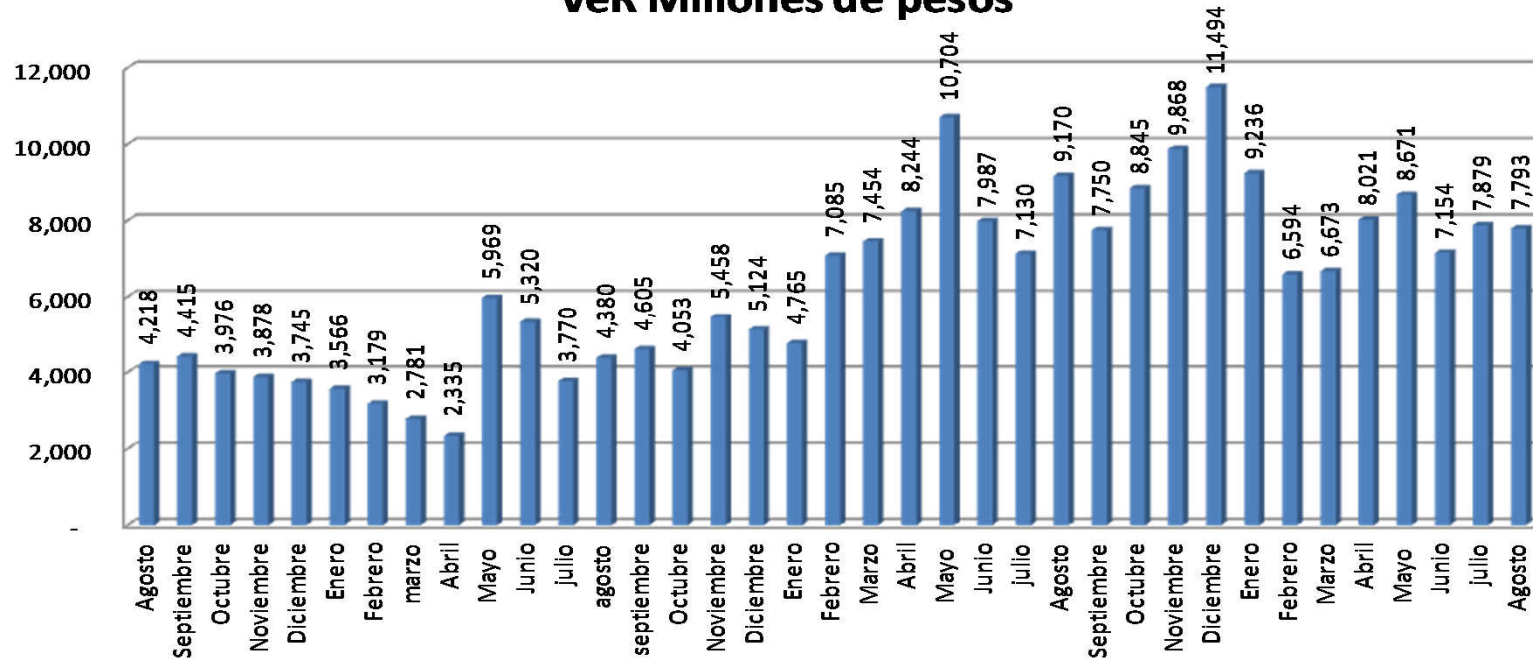
VaR

31-Aug-12

	VaR	VALOR FONDO	%
VEJEZ	7,495.68	657,203.53	1.14%
INVALIDEZ	93.17	13,522.46	0.69%
SOBREVIVIENTES	91.50	14,560.12	0.63%
EXTRALEGAL	109.73	36,273.33	0.30%
ADMINISTRADORA	3.10	1,116.33	0.28%

CAXDAC	7,793.17	722,675.79	1.08%
---------------	-----------------	-------------------	--------------

VeR Millones de pesos





2.5 Riesgo de mercado

Var NO DIVERSIFICADO (000.000)								
FONDO	FACTOR DE RIESGO							TOTAL POR FONDO
	Tasa de Interés IPC	Precio de las acciones (IGBC)	Precio de las acciones exterior	Tasa de interés ML	Tasa de interés ME	Tasa de interés UVR	Carteras Colectivas	
Extralegal	45.30	0.87	0.00	23.09	0.00	0.00	0.00	128.76
Invalidez	54.67	71.30	0.00	26.73	0.00	0.00	0.00	154.41
Sobrevivientes	42.38	76.55	0.00	25.55	0.00	0.00	0.00	146.97
Administradora	0.00	0.00	0.00	4.33	0.00	0.00	0.00	4.33
Vejez	4,153.94	5,364.79	1,167.11	1,536.02	3,030.13	43.62	0.36	15,465.46
TOTAL POR FACTOR	4,296.29	5,513.51	1,167.11	1,615.72	3,030.13	43.62	0.37	15,899.93
%	27.02%	34.68%	7.34%	10.16%	19.06%	0.27%	0.00%	100%

COMPOSICION FONDO (VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES)

CALIFICACION EMISORES A 31 DE AGOSTO 2012

cifras en 000.000

RIESGO NACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.			
	TES	152,617	22.27%				
	ORGANISMOS PUBLICOS						
OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	DISTRITO CAPITAL	639	0.09%	FRC	28.79%		
	OLEODUCTO DEL LLANO	2,703	0.39%	FRC			
	ISAGEN	24,492	3.57%	FRC			
	PATRIMONIO AUT. TRANSMILENIO	2,196	0.32%	FRC			
	DPTO. C/MARCA	786	0.11%	FRC			
	EPM	5,048	0.74%	FRC			
	GRUPO ISA	8,822	1.29%	FRC			
		SECTOR FINANCIERO					
AAA	BANCOLOMBIA	36,251	5.29%	FRC	46.25%		
	LEASING BANCOLOMBIA	11,185	1.63%	FRC			
	CORFICOLOMBIANA	4,820	0.70%	FRC			
	DAVIVIENDA	40,706	5.94%	FRC			
	BANCO DE BOGOTA	37,562	5.48%	FRC			
	BANCO COLPATRIA	17,839	2.60%	FRC			
	GRUPO AVAL	561	0.08%	FRC			
	CITIBANK	1,060	0.15%	FRC			
	FALABELLA	3,100	0.45%	FRC			
	BANCO POPULAR	80	0.01%	FRC			
	CORPBANCA	15,323	2.24%	FRC			
	BANCO DE OCCIDENTE	13,253	1.93%	FRC			
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	4,918	0.72%	FRC			
	FINDETER	1,407	0.21%	FRC			
		CARTERAS COLECTIVAS					
		FIDUCOR	0	0.00%		FRC	
		FIDUCOLOMBIA	0	0.00%		FRC	
		FIDUCIARIA POPULAR	1	0.00%		FRC	
		CORFICOLOMBIANA	178	0.03%		FRC	
		HELM TRUST	102	0.01%		FRC	
		ACCIONES					
		ISA	13,084	1.91%		FRC	
		ISAGEN	5,731	0.84%		FRC	
		DAVIVIENDA	17,800	2.60%		FRC	
		GRUPO AVAL	6,931	1.01%		FRC	
		ECOPETROL	25,512	3.72%		FRC	
		BANCOLOMBIA	20,401	2.98%		FRC	
		ÉXITO	9,923	1.45%		FRC	
		NUTRESA	15,899	2.32%		FRC	
		SECTOR REAL - PRIVADO					
		BAVARIA	353	0.05%		FRC	
		EPSA	1,082	0.16%		FRC	
		GRUPO EMGESA	1,126	0.16%		FRC	
	REITS	8,928	1.30%	FRC			
	CUENTAS DE AHORRO						
	BANCO DE OCCIDENTE	1,562	0.23%	FRC			
	CLEARSTREAM/DTC	19	0.00%	S&P			
	CORFICOLOMBIANA	287	0.04%	FRC			

AA+	ACCIONES				4.34%
	CEMENTOS ARGOS	15,664	2.29%	FRC	
	EEB	3,184	0.46%	FRC	
	SECTOR FINANCIERO				
	HELM BANK	3,512	0.51%	FRC	
	SECTOR REAL				
AA	CEMENTOS ARGOS	7,418	1.08%	FRC	1.53%
	SECTOR REAL				
AA-	ALPINA	2,252	0.33%	FRC	1.53%
	SECTOR FINANCIERO				
A	BANCO MUNDIAL DE LA MUJER-WWB	8,237	1.20%	FRC	3.17%
	ACCIONES EXTERIOR				
	BANK OF AMERICA	9,479	1.38%	S&P	
	CREDIT SUISSE	703	0.10%	S&P	
	CITIGROUP	9,563	1.40%	S&P	
BBB	XEROX CORP	1,967	0.29%	S&P	2.43%
	ACCIONES EXTERIOR				
	PETROBRAS	10,997	1.60%	S&P	
BB+	BAKER HUGHES	5,643	0.82%	S&P	0.24%
	SECTOR REAL				
SIN CALIFICACION	AUTOPISTA BOGOTA-GIRARDOT	1,662	0.24%	BRC	13.24%
	ACCIONES LOCALES				
	CELSIA	9,402	1.37%		
	CORPORACION COL. DE LOGISTICA	159	0.02%		
	ETF ICOLCAP	9,315	1.36%		
	ETF FINANCIERO	3,210	0.47%		
	ETF SALUD	4,014	0.59%		
	ETF TECNOLOGIA	4,051	0.59%		
	ETF ENERGIA	2,821	0.41%		
	SURAMINV	35,914	5.24%		
	BOLSA DE VALORES COLOMBIA	6,956	1.01%		
GRUPO ARGOS	14,877	2.17%			
TOTAL	685,286	99.98%			

FONDO EXTRALEGAL

Agosto 2012

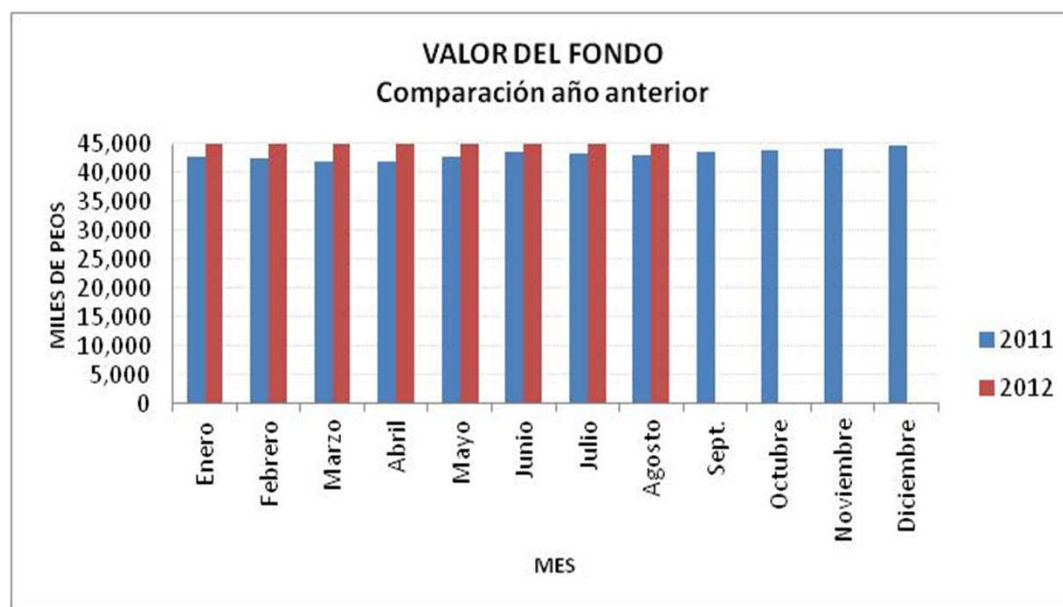
COMPOSICION DEL FONDO

CARTERA	15,112	29.49%
PORTAFOLIO	36,273	70.78%
PROVISION	(151)	-0.29%
OTROS ACTIVOS	12	0.02%
TOTAL	51,246	100%

Cifras en millones de pesos

CRECIMIENTO DEL FONDO		
MES	VALOR DEL FONDO	% CRECIMIENTO
Dec-11	44,848	
Jan-12	45,660	1.81%
Feb-12	47,152	3.27%
Mar-12	48,192	2.21%
Apr-12	48,079	-0.23%
May-12	48,220	0.29%
Jun-12	48,595	0.78%
Jul-12	49,544	1.95%
Jul-12	51,246	3.44%
CRECIMIENTO AÑO	6,398.00	14.27%

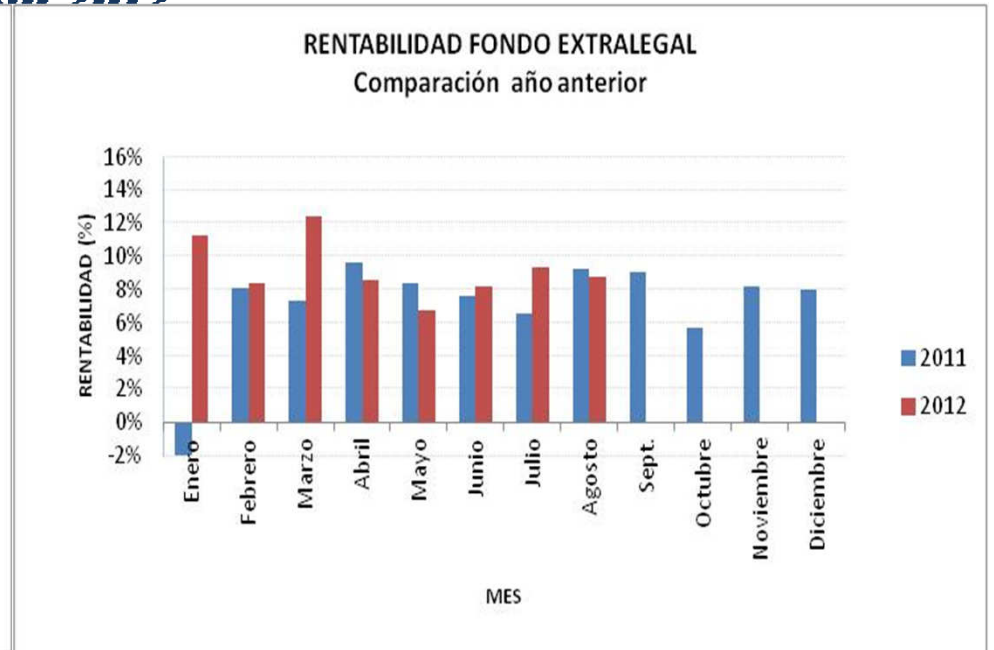
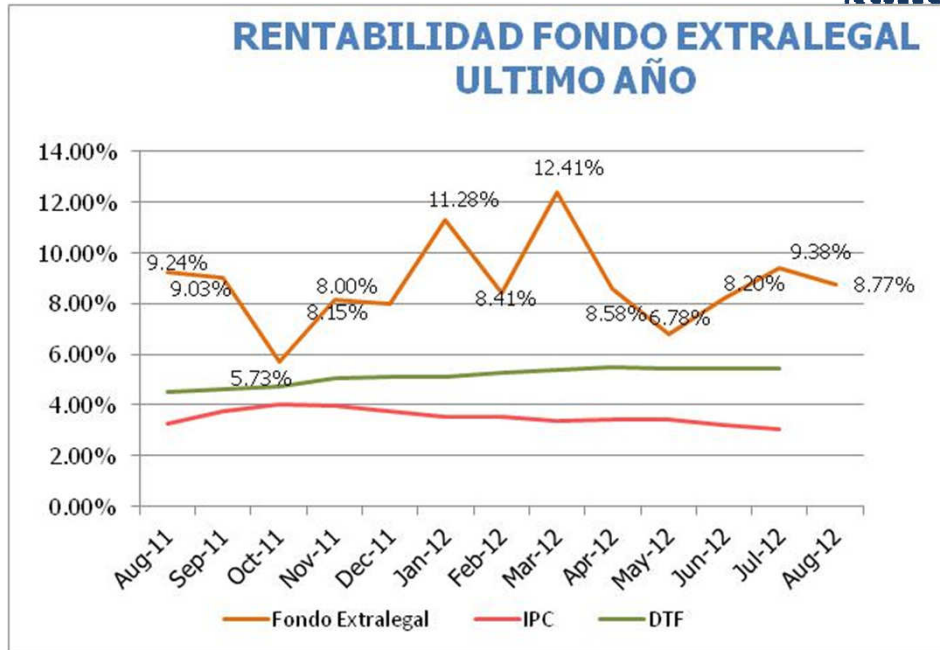
Cifras en millones de pesos



	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Nov	Dic
2011	42,929	42,553	42,078	42,025	42,732	43,669	43,426	43,181	43,576	44,055	44,273	44,848
2012	45,660	47,152	48,192	48,079	48,220	48,595	49,544	51,246				
Variación	6.36%	11.51%	14.53%	14.41%	12.84%	11.28%	14.09%	18.68%				

FONDO EXTRALEGAL

Agosto 2012



	2012	2011
MES	8.77%	9.24%
SEIS MESES	9.01%	8.14%
AÑO CORRIDO	9.23%	6.78%
UN AÑO	8.72%	7.26%

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.
2011	-1.99%	8.07%	7.33%	9.68%	8.41%	6.57%	6.57%	9.24%	9.03%	5.73%	8.15%	8.00%
2012		11.28%	8.41%	12.41%	8.58%	6.78%	8.20%	9.38%	8.77%			