



2.1 Control de límites Globales

CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION
31/03/2014
(000.000)

PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION	VALOR DE MERCADO	PARTICIPACION PORCENTUAL	% AUTORIZADO FONDO MODERADO (1)	(EXCESO) 0 DISPONIBLE	PARTICIPACION PORCENTUAL	
					MES ANTERIOR FEBRERO/14	AÑO ANTERIOR MARZO/13
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	144	0,0%	5,0%	44.546	0,0%	0,0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	8.151	0,9%	5,0%	36.540	0,4%	0,8%
3. ACCIONES (2)	395.575	44,3%	45,0%	6.641	45,0%	40,8%
4. INVERSIONES DE RENTA FIJA EN EL EXTERIOR (emisores locales)	7.627	0,9%	40,0%	349.898	1,4%	0,4%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	8.588	1,0%	15,0%	125.484	1,0%	0,0%
6. TES	274.875	30,8%			33,3%	33,6%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	0	0,0%			0,0%	0,0%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	41.909	4,7%	20,0%	136.854	4,6%	3,5%
<i>SUBTOTAL 6, 7 y 8 DEUDA PUBLICA</i>	<i>316.783</i>	<i>35,4%</i>	<i>50,0%</i>	<i>130.123</i>	<i>37,9%</i>	<i>37,1%</i>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F.	17.361	2,8%	30,0%	250.783	2,9%	2,7%
10. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	135.824	15,2%	30,0%	132.319	12,5%	16,9%
11. TITULARIZACIONES DIFERENTES DE CART. HIPOTECARIA	4.294	0,5%	5,0%	40.396	0,7%	1,6%
TOTAL	894.347	100,9%			101,9%	100,4%
VALOR DEL FONDO	893.812					

(1) Decreto 2955 de 2010

(2) Exposición mínima 20%

Se cumplen los límites legales. Respecto al año anterior, se aprecia reducción en la exposición en TES, en tanto que la deuda privada emitida por entidades vigiladas se incrementa; la exposición en acciones se encuentra en el límite superior.

CALIFICACION EMISORES A 31 DE MARZO 2014
cifras en 000.000

RIESGO NACION	EMISOR	VR. MERCADO	PARTICIPACION PORCENTUAL	CALIFIC.		
	TES	274.875	30,7%			
OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA	ORGANISMOS PUBLICOS				35,4%	
	DISTRITO CAPITAL	623	0,1%	FRC		
	OLEODUCTO DEL LLANO	376	0,0%	FRC		
	EPM	26.958	3,0%	FRC		
	ISAGEN	11.276	1,3%	FRC		
	PATRIMONIO AUT. TRANSMILENIO	1.123	0,1%	FRC		
	GRUPO ISA	1.553	0,2%	FRC		
AAA	SECTOR FINANCIERO				30,8%	
	BANCOLOMBIA	11.040	1,2%	FRC		
	BANCOLDEX	506	0,1%	FRC		
	LEASING BANCOLOMBIA	11.127	1,2%	FRC		
	DAVIVIENDA	47.142	5,3%	FRC		
	BANCO DE BOGOTA	22.594	2,5%	FRC		
	BANCO COLPATRIA	22.435	2,5%	FRC		
	GRUPO AVAL	7.829	0,9%	FRC		
	CORPBANCA	1.067	0,1%	FRC		
	BANCO DE OCCIDENTE	12.280	1,4%	FRC		
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	8.588	1,0%	FRC		
	FINDETER	511	0,1%	FRC		
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVO					
	FIDUCOLOMBIA	0,2	0,0%	FRC		
	CORFICOLOMBIANA	0,2	0,0%	FRC		
	HELM TRUST	144,0	0,0%	FRC		
	ACCIONES					
	ISA	590	0,1%	FRC		
	ISAGEN	11.654	1,3%	FRC		
	CORFICOLOMBIANA	13.327	1,5%			
	DAVIVIENDA	17.933	2,0%	FRC		
	ECOPETROL	13.054	1,5%	FRC		
	BANCOLOMBIA	32.235	3,6%	FRC		
	NUTRESA	19.898	2,2%	FRC		
	EXXON	4.367	0,5%	S&P		
	SECTOR REAL -PRIVADO					
	BAVARIA	335	0,0%	FRC		
	EPSA	1.017	0,1%	FRC		
	HOTELES ESTELAR	3.863	0,4%	FRC		
	GASES DE OCCIDENTE	2.911	0,3%	FRC		
	REITS	431	0,0%	FRC		
	CUENTAS DE AHORRO					
	BANCO DE OCCIDENTE	4.018	0,4%	FRC		
DAVIVIENDA	0	0,0%	FRC			
BANCOLOMBIA	17	0,0%	FRC			
CORFICOLOMBIANA	104	0,0%	FRC			
CLEARSTREAM/DTC	4.011	0,4%	FRC			

Calificación Clase de activo Vr. \$ mercado Part. porcentual

AA+	ACCIONES				
	CEMENTOS ARGOS	20.360	2,3%	FRC	4,36%
	GENERAL ELECTRIC	10.815	1,2%	S&P	
	SECTOR REAL				
CEMENTOS ARGOS	7.810	0,9%	FRC		
AA-	SECTOR REAL				1,03%
	ALPINA	2.111	0,2%	FRC	
	SECTOR FINANCIERO BANCO MUNDIAL DE LA MUJER-WWB	7.123	0,8%	FRC	
A y A+	ACCIONES EXTERIOR				3,58%
	BANK OF AMERICA	22.188	2,5%	S&P	
	CITIGROUP	9.802	1,1%	S&P	
BBB	ACCIONES EXTERIOR				0,86%
	BAKER HUGHES	2.945	0,3%	S&P	
	MARATHON	1.980	0,2%	S&P	
	OCCIDENTAL PETROLEUM	2.747	0,3%	S&P	
BB+	SECTOR REAL				0,13%
	AUTOPISTA BOGOTA-GIRARDOT	1.142	0,1%		
SIN CALIFICACION	ACCIONES LOCALES				23,87%
	CELSIA	18.606	2,1%		
	BOLSA DE VALORES COLOMBIA	2.978	0,3%		
	GRUPO SURA	33.453	3,7%		
	GRUPO ARGOS	21.463	2,4%		
	ETF ICOLCAP	9.404	1,1%		
	ETFs EXTERIOR				
	ETF ART. BASICOS CONSUMO	8.023	0,9%		
	ETF INDUSTRIA PETROLERA Y GAS	10.849	1,2%		
	ETF MATERIALES	6.386	0,7%		
	ETF DIVIDENDO	6.111	0,7%		
	ETF MERCADO BURSATIL ALEMAN	9.743	1,1%		
	ETF MERCADO BURSATIL ESPAÑOL	11.817	1,3%		
	ETF MERCADO BURSATIL JAPONES	2.791	0,3%		
	ETF MERCADO BURSATIL REINO UNIDO	8.609	1,0%		
	ETF S&P 500	25.485	2,8%		
	ETF CONSTRUCCION	12.937	1,4%		
	ETF REITS	5.847	0,7%		
	ETF INDUSTRIAL	9.461	1,1%		
	ETF SALUD	2.391	0,3%		
ETF ENERGIA	3.790	0,4%			
ETF TECNOLOGIA	3.368	0,4%			
	TOTAL	894.347			100,00%

Los bonos emitidos por el patrimonio Bogotá-Girardot no tienen calificación de grado de inversión, no obstante ello, no se aprecian riesgos que comprometan su recuperación.



2.2 límites de coberturas

**COBERTURAS REQUERIDAS
CAXDAC
31-mar-2014**

VEJEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	863.805	100%
MONEDA LEGAL	863.805	100%
MONEDA EXTRANJERA	194.091	22%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	194.091	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	302.332	

	EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA	COBERTURAS	NIVEL COBERTURA
EXPOSICION TOTAL USD	81.815.070	30.000.000	37%
EXPOSICION TOTAL EUR	7.939.747	6.000.000	76%
EXPOSICION TOTAL JPY	146.367.777	-	0%
EXPOSICION TOTAL GBP	2.625.671	-	0%

- El nivel de cobertura cambiaria para dólares y euros, atiende las normas reglamentarias.
- Durante el mes de Marzo la negociación de divisas cumplió lo establecido por el Decreto 3865 de 2011, que limita la compra –venta de moneda extranjera hasta el 2.5% del valor del Fondo, en un período de cinco días. En Abril/14 el límite será de USD10,9 millones.



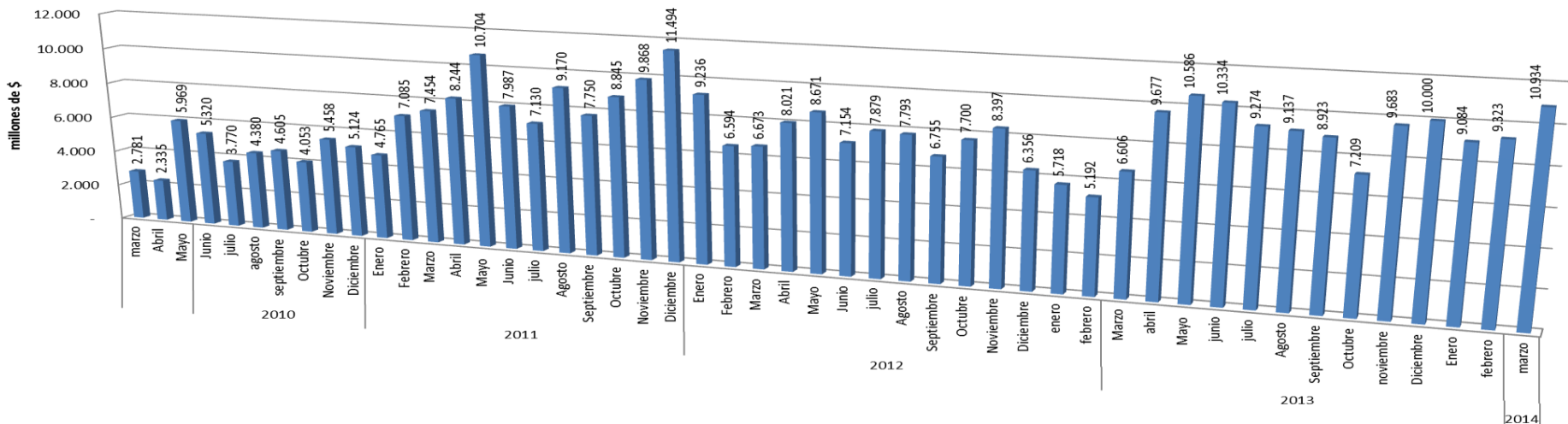
2.5 Riesgo de mercado

VaR (cifras en millones de pesos)

31-mar-14

	VaR	VALOR FONDO	Participación porcentual
VEJEZ	10.580,04	864.340,43	1,22%
INVALIDEZ	116,99	14.450,41	0,81%
SOBREVIVIENTES	136,52	15.556,20	0,88%
EXTRALEGAL	98,34	42.274,82	0,23%
ADMINISTRADORA	1,74	854,53	0,20%
CAXDAC	10.933,63	937.476,39	1,17%

Valor en Riesgo - VeR



El VeR registra un incremento frente a los meses anteriores, pero se sitúa dentro del límite máximo del 3,5%.



2.5 Riesgo de mercado

VALORES A MARZO 31 DE 2014

VaR NO DIVERSIFICADO (000.000)										
FONDO	FACTOR DE RIESGO									TOTAL POR FONDO
	Tasa de Cambio	Tasa de Interés DTF	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	0,00	5,32	71,06	0,82	0,00	102,99	0,00	0,00	0,00	180,20
Invalidez	0,00	0,76	84,69	75,89	0,00	82,72	0,00	0,00	0,00	244,06
Sobrevivientes	0,00	0,72	103,51	86,27	0,00	80,90	0,00	0,00	0,00	271,40
Administradora	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,02	0,00	0,00	0,00	3,02
Vejez	1.259,40	0,00	8.415,10	4.607,51	2.638,71	3.903,20	804,72	30,09	0,05	21.658,78
TOTAL POR FACTOR	1.259,40	6,81	8.674,36	4.770,49	2.638,71	4.172,82	804,72	30,09	0,05	22.357,45
%	5,63%	0,03%	38,80%	21,34%	11,80%	18,66%	3,60%	0,13%	0,00%	100%

Los activos que presentan una mayor volatilidad (riesgo) son los títulos cuya rentabilidad esta vinculada al IPC, tasa fija en pesos y las inversiones nacionales de renta variable (acciones).



FONDO EXTRALEGAL

Marzo 2014

COMPOSICION DEL FONDO

COMPOSICION DEL FONDO	VALOR	PARTICIPACIÓN
CARTERA	14.411	25,49%
PORTAFOLIO	42.261	74,73%
PROVISION	(144)	-0,25%
OTROS ACTIVOS	20	0,04%
TOTAL	56.548	100,00%

CRECIMIENTO DEL FONDO

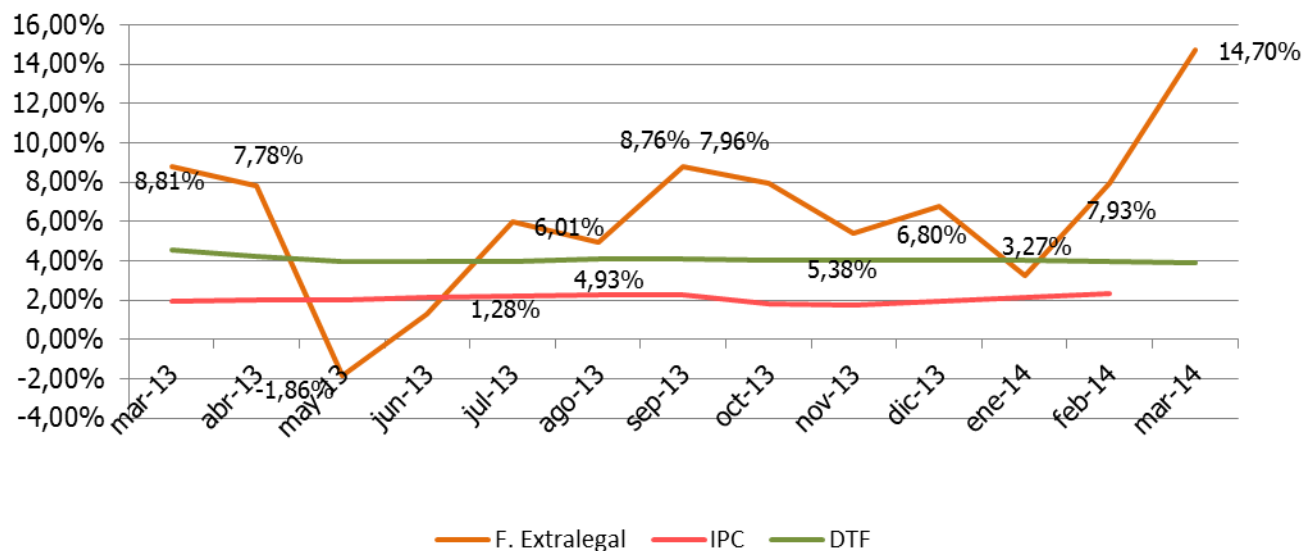
MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-13	56.774	
ene-14	57.508	1,29%
feb-14	56.801	-1,23%
mar-14	56.548	-0,45%
%VARIACION ANUAL	-226,00	-0,40%



FONDO EXTRALEGAL

Marzo 2014

RENTABILIDAD MENSUAL E.A.



TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

	2014	2013
MES	14,70%	8,81%
SEIS MESES	7,62%	11,06%
AÑO CORRIDO	8,55%	11,43%
UN AÑO	6,00%	9,65%

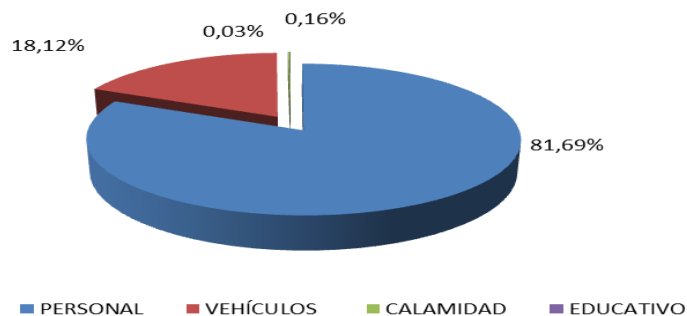


FONDO EXTRALEGAL

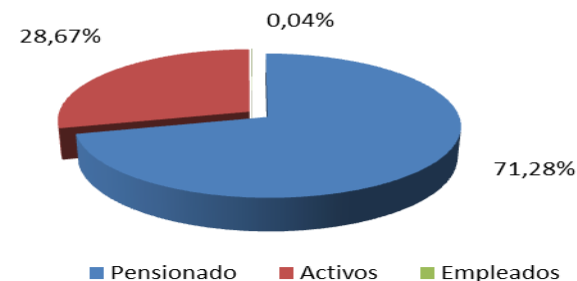
Marzo 2014

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD



DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR TIPO DE AFILIADO



DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD

MODALIDAD	VALOR \$	PARTICIPACION
PERSONAL	11.772	81,69%
VEHÍCULOS	2.611	18,12%
CALAMIDAD	23	0,16%
EDUCATIVO	5	0,03%
TOTAL	14.411	100%

DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO

Pensionado	10.273	71,28%
Activos	4.132	28,67%
Empleados	6	0,04%
TOTAL	14.411	

CARTERA COLOCADA

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
PERSONAL	17	514
VEHICULOS	1	60
CALAMIDAD	-	-
EDUCATIVO	-	-
TOTAL	18	574

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS SOBRE EL VALOR DEL FONDO

Empleados	6
Valor del Fondo	56.548
Participación	0,01%

DURACION
DE LA
CARTERA

2,56 AÑOS



FONDO EXTRALEGAL

Marzo 2014

PORTAFOLIO DE INVERSIONES (cifras en millones de pesos)

COMPOSICION FONDO EXTRALEGAL

CALIFICACION EMISORES

CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.	CALIFIC.
NACION	TES	11.461	27,12%	
AAA	SECTOR FINANCIERO			
	BANCO DAVIVIENDA	1.227	2,90%	DCR
	BANCO DE BOGOTA	1.427	3,38%	DCR
	BANCO DE OCCIDENTE	4.070	9,63%	DCR
	BANCO POPULAR	1.015	2,40%	DCR
	BANCOLOMBIA	7.670	18,15%	DCR
	FINDETER	511	1,21%	DCR
	GRUPO AVAL (acciones)	36	0,08%	DCR
	LEASING BANCOLOMBIA	2.462	5,82%	DCR
	PART. CARTERAS COLECTIVAS			
	HELM TRUST	0	0,00%	DCR
	TITULARIZACION HIPOTECARIA			
	TIPS	4.611	10,91%	DCR
AA+	SECTOR FINANCIERO			
	HELM BANK	4.731	11,19%	DCR
	SECTOR REAL -PRIVADO			
	CEMENTOS ARGOS	875	2,07%	DCR
AA-	BANCO WWB	2.180	5,16%	BRC
	FORWARD	(14)		
	TOTAL	42.261	100%	