



1. Límites Globales

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR GLOBALES DE INVERSION
29/02/2016
(000.000)**

CLASE DE ACTIVOS	VALOR DE MERCADO	PARTICIPACION PORCENTUAL	% AUTORIZADO FONDO MODERADO (1)	(EXCESO) 0 DISPONIBLE	PARTICIPACION PORCENTUAL	
					MES ANTERIOR ENERO/16	AÑO ANTERIOR FEBRERO/15
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	0	0,0%	5,0%	55.070	0,0%	0,0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	5.425	0,5%	5,0%	49.646	0,5%	0,4%
3. ACCIONES (2)	438.853	39,8%	45,0%	56.779	35,0%	43,4%
4. INVERSIONES DE RENTA FIJA EN EL EXTERIOR	38.548	3,5%	40,0%	402.014	7,4%	6,4%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	22.625	2,1%	15,0%	142.586	2,1%	2,8%
6. TES	362.766	32,9%	50,0%	187.937	33,6%	28,1%
7. BONOS DEUDA PUBLICA EXTERNA COLOMBIANA	86.058	7,8%			7,8%	0,0%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	37.870	3,4%	20,0%	182.411	4,0%	4,0%
<i>SUBTOTAL 6, 7 y 8 DEUDA PUBLICA</i>	486.694	44,2%	50,0%	64.009	45,4%	32,1%
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F.	18.700	1,7%	30,0%	311.721	1,7%	2,0%
10. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	98.290	8,9%	30,0%	232.132	9,0%	12,6%
11. TIT. DIFERENTES DE CART. HIPOTECARIA	377	0,0%	5,0%	54.693	0,0%	0,4%
12. OPERACIONES CON DERIVADOS (NETO)	-8.106	-0,7%			-1,2%	-0,1%
TOTAL	1.101.406	100,0%			100,0%	100,0%
VALOR DE LOS FONDOS LEGALES	1.101.406					

(1) Decreto 2955 de 2010

(2) Exposición mínima 20%

• La estructura del portafolio atiende los límites legales.

CALIFICACION EMISORES A 29 DE FEBRERO 2016
cifras en 000.000

CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
NACION	TES - YANKEES	448.824	44,8%
RIESGOS	TREASURIES	6.320	
OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA	ORGANISMOS PUBLICOS		
	EPM	36.722	
	GRUPO ISA	1.025	
	OLEODUCTO DEL LLANO	124	
AAA	SECTOR FINANCIERO		12,3%
	DAVIVIENDA	10.985	
	BANCO COLPATRIA	7.554	
	BANCO DE OCCIDENTE	9.031	
	BANCO POPULAR	2.965	
	BANCO DE BOGOTA	46.337	
	TITULARIZADORA COLOMBIANA	22.625	
	GRUPO SURA	55	
	LEASING BANCOLOMBIA	5.743	
	BANCOLOMBIA	12.310	
	CORPBANCA	1.627	
	FINDETER	1.220	
	BANCOLDEX	519	
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVA		
	HELM TRUST	0,2	
	SECTOR REAL -PRIVADO		
	CELSIA	3.660	
	ISAGEN	579	
	HOTELES ESTELAR	377	
	GASES DE OCCIDENTE	3.020	
	EPSA	1.060	
	CUENTAS DE AHORRO		
	CLEARSTREAM/DTC	2.233	
BANCO DE OCCIDENTE	3.147		
BANCOLOMBIA	42		
DAVIVIENDA	3		



A. Limites regulatorios

c. Riesgo Crediticio

CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION	
AA+	SECTOR REAL CEMENTOS ARGOS	1.641	0,1%	1,9%	
AA-	SECTOR REAL ALPINA	2.138	0,2%		
A+	TIT. DE RENTA FIJA EXTERIOR JP MORGAN CHASE	13.381	1,2%		
BBB+	MORGAN STANLEY	3.317	0,3%	0,6%	
	SURA ASSET MANAGEMENT	6.548	0,6%		
SIN CALIFICACION	ACCIONES LOCALES			41,1%	
	CEMENTOS ARGOS	26.406	2,4%		
	GRUPO SURA	26.827	2,4%		
	GRUPO ARGOS	20.277	1,8%		
	CELSIA	13.177	1,2%		
	BOLSA DE VALORES COLOMBIA	1.480	0,1%		
	BANCOLOMBIA	16.557	1,5%		
	NUTRESA	29.223	2,7%		
	DAVIVIENDA	7.006	0,6%		
	CORFICOLOMBIANA	11.089	1,0%		
	BANCO DE BOGOTA	891	0,1%		
	ISA	18.262	1,7%		
	ETFs / ACCIONES DEL EXTERIOR				
	BANK OF AMERICA	25.064	2,3%		
	CITIGROUP	3.909	0,4%		
	AT&T	8.452	0,8%		
	ETF MERCADO BURSATIL ESPAÑOL	19.790	1,8%		
	ETF BONOS INDEXADOS A LIBOR	15.531	1,4%		
	ETF S&P 500	24.334	2,2%		
	ETF TECNOLOGIA	49.304	4,5%		
	ETF CONSTRUCCION	20.681	1,9%		
	ETF MERCADO BURSATIL REINO UNIDO	13.550	1,2%		
	ETF MERCADO BURSATIL ALEMAN	26.069	2,4%		
	ETF MERCADO BURSATIL JAPONES	4.808	0,4%		
	ETF ART. BASICOS CONSUMO	6.672	0,6%		
	ETF MATERIALES	1.526	0,1%		
	ETF SALUD	18.250	1,7%		
ETF REITS	11.010	1,0%			
ETF DIVIDENDO	10.418	0,9%			
ETF CONSUMO	15.993	1,5%			
ETF ENERGIA	6.076	0,6%			
ETF FINANCIERO	1.750	0,2%			
	OPERACIONES CON DERIVADOS (NETO)	(8.106)	-0,7%		
	VALOR TOTAL DEL FONDO	1.101.406			



A. Limites regulatorios

d. Riesgo Mercado

VaR

29-Feb-16

	VaR	Valor Fondo	%
VEJEZ	14,691.49	1,079,200.96	1.36%
INVALIDEZ	152.85	14,166.77	1.08%
SOBREVIVIENTES	172.58	16,144.27	1.07%
EXTRALEGAL	95.54	35,755.17	0.27%
ADMINISTRADORA	1.79	624.59	0.29%
CAXDAC	15,114.25	1,145,892	1.32%

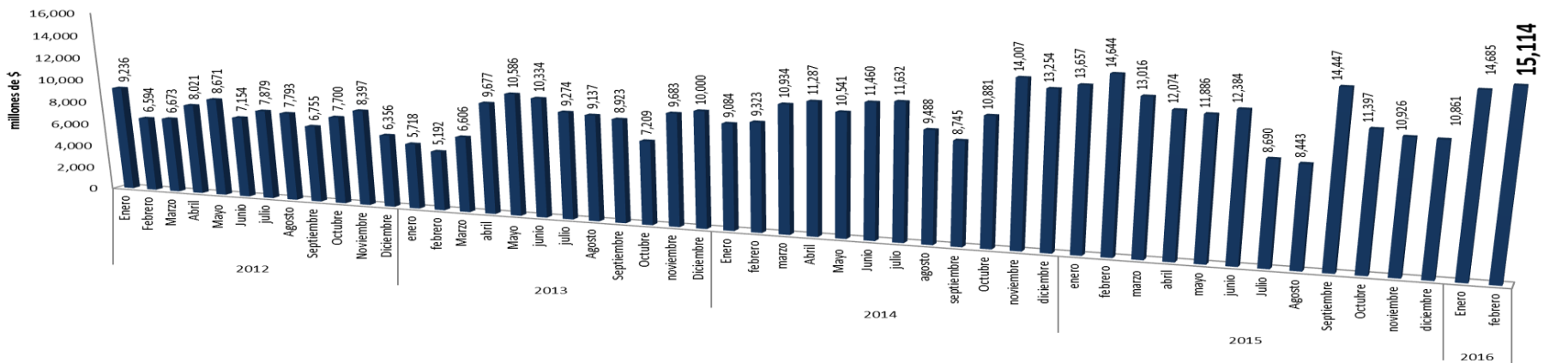
VaR

28-Feb-15

	VaR	Valor Fondo	%
VEJEZ	14,353.03	1,010,950.77	1.42%
INVALIDEZ	102.85	14,505.08	0.71%
SOBREVIVIENTES	114.24	15,842.44	0.72%
EXTRALEGAL	72.86	40,638.54	0.18%
ADMINISTRADORA	1.52	775.01	0.20%
CAXDAC	14,644.51	1,082,711.84	1.35%

Cifras en Millones

Valor en Riesgo - VeR



- El VeR enseña un incremento respecto al mes anterior, al ubicarse por encima del promedio de los últimos doce (12) meses, con una lectura de 1.32%. No obstante, se ubica dentro del límite máximo (3,5%).



2. Coberturas Cambiarias

**COBERTURAS REQUERIDAS
CAXDAC
29-feb-2016**

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1.101.405.601.668	100,00%
MONEDA LEGAL	673.075.560.273	61,11%
MONEDA EXTRANJERA	428.330.041.395	38,89%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	428.330.041.395	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	385.491.960.584	
Exposición Cambiaría Neta	339.691.381.395	30,84%
% Cobertura / Total del Fondo	8,05%	

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA	NIVEL COBERTURA
EXPOSICION TOTAL	129.022.845	26.700.000	102.322.845	20,7%
EXPOSICION DISCRIMINADA				
EXPOSICION TOTAL USD	109.679.118	26.700.000	24,34%	
EXPOSICION TOTAL EUR	12.687.126	10.700.000	84,34%	
EXPOSICION TOTAL JPY	163.846.154	163.846.154	100,00%	
EXPOSICION TOTAL GBP	2.945.737	-	0,00%	

- Los niveles de cobertura cambiaria para dólares y euros, atienden lo establecido en las normas legales, con exposición neta al riesgo cambiario del 30.8% del portafolio total.
- Durante el mes de Febrero la negociación de divisas, tanto en el mercado de contado como de derivados, en dólares, se efectuó dentro del límite establecido por el Decreto 3865 de 2011, de tal forma que las operaciones no excedieron, en un período de cinco días, el 2.5% del valor del Fondo. En Marzo de 2016 el límite es de USD 8.3 millones.



A. Limites regulatorios

d. Riesgo Mercado

VaR

29-Feb-16

	VaR	Valor Fondo	%
VEJEZ	14,691.49	1,079,200.96	1.36%
INVALIDEZ	152.85	14,166.77	1.08%
SOBREVIVIENTES	172.58	16,144.27	1.07%
EXTRALEGAL	95.54	35,755.17	0.27%
ADMINISTRADORA	1.79	624.59	0.29%
CAXDAC	15,114.25	1,145,892	1.32%

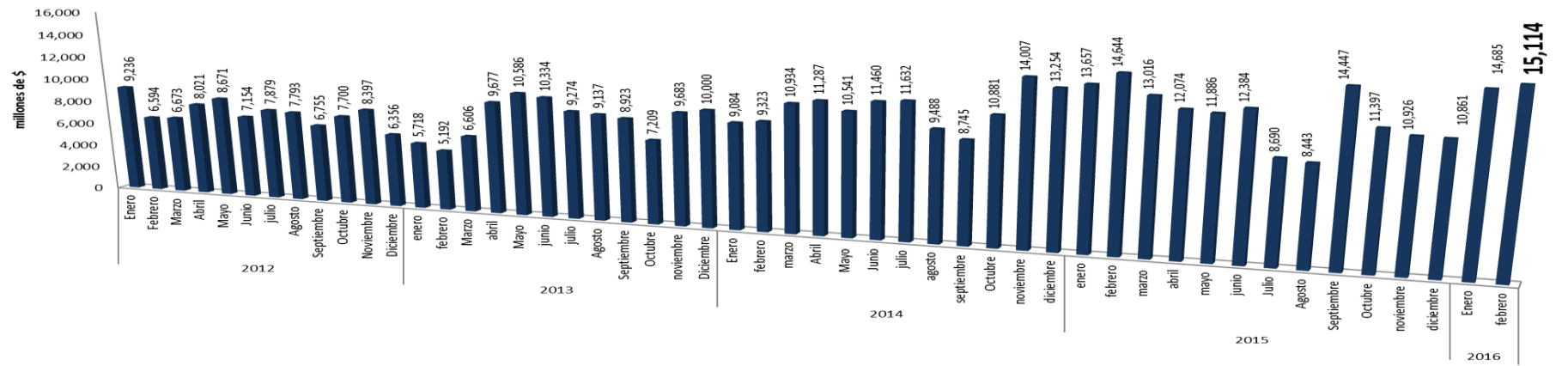
Cifras en Millones

VaR

28-Feb-15

	VaR	Valor Fondo	%
VEJEZ	14,353.03	1,010,950.77	1.42%
INVALIDEZ	102.85	14,505.08	0.71%
SOBREVIVIENTES	114.24	15,842.44	0.72%
EXTRALEGAL	72.86	40,638.54	0.18%
ADMINISTRADORA	1.52	775.01	0.20%
CAXDAC	14,644.51	1,082,711.84	1.35%

Valor en Riesgo - VeR



- El VeR enseña un incremento respecto al mes anterior, al ubicarse por encima del promedio de los últimos doce (12) meses, con una lectura de 1.32%. No obstante, se ubica dentro del límite máximo (3,5%).



A. Limites regulatorios

d. Riesgo Mercado

Valor en riesgo-VeR no diversificado Febrero 2016

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	
Extralegal	0.00	27.76	67.48	0.92	0.00	39.49	0.00	23.25	158.90
Invalidez	0.00	0.90	78.35	80.53	0.00	21.83	0.00	13.57	195.18
Sobrevivientes	0.00	2.71	103.39	94.52	0.00	16.92	0.00	0.00	217.54
Administradora	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.57	0.00	0.00	2.57
Vejez	9,692.62	0.10	4,279.85	4,949.91	7,199.12	1,103.55	4,440.98	2,015.37	33,681.50
TOTAL POR FACTOR	9,692.62	31.48	4,529.06	5,125.88	7,199.12	1,184.35	4,440.98	2,052.19	34,255.69
%	28.29%	0.09%	13.22%	14.96%	21.02%	3.46%	12.96%	5.99%	100%
% PORTAFOLIO	33.16%	0.00%	5.89%	15.54%	25.71%	38.89%	6.00%	27.76%	
VaR NO DIVERSIFICADO (000.000) Enero 2016									
TOTAL POR FACTOR	10,357.83	39.93	3,888.51	5,693.30	6,890.42	1,709.41	4,410.21	2,067.18	35,056.79
%	29.55%	0.11%	11.09%	16.24%	19.66%	4.88%	12.58%	5.90%	100%
% PORTAFOLIO	33.34%	0.00%	6.44%	13.35%	21.69%	40.13%	8.93%	23.58%	



FONDO EXTRALEGAL

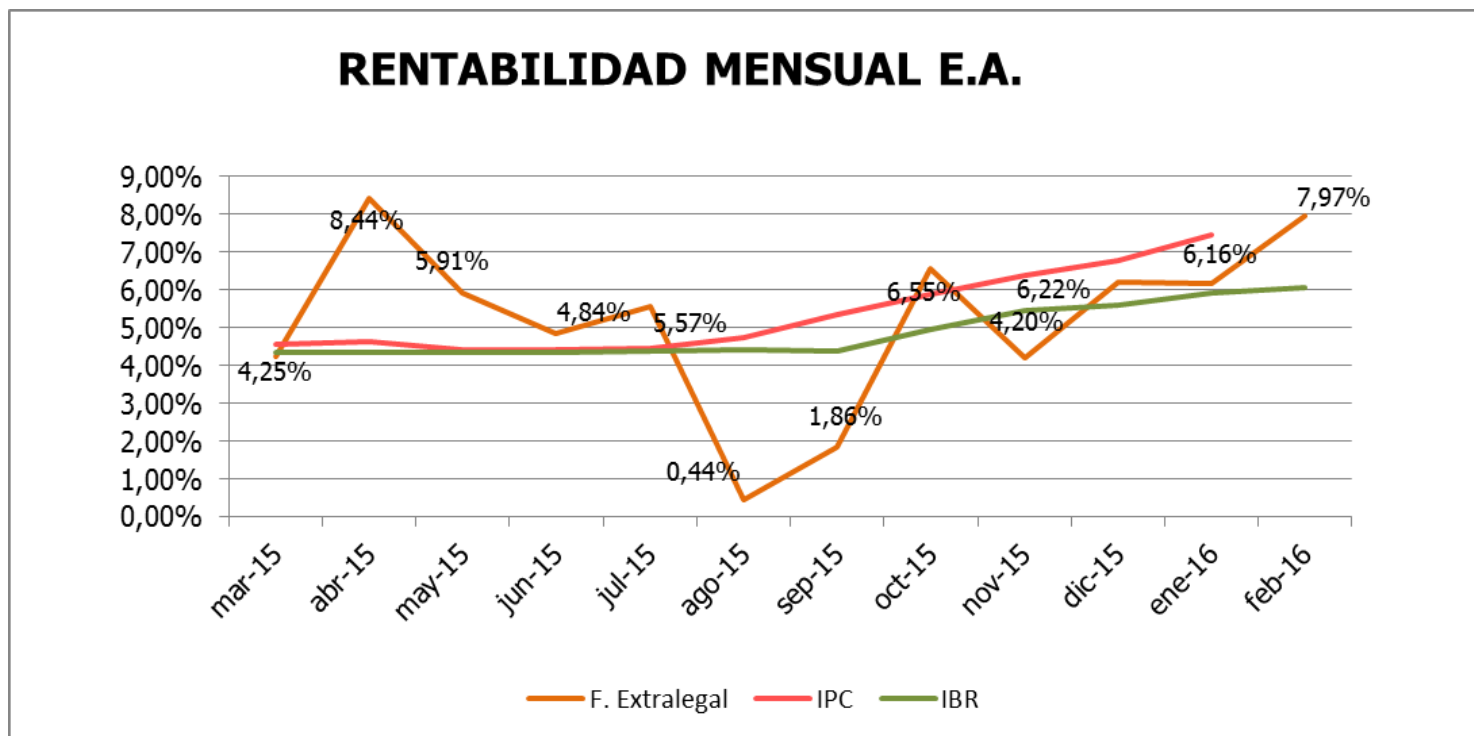
COMPOSICION DEL FONDO FEBRERO 2016

COMPOSICION DEL FONDO	VALOR	PARTICIPACIÓN
CARTERA	14.712	29,24%
PORTAFOLIO	35.755	71,07%
PROVISION	(192)	-0,38%
OTROS ACTIVOS	37	0,07%
TOTAL	50.312	100,00%

CRECIMIENTO DEL FONDO		
MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-15	50.921	
ene-16	50.589	-0,65%
feb-15	50.312	-0,55%
%VARIACION ANUAL	-609	-1,20%



FONDO EXTRALEGAL



TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

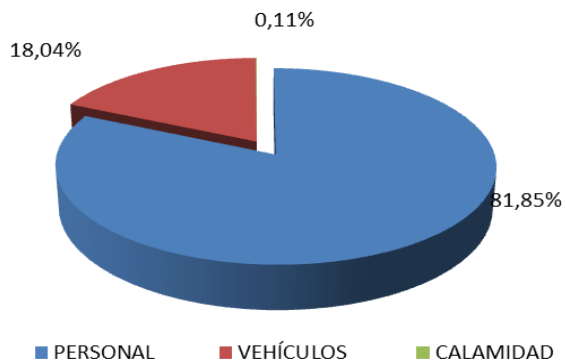
	2016	2015
MES	7,97%	7,05%
SEIS MESES	5,48%	6,77%
AÑO CORRIDO	7,03%	8,55%
UN AÑO	5,17%	7,14%



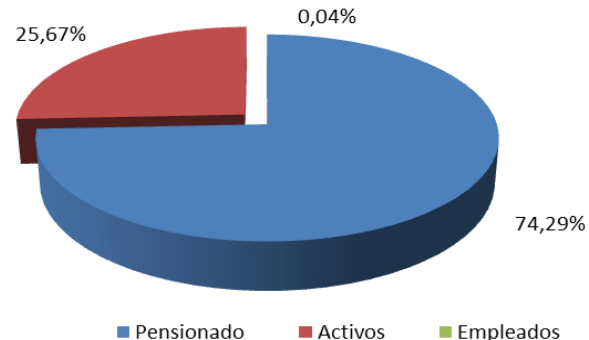
FONDO EXTRALEGAL

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD



DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR TIPO DE AFILIADO



DISTRIBUCION CARTERA POR MODALIDAD

MODALIDAD	VALOR \$	PARTICIPACION
PERSONAL	12.043	81,85%
VEHÍCULOS	2.654	18,04%
CALAMIDAD	16	0,11%
TOTAL	14.712	100%

DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO

Pensionado	10.747	73,84%
Activos	3.797	26,08%
Empleados	11	0,08%
TOTAL	14.555	100%

CARTERA COLOCADA

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
PERSONAL	24	660
VEHICULOS	4	291
TOTAL	28	951

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS SOBRE EL VALOR DEL FONDO

Empleados	6,36
Valor del Fondo	50.312
Participación	0,01%

CARTERA COLOCADA PILOTOS ACTIVOS SIN CODEUDOR

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO SOLICITADO
PERSONAL	4	116

DURACION DE LA CARTERA

2,46



FONDO EXTRALEGAL

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

(cifras en millones de pesos)

+			
CALIFICACION EMISORES			
CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.
NACION	TES UVR	9.861	27,58%
AAA	DEUDA PUBLICA INTERNA		
	EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN	1.552	4,34%
	SECTOR FINANCIERO		
	BANCO DAVIVIENDA	4.152	11,61%
	BANCO POPULAR	3.044	8,51%
	BANCOLOMBIA	7.748	21,67%
	GRUPO AVAL (acciones)	31	0,09%
	GRUPO SURA	1.032	2,89%
	LEASING BANCOLOMBIA	2.391	6,69%
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVO		
	HELM TRUST	0,30	0,00%
TITULARIZACION HIPOTECARIA			
TIPS	4.047	11,32%	
AA+	SECTOR FINANCIERO		
	HELM BANK	1.022	2,86%
	HELM BANK (Cuenta de Ahorros)	876	2,45%
	TOTAL	35.755	100%