1 Límites Globales

CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR LIMITES GLOBALES DE INVERSION
31/08/2017

DETALLE INVERSION	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN.	% AUT.	(EXCESO) 0 DISP.	% Mes Anterior Julio 2017
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (abietos y cerrados)	8,129,691	0.0%		10.0%	130,116,528,195	0.0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	7,804,138,209	0.6%		5.0%	57,258,190,734	0.7%
3. ACCIONES	313,466,436,818	24.1%	20.0%	45.0%	272,094,523,668	24.2%
Locales	226,481,229,980	17.4%		35.0%	228,955,072,620	
Exterior	86,985,206,838	6.7%		27.6%	272,094,523,668	
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	11,124,688,369	0.9%				
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	21,587,748,524	1.7%		15.0%	173,599,238,305	1.7%
6. TES	292,666,477,492	22.5%				22.1%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	277,572,937,280	21.3%				21.7%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	63,279,915,186	4.9%		6.2%	17,103,959,471	4.9%
SUBTOTAL 6, 7 y 8	*633,519,329,958*	*48.69%*		*50.0%*	*17,103,959,471*	*48.74%*
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	34,926,905,000	2.7%		60.0%	745,821,042,314	4.7%
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	13,720,882,554	1.1%				0.0%
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	254,576,464,512	19.6%		30.0%	135,797,509,145	19.0%
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	65,062,328,943	0.0%
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	3,079,764,489	0.2%		10.0%	127,044,893,397	0.2%
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	1,688,476,906	0.1%				0.2%
Activo	1,778,451,546	0.1%				
Pasivo	89,974,640	0.0%				
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	5,840,487,121	0.4%		20.0%	254,408,828,650	0.5%
TOTAL PORTAFOLIO	**1,301,343,452,151**	**100%**				**100.0%**

VALOR DEL FONDO	**1,301,246,578,857**

El portafolio cumplen los límites de inversión conforme a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010.

CONFIDENCIAL CAXDAC

2. Riesgo Crediticio

CALIFICACION EMISORES A 31 DE AGOSTO 2017
cifras en millones de pesos

	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
NACION	**NACION**	**RIESGO NACION**	TES - YANKEES	582,623	43.2%	**48.9%**
			OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA			
			EPM	57,108	4.2%	
			GRUPO ISA	6,172	0.5%	
			OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA			
			PERU	13,721	1.0%	
AAA	**AAA**	**AAA**	**SECTOR FINANCIERO**			**26.3%**
			DAVIVIENDA	84,385.38	6.3%	
			BANCO AV VILLAS	408.31	0.0%	
			BANCO COLPATRIA	3,192	0.2%	
			BANCO DE OCCIDENTE	31,805.17	2.4%	
			BANCO POPULAR	14,057.88	1.0%	
			BANCO DE BOGOTA	4,145	0.3%	
			TITULARIZADORA COLOMBIANA	32,427	2.4%	
			GRUPO SURA	11,125	0.8%	
			BANCOLOMBIA	97,771	7.3%	
			BBVA	40,273	3.0%	
			FINDETER	6,282	0.5%	
			BANCOLDEX	518	0.0%	
			FONDOS DE INVERSION COLECTIVA			
			ITAÚ FIDUCIARIA	14.9	0.0%	
			SECTOR REAL -PRIVADO			
			ISAGEN	559	0.0%	
			SURAMERICANA DE SEGUROS	12,554	0.9%	
			GASES DE OCCIDENTE	3,176	0.2%	
			EPSA	1,061	0.1%	
			REITS	2,407	0.2%	
			CUENTAS DE AHORRO			
			CLEARSTREAM/DTC	2,808	0.2%	
			BANCO DE OCCIDENTE	4,944	0.4%	
			BANCOLOMBIA	417	0.0%	
			BANCO POPULAR	151	0.0%	
			DAVIVIENDA	1	0.0%	
			ITAU CORPBANCA	481	0.0%	

CONFIDENCIAL CAXDAC

CALIFICACION EMISORES A 31 DE AGOSTO 2017
cifras en millones de pesos

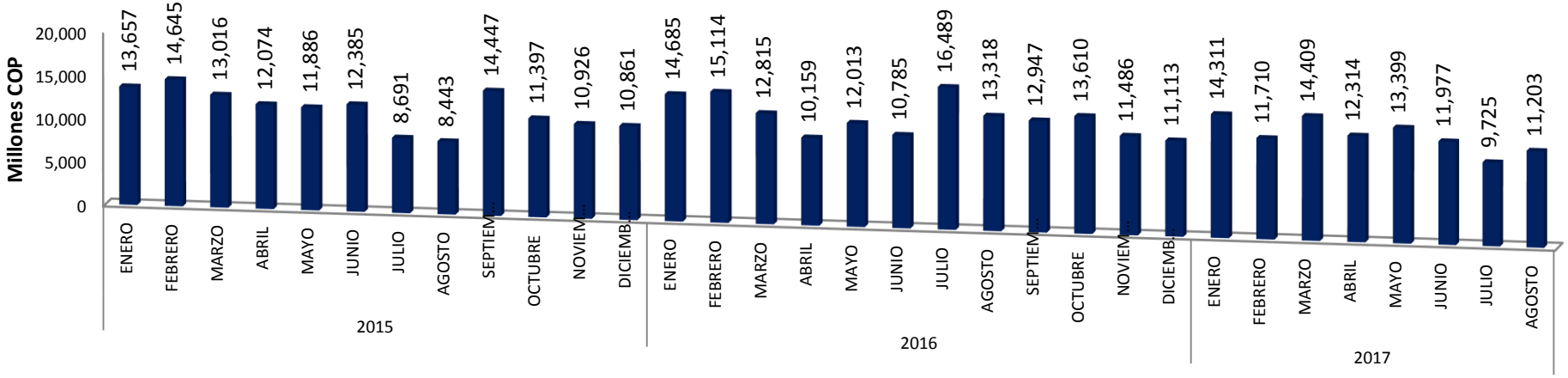
	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
AA+	AA+	AA+	**SECTOR REAL**			1.3%
			CELSIA	3,798	0.3%	
			CEMENTOS ARGOS	11,658	0.9%	
			ALPINA	2,122	0.2%	
			SECTOR FINANCIERO			
			ITAU CORPBANCA	607	0.0%	
		SIN CALIFICACIÓN	**ACCIONES LOCALES**			23.3%
			CEMENTOS ARGOS	33,647	2.5%	
			GRUPO SURA	26,865	2.0%	
			GRUPO ARGOS	22,624	1.7%	
			ETF ICOLCAP	11,980	0.9%	
			BANCOLOMBIA	27,899	2.1%	
			NUTRESA	46,264	3.4%	
			DAVIVIENDA	17,161	1.3%	
			ISA	40,040	3.0%	
			ETFS /ACCIONES DEL EXTERIOR			
			ETF MOMENTUM FACTOR	22,301	1.7%	
			ETF SIZE FACTOR	18,955	1.4%	
			ETF VALUE FACTOR	28,730	2.1%	
			ETF XLF FINANCIAL	2,112	0.2%	
			ETF MSCI USA MINIMUM	14,888	1.1%	
			OPERACIONES CON DERIVADOS (NETO)	**1,688**	**0.1%**	**0.1%**
			VALOR TOTAL DEL FONDO	**1,347,925**		

3. Riesgo de mercado- VeR

VaR				
31-ago-17				
	VaR	Valor Portafolio	%	Cambio Valor Fondo % (jul-ago)
VEJEZ	10,952.00	1,265,840.74	0.87%	0.46%
INVALIDEZ	102.53	15,250.98	0.67%	0.02%
SOBREVIVIENTES	107.57	18,563.26	0.58%	0.31%
EXTRALEGAL	40.41	45,710.84	0.09%	-1.28%
ADMINISTRADORA	0.17	870.42	0.02%	98.36%
CAXDAC	**11,202.68**	**1,346,236**	**0.83%**	**0.43%**

Cifras en Millones

Valor en Riesgo VeR



El VeR muestra un aumento con respecto al mes anterior, pasando de COP$9.725 millones a COP$11,202.68.

El VeR con respecto al valor total del portafolio en agosto de 2017 fue de 0.83% y para el mes de julio fue de 0.73%.

COBERTURAS REQUERIDAS
CAXDAC
31-ago-2017

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1,301,246,578,857.23	100.00%
MONEDA LEGAL	865,808,140,502.23	66.54%
MONEDA EXTRANJERA	435,438,438,355.00	33.46%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	435,438,438,355.00	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	455,436,302,600.03	
Exposición Cambiaria Neta	279,772,668,355.00	21.50%
% Cobertura / Total del Fondo	**11.96%**	

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA	NIVEL COBERTURA
EXPOSICION TOTAL	**USD 148,255,054.61**	**USD 53,000,000.00**	**USD 95,255,054.61**	**35.7%**

El nivel de inversiones en moneda extranjera con respecto al valor del fondo es de 33.46%.

El nivel de exposición al riesgo cambiario es del 21.50% del valor del fondo, el cual se encuentra dentro de los límites establecidos en el Decreto 2555 de 2010-Parte II- Libro 6.

FONDO EXTRALEGAL

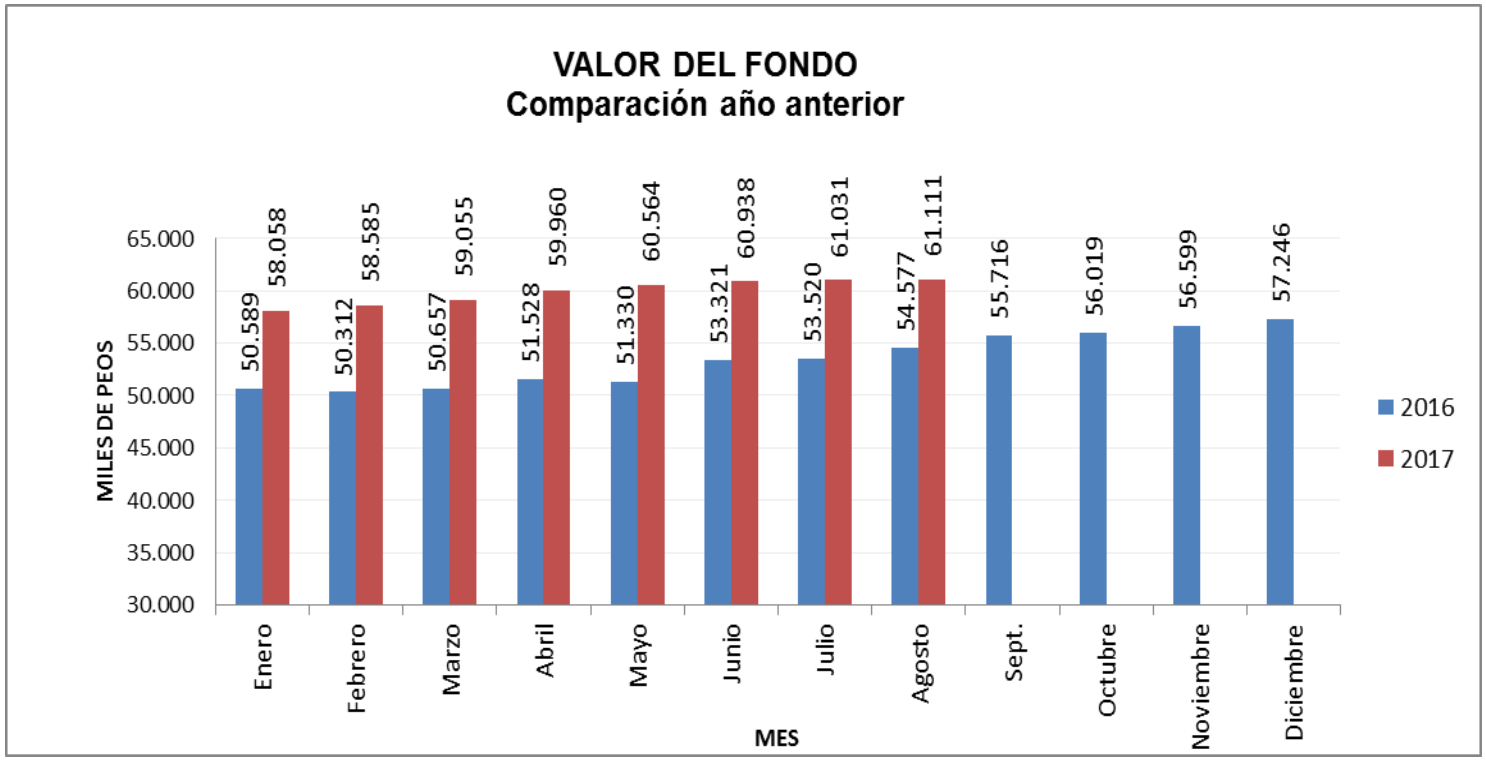
COMPOSICION DEL FONDO
AGOSTO 2017

COMPOSICION DEL FONDO		
CONCEPTO	VALOR	PARTICIPACIÓN
CARTERA	15.449	25,3%
PORTAFOLIO	45.711	74,8%
PROVISION	(192)	-0,3%
OTROS ACTIVOS	143	0,2%
TOTAL	61.111	100,0%

CRECIMIENTO DEL FONDO		
MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
ene-17	58.035	1,4%
feb-17	58.585	0,9%
mar-17	59.055	0,8%
abr-17	59.960	1,5%
may-17	60.564	1,0%
jun-17	60.938	0,6%
jul-17	61.031	0,2%
ago-17	61.111	0,1%
%VARIACION ANUAL	3.865	6,8%

Cifras en millones de pesos

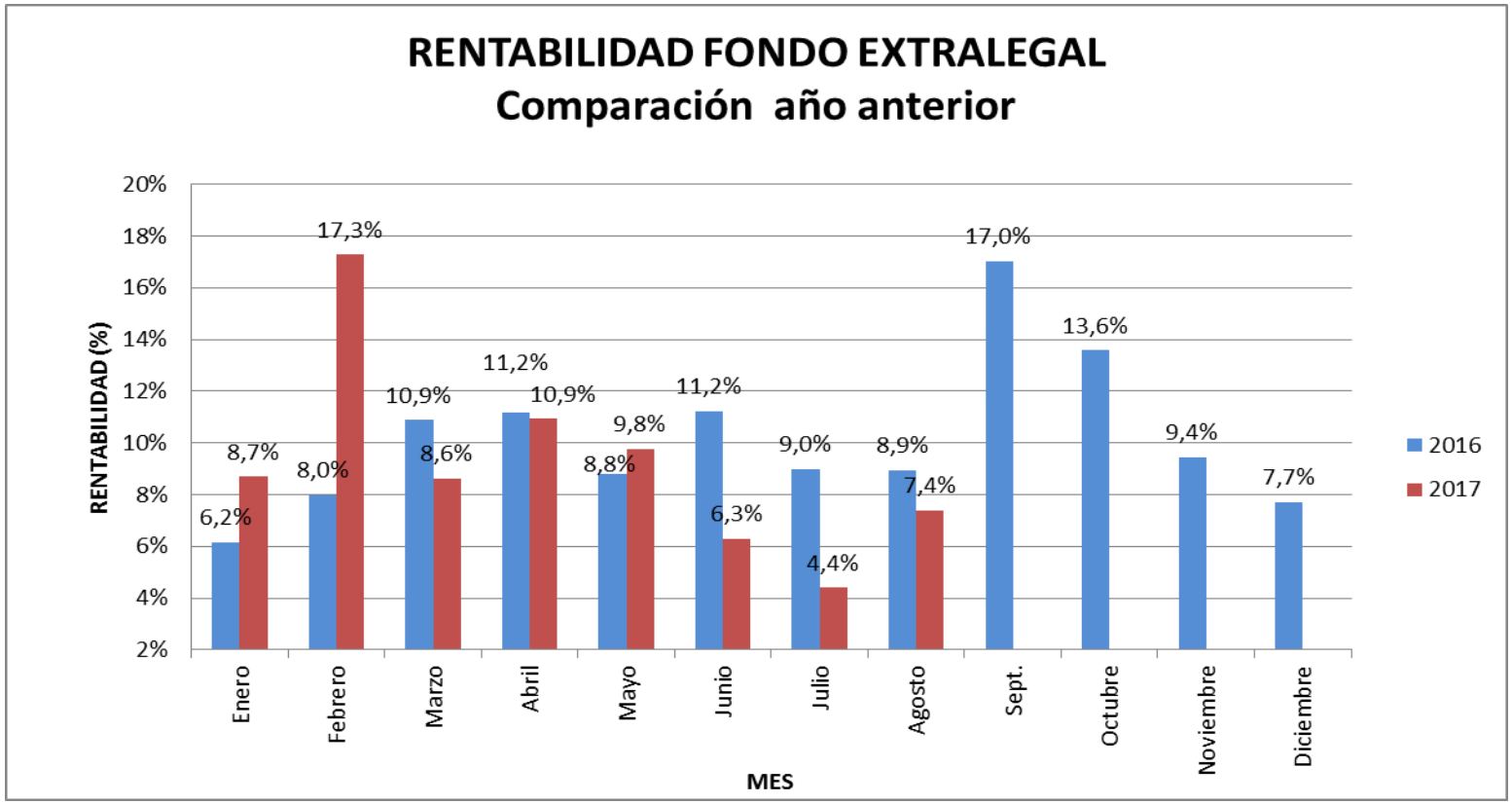
FONDO EXTRALEGAL



Cifras en millones de pesos

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov	Dic
2016	50.589	50.312	50.657	51.528	51.330	53.321	53.520	54.577	55.716	56.019	55.599	57.246
2017	58.050	58.585	59.055	59.960	60.564	60.938	61.031	61.111				
variación	14,7%	16,4%	16,6%	16,4%	18,0%	14,3%	14,0%	12,0%				

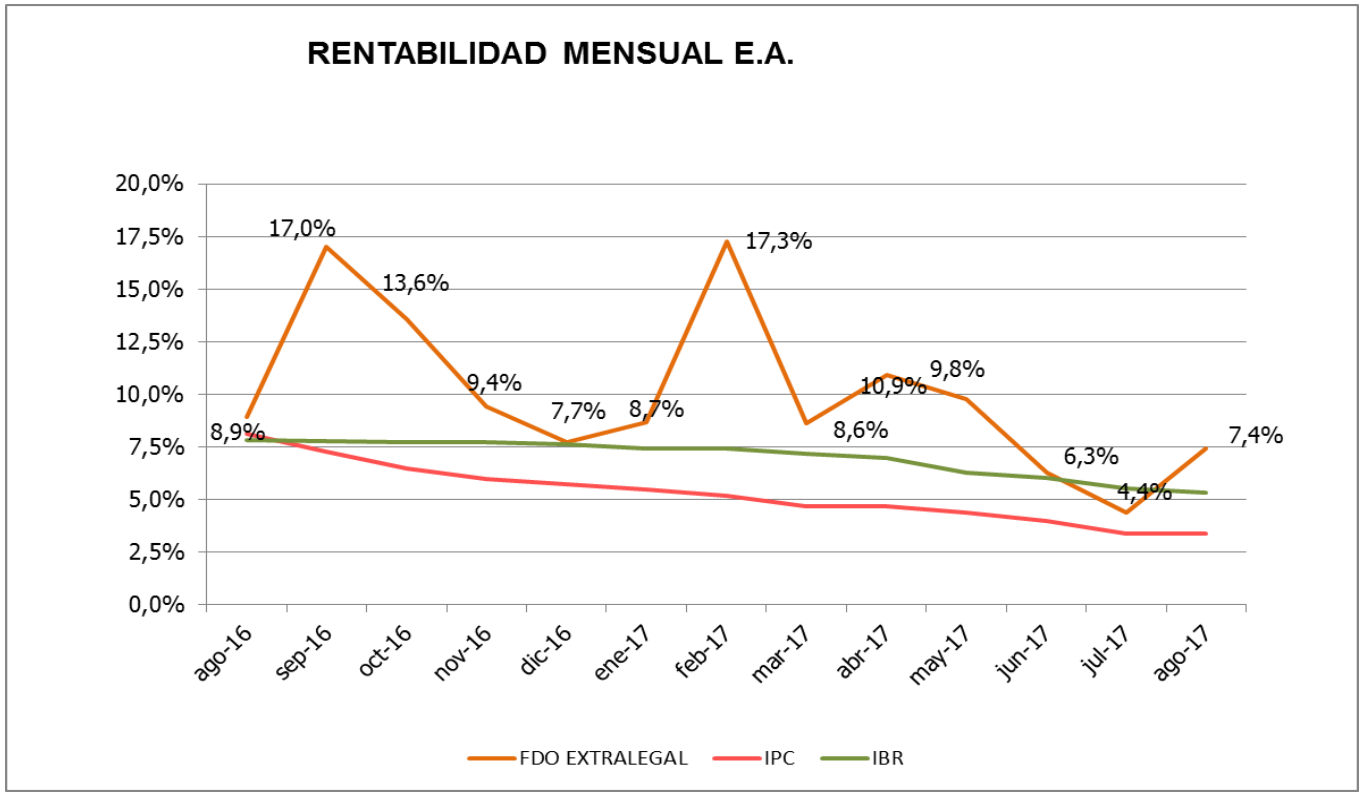
FONDO EXTRALEGAL



TASA EFECTIVA ANUAL EN CADA MES

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov	Dic
2016	6,2%	8,0%	10,9%	11,2%	8,8%	11,2%	9,0%	8,9%	17,0%	13,6%	9,4%	7,7%
2017	8,7%	17,3%	8,6%	10,9%	9,8%	6,3%	4,4%	7,4%				

FONDO EXTRALEGAL

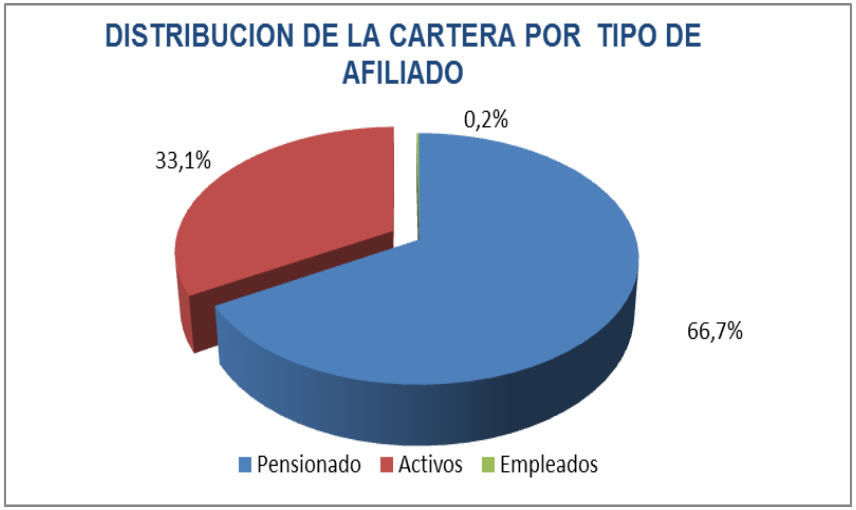


TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
ago-17	7,4%	7,9%	9,0%	10,0%

FONDO EXTRALEGAL

COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA



CARTERA COLOCADA		
MODALIDAD	**No. CREDITOS**	**MONTO**
PERSONAL	20	1.858
TOTAL	**20**	**1.858**

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS CAXDAC SOBRE EL VALOR DEL FONDO	
Empleados CAXDAC	32
Valor del Fondo	61.111
Participación	0,05%

DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO		
Pensionado	10.304	66,7%
Activos	5.113	33,1%
Empleados	32	0,2%
TOTAL	**15.449**	**100,0%**

DURACION DEL FONDO	
CARTERA	2,6
PORTAFOLIO	1,1
TOTAL	1,5

Cifras en millones de pesos

FONDO EXTRALEGAL

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	**EMISOR**	**VR. MERCADO**	**PART.**
NACION	Tes UVR	11.174	24,4%
	Tes Tasa Fija	1.210	2,6%
AAA	**SECTOR FINANCIERO**		
	Bancolombia	13.850	30,3%
	Banco Davivienda	10.349	22,6%
	BBVA	2.890	6,3%
	Banco Polular	1.017	2,2%
	AV Villas	408	0,9%
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVO		
	Itaú Sociedad Fiduciaria	6,78	0,0%
	TITULARIZACION HIPOTECARIA		
	TIPS	4.325	9,5%
AA+	**SECTOR FINANCIERO**		
	Itaú	481	1,1%
	TOTAL	**45.711**	**100,0%**

Cifras en millones de pesos