



CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES
PORTAFOLIO POR LIMITES GLOBALES DE INVERSION
30/06/2017

DETALLE INVERSION	VR. DE MERCADO	% EJEC.	%MIN	% AUT.	(EXCESO) 0 DISP.	% Mes Anterior Mayo 2017
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA	8,070,588	0.0%		5.0%	64,577,848,766	0.0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	12,835,351,908	1.0%		5.0%	51,750,567,446	0.5%
3. ACCIONES	316,630,015,113	24.5%	20.0%	45.0%	264,643,259,076	25.5%
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	0	0.0%		40.0%	516,687,354,835	0.0%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	22,789,816,492	1.8%		40.0%	493,897,538,343	1.8%
6. TES	280,604,241,248	21.7%				23.2%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	289,060,164,489	22.4%				20.8%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	63,402,479,277	4.9%		20.0%	194,941,198,141	4.9%
SUBTOTAL 6, 7 y 8	633,066,885,014	49.01%		50.0%		48.91%
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F.	60,572,500,423	4.7%		30.0%	326,943,015,703	4.6%
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	0	0.0%		60.0%	775,031,032,253	0.0%
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	241,379,228,079	18.7%		30.0%	146,136,288,047	18.2%
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		30.0%	387,515,516,126	0.0%
13. TITULARIZACIONES DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	3,161,687,660	0.2%		20.0%	255,181,989,758	0.0%
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	-4,819,306,023	-0.4%				0.0%
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	6,094,137,775	0.5%		20.0%	252,249,539,643	0.4%
TOTAL PORTAFOLIO	1,291,718,387,029	100.0%				100.0%

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



2. Riesgo Crediticio

CALIFICACION EMISORES A 30 DE JUNIO 2017 cifras en millones de pesos

	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION		
NACION	NACION	RIESGO NACION	TES - YANKEES	582,053	43.4%	48.2%		
			OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA					
			EPM	57,136	4.3%			
			GRUPO ISA	6,267	0.5%			
AAA	AAA	AAA	SECTOR FINANCIERO					
			DAVIVIENDA	81,005.58	6.0%	27.1%		
			BANCO COLPATRIA	2,132	0.2%			
			BANCO DE OCCIDENTE	30,973.39	2.3%			
			BANCO POPULAR	14,094.17	1.1%			
			BANCO DE BOGOTA	2,120	0.2%			
			TITULARIZADORA COLOMBIANA	34,213	2.6%			
			GRUPO SURA	25,717	1.9%			
			BANCOLOMBIA	101,704	7.6%			
			BBVA	31,752	2.4%			
			FINDETER	6,421	0.5%			
			BANCOLDEX	517	0.0%			
			FONDOS DE INVERSION COLECTIVA					
			ITAÚ FIDUCIARIA	14.8	0.0%			
			SECTOR REAL -PRIVADO					
			ISAGEN	556	0.0%			
			SURAMERICANA DE SEGUROS	12,435	0.9%			
			GASES DE OCCIDENTE	3,147	0.2%			
			EPSA	1,076	0.1%			
			REITS	2,395	0.2%			
			CUENTAS DE AHORRO					
CLEARSTREAM/DTC	896	0.1%						
BANCO DE OCCIDENTE	11,681	0.9%						
BANCOLOMBIA	193	0.0%						
BANCO POPULAR	149	0.0%						
DAVIVIENDA	6	0.0%						
ITAU CORPBANCA	524	0.0%						



2. Riesgo Crediticio

	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
AA+	AA+	AA+	SECTOR REAL			1.2%
			CELSIA	3,758	0.3%	
			CEMENTOS ARGOS	11,738	0.9%	
			ALPINA	2,145		
			SECTOR FINANCIERO			
			ITAU CORPBANCA	611	0.0%	
		SIN CALIFICACIÓN	ACCIONES LOCALES			23.6%
			CEMENTOS ARGOS	33,901.83	2.5%	
			GRUPO SURA	25,634.98	1.9%	
			GRUPO ARGOS	22,365	1.7%	
			GRUPO AVAL	35	0.0%	
			ETF ICOLCAP	11,794	0.9%	
			BANCOLOMBIA	29,773.74	2.2%	
			NUTRESA	45,003	3.4%	
			DAVIVIENDA	17,514	1.3%	
			ISA	47,428.52	3.5%	
			ETFs / ACCIONES DEL EXTERIOR			
			ETF MOMENTUM FACTOR	19,862	1.5%	
			ETF SIZE FACTOR	19,454	1.5%	
			ETF VALUE FACTOR	26,732	2.0%	
			ETF XLF FINANCIAL	2,182	0.2%	
ETF MSCI USA MINIMUM	14,985	1.1%				
			OPERACIONES CON DERIVADOS (NETO)	(4,049)	-0.3%	-0.30%
			VALOR TOTAL DEL FONDO	1,340,045		



3. Riesgo de mercado- VeR

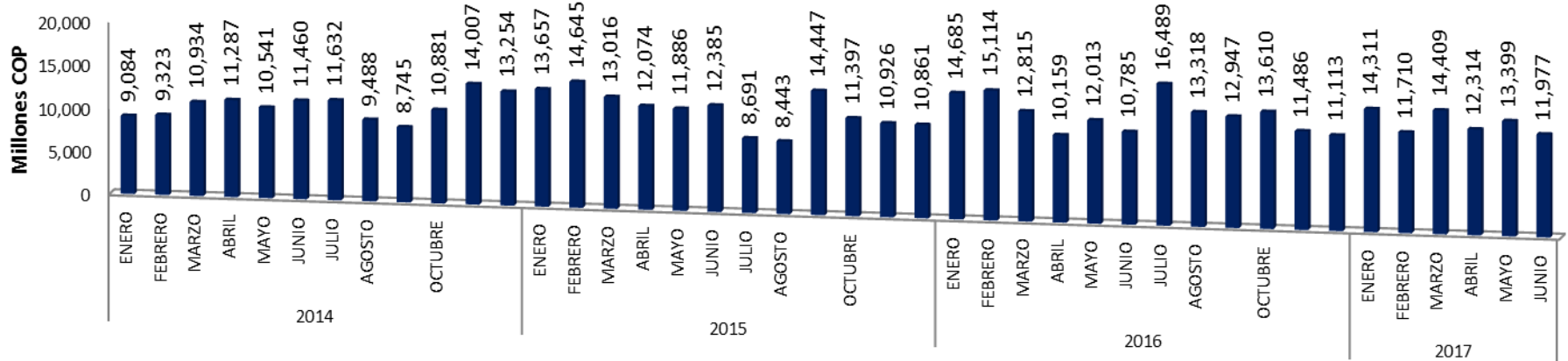
VaR

30-jun-17

	VaR	Valor Portafolio	%
VEJEZ	11,668.38	1,262,809.35	0.92%
INVALIDEZ	127.03	15,271.65	0.83%
SOBREVIVIENTES	132.27	18,456.70	0.72%
EXTRALEGAL	48.82	47,117.18	0.10%
ADMINISTRADORA	0.23	439.58	0.05%
CAXDAC	11,976.72	1,344,094	0.89%

Cifras en Millones

Valor en Riesgo VeR



El VeR muestra una disminución con respecto al mes anterior, pasando de COP\$13,399 millones a COP\$11,977 millones.

El VeR con respecto al valor total del portafolio en mayo de 2017 fue de 1.01% y para el mes de junio de 0.89%.



4. Coberturas Cambiarias

**COBERTURAS REQUERIDAS
CAXDAC
30-jun-2017**

VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ	PESOS	PARTICIPACION
TOTAL FONDO	1,291,718,387,087.67	100.00%
MONEDA LEGAL	848,161,314,707.67	65.66%
MONEDA EXTRANJERA	443,557,072,380.00	34.34%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	443,557,072,380.00	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	452,101,435,480.69	
Exposición Cambiaria Neta	303,237,292,380.00	23.48%
% Cobertura / Total del Fondo	10.86%	

	EXPOSICION	COBERTURAS	EXPOSICION NETA	NIVEL COBERTURA
EXPOSICION TOTAL	USD 145,408,048.17	USD 46,000,000.00	USD 99,408,048.17	31.6%
EXPOSICION DISCRIMINADA				
EXPOSICION TOTAL USD	USD 145,408,048.17	USD 46,000,000.00	31.64%	

- Las inversiones en moneda extranjera son del 34.34% del valor del Fondo.
- Los niveles de cobertura cambiaria atiende lo establecido en las normas legales, generando una exposición neta al riesgo cambiario del 23.48% del portafolio total.
- A corte **30 de junio** de 2017, CAXDAC cumplía las disposiciones respecto a las coberturas sobre las inversiones en moneda extranjera, según el Decreto 2555 de 2010.



FONDO EXTRALEGAL

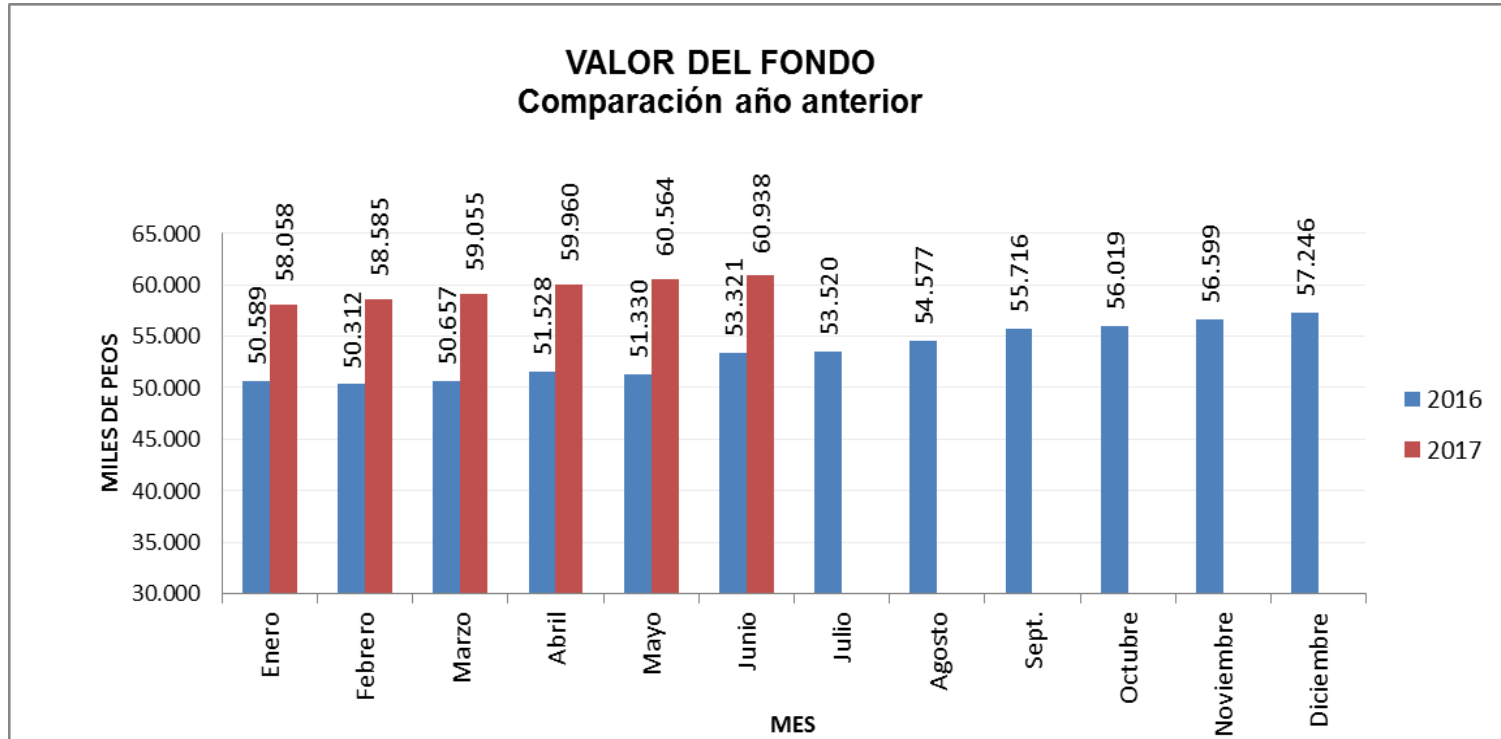
COMPOSICION DEL FONDO JUNIO 2017

COMPOSICION DEL FONDO	VALOR	PARTICIPACIÓN
CARTERA	13.848	22,7%
PORTAFOLIO	47.117	77,3%
PROVISION	(176)	-0,3%
OTROS ACTIVOS	149	0,2%
TOTAL	60.938	100,0%

CRECIMIENTO DEL FONDO		
MES	VALOR DEL FONDO	% VARIACION MENSUAL
dic-16	57.246	
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%
%VARIACION ANUAL	3.692	6,4%



FONDO EXTRALEGAL

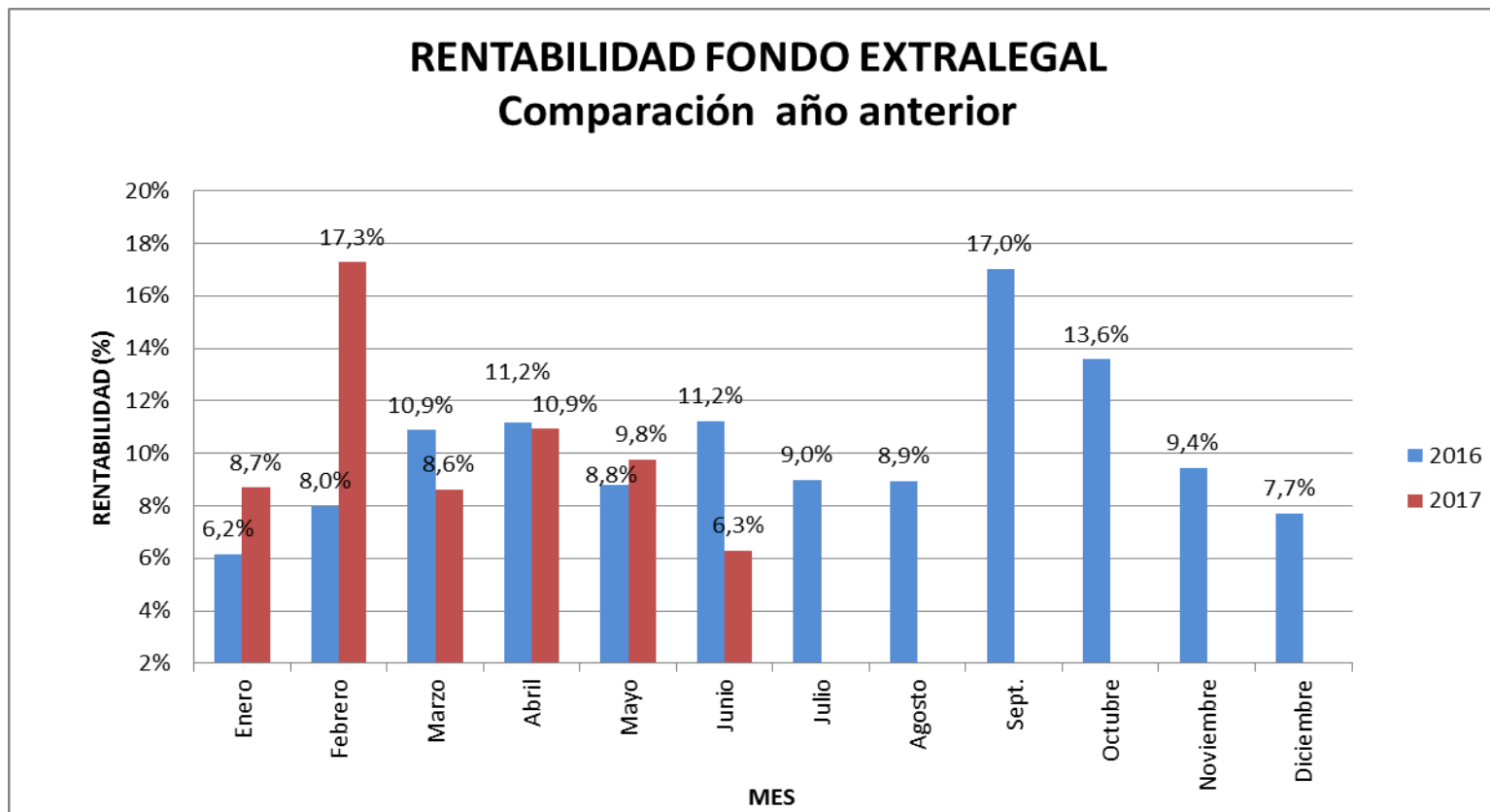


Cifras en millones de pesos

	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						
variación	14,7%	16,4%	16,6%	16,4%	18,0%	14,3%						

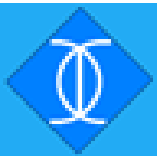


FONDO EXTRALEGAL



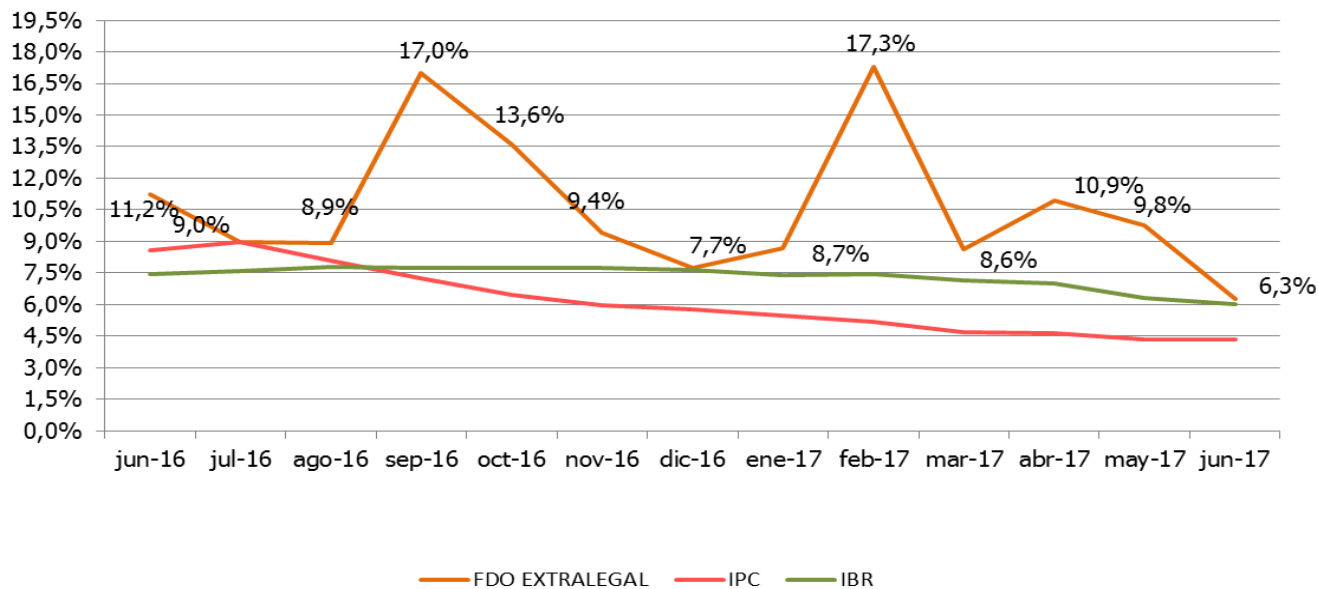
TASA EFECTIVA ANUAL EN CADA MES

	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%						



FONDO EXTRALEGAL

RENTABILIDAD MENSUAL E.A.



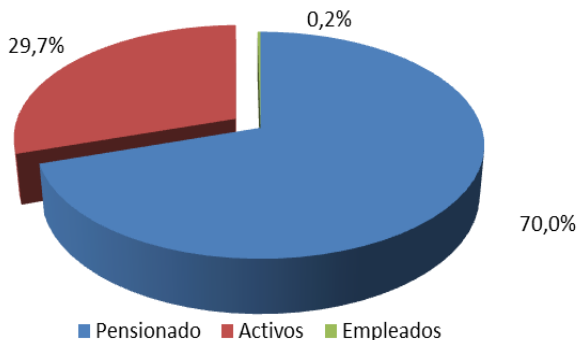
TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
jun-17	6,3%	10,1%	10,1%	10,5%



COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR TIPO DE AFILIADO



DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO

Pensionado	9.694	70,0%
Activos	4.119	29,7%
Empleados	35	0,2%
TOTAL	13.848	100,0%

CARTERA COLOCADA

MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
PERSONAL	20	1.408

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS SOBRE EL VALOR DEL FONDO

Empleados	35
Valor del Fondo	60.938
Participación	0,06%

DURACION DE LA CARTERA

2,4



PORTAFOLIO DE INVERSIONES

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.
NACION	Tes UVR	11.077	23,5%
	Tes Tasa Fija	1.312	2,8%
AAA	SECTOR FINANCIERO		
	Bancolombia	15.807	33,5%
	Banco Davivienda	10.254	21,8%
	BBVA	2.534	5,4%
	Banco Popular	1.006	2,1%
	Grupo AVAL (acciones)	35	0,1%
	FONDOS DE INVERSION COLECTIVO		
	Itaú Sociedad Fiduciaria	6,70	0,0%
	TITULARIZACION HIPOTECARIA		
	TIPS	4.562	9,7%
AA+	SECTOR FINANCIERO		
	Itaú	524	1,1%
	TOTAL	47.117	100,0%

Cifras en millones de pesos