



# 1 Límites Globales

**CAXDAC FONDOS VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVIENTES  
PORTAFOLIO POR LIMITES GLOBALES DE INVERSION  
31/03/2018**

<b>DETALLE INVERSION</b>	<b>VR. DE MERCADO</b>	<b>% EJEC.</b>	<b>%MIN.</b>	<b>% AUT.</b>	<b>(EXCESO) 0 DISP.</b>	<b>% Mes Anterior Febrero 2018</b>
1. FONDOS DE INVERSION COLECTIVA (abiertos y cerrados)	8,344,393	0.0%		10.0%	131,449,205,166	0.0%
2. DEPOSITOS A LA VISTA BANCOS	18,693,912,174	1.4%		5.0%	47,034,862,606	0.9%
3. ACCIONES	395,036,097,042	30.1%	20.0%	45.0%	196,522,875,974	31.3%
Locales	161,743,797,520	12.3%		35.0%	298,357,625,937	12.5%
Exterior	233,292,299,522	17.7%		32.7%	196,522,875,974	18.8%
4. INVERSIONES RF EN EL EXTERIOR	0	0.0%				0.0%
5. TITULOS CARTERA HIPOTECARIA (TIPS)	48,856,430,904	3.7%		15.0%	148,329,893,435	3.7%
6. TES	288,116,187,116	21.9%				21.5%
7. BONOS DEUDA EXTERNA	161,127,827,770	12.3%				12.4%
8. OTROS TITULOS DE DEUDA INTERNA	61,421,701,695	4.7%		15.8%	146,622,031,214	4.6%
<b>SUBTOTAL 6, 7 y 8</b>	<b>510,665,716,581</b>	<b>38.85%</b>		<b>50.0%</b>	<b>146,622,031,214</b>	<b>38.50%</b>
9. OTROS TIT. RENTA FIJA ENT. NO VIG. POR S.F. (Emisores Nacionales)	46,386,518,400	3.5%		60.0%	742,358,778,954	3.5%
10. TIT. DE DEUDA EMIT. GARAN. POR GOB. O BCOS CENTRALES EXT.	29,712,894,854	2.3%				2.3%
11. OTROS TITULOS DE R.F. VIGILADAS S.F.	254,172,639,609	19.3%		30.0%	140,200,009,068	19.3%
12. PRODUCTOS ESTRUCTURADOS CON CAPITAL PROTEGIDO	0	0.0%		5.0%	65,728,774,780	0.0%
13. TITULARIZACIONES CREDITICIAS DIFERENTES DE CARTERA HIPOTECARIA	4,022,388,776	0.3%		10.0%	127,435,160,783	0.3%
14. OPERACIONES CON DERIVADOS (Neto)	3,927,162,150	0.3%				0.0%
Activo	3,953,569,410	0.3%				0.0%
Pasivo	26,407,260	0.0%				0.0%
15. ACTIVOS ALTERNATIVOS	2,976,581,668	0.2%		20.0%	259,938,517,450	0.2%
<b>TOTAL PORTAFOLIO</b>	<b>1,314,458,686,551</b>	<b>100%</b>				<b>100.0%</b>

Con corte al 31 de marzo de 2018, todas las inversiones de los fondos legales de Caxdac se encuentran dentro de los límites establecidos en el Decreto 2555 de 2010- Parte II- Libro 6.



## 2. Riesgo Crediticio

### CALIFICACION EMISORES A 31 DE MARZO 2018 cifras en millones de pesos

	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION		
NACION	NACION	RIESGO NACION	TES - YANKEES	449,244	34.2%	38.8%		
			<b>OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA INTERNA</b>					
			EPM	55,151	4.2%			
			GRUPO ISA	6,271	0.5%			
GOBIERNOS EXTRANJEROS	GRADO DE INVERSION	BBB+	<b>OTROS TITULOS DE DEUDA PUBLICA EXTERNA</b>				2.3%	
			PERU	29,713	2.3%			
AAA	AAA	AAA	<b>SECTOR FINANCIERO</b>				27.2%	
			DAVIVIENDA	89,252.95	6.8%			
			BANCO COLPATRIA	3,186	0.2%			
			BANCO DE OCCIDENTE	30,631.67	2.3%			
			BANCO POPULAR	12,931.48	1.0%			
			BANCO DE BOGOTA	4,182	0.3%			
			TITULARIZADORA COLOMBIANA	52,879	4.0%			
			BANCOLOMBIA	67,355	5.1%			
			BBVA	39,682	3.0%			
			FINDETER	6,439	0.5%			
			BANCOLDEX	512	0.0%			
			<b>FONDOS DE INVERSION COLECTIVA</b>					
			ITAÚ FIDUCIARIA	8.3	0.0%			
			<b>SECTOR REAL -PRIVADO</b>					
			ISAGEN	2,525	0.2%			
			SURAMERICANA DE SEGUROS	12,458	0.9%			
			GASES DE OCCIDENTE	3,128	0.2%			
			EPSA	1,069	0.1%			
			SODIMAC	9,976	0.8%			
			REITS	2,977	0.2%			
<b>CUENTAS DE AHORRO</b>								
CLEARSTREAM/DTC	8,505	0.6%						
BANCO DE OCCIDENTE	9,220	0.7%						
BANCOLOMBIA	955	0.1%						
BANCO POPULAR	0	0.0%						
DAVIVIENDA	13	0.0%						



## 2. Riesgo Crediticio

### CALIFICACION EMISORES A 31 DE MARZO 2018

cifras en millones de pesos

	CALIF.	CALIFICACION	EMISOR	VALOR MERCADO (000,000)	PARTICIPACION PORCENTUAL	PARTICIPACION PORCENTUAL CALIFICACION
AA+	AA+	AA+	<b>SECTOR REAL</b>			1.3%
			CELSIA	3,741	0.3%	
			CEMENTOS ARGOS	11,388	0.9%	
			ALPINA	2,100	0.2%	
		SIN CALIFICACIÓN	<b>ACCIONES LOCALES</b>			30.1%
			CEMENTOS ARGOS	6,194	0.5%	
			GRUPO SURA	14,155	1.1%	
			GRUPO ARGOS	24,250	1.8%	
			ETF ICOLCAP	21,261	1.6%	
			BANCOLOMBIA	11,503	0.9%	
			NUTRESA	44,287	3.4%	
			DAVIVIENDA	10,986	0.8%	
			ISA	29,109	2.2%	
			<b>ETFs / ACCIONES DEL EXTERIOR</b>			
			ETF MOMENTUM FACTOR	39,294	3.0%	
			ETF SIZE FACTOR	28,052	2.1%	
			ETF VALUE FACTOR	38,607	2.9%	
			ETF XLF FINANCIAL	40,112	3.1%	
			ETF MSCI USA MINIMUM	24,326	1.9%	
			ETF CORE S&P 50	15,846	1.2%	
			ISHA HEDGED MSC	9,701	0.7%	
			ISHARES US REGI	28,461	2.2%	
			MSCI ASIA EX-JA	8,894	0.7%	
			<b>VALOR TOTAL DEL FONDO</b>	<b>1,314,459</b>		

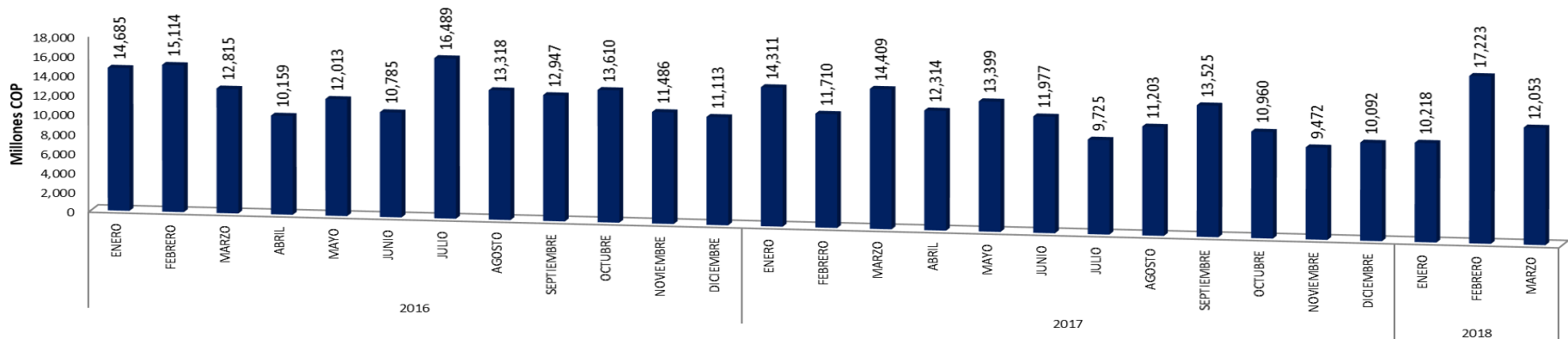


### 3. Riesgo de Mercado- VeR

31-mar-18

	VaR	Valor Portafolio	%
VEJEZ	11,744.01	1,277,442.27	0.92%
INVALIDEZ	141.37	14,507.94	0.97%
SOBREVIVIENTES	152.23	18,581.31	0.82%
EXTRALEGAL	15.63	41,262.99	0.04%
ADMINISTRADORA	0.06	400.26	0.02%
<b>CAXDAC</b>	<b>12,053.31</b>	<b>1,352,195</b>	<b>0.89%</b>

Valor en Riesgo VeR



El VeR muestra una significativa disminución con respecto al mes anterior, pasando de COP\$ 17,223 millones a COP\$**12,053 millones**.

El VeR con respecto al valor total del portafolio en marzo de 2018 fue de 0,89% y para el mes de febrero de 2018 fue de 1,25%.



## 4. Coberturas Cambiarias

**COBERTURAS REQUERIDAS**  
**CAXDAC**  
**31-mar.-2018**

<b>VEJEZ - SOBREVIVIENTES - INVALIDEZ</b>	<b>PESOS</b>	<b>PARTICIPACION</b>
TOTAL FONDO	1,314,575,495,590.69	100.00%
MONEDA LEGAL	860,644,893,788.69	65.47%
MONEDA EXTRANJERA	453,930,601,802.00	34.53%
TOTAL MONEDA EXTRANJERA	453,930,601,802.00	
MAXIMO SIN COBERTURA (35% DEL VALOR DEL FONDO)	460,101,423,456.74	
Exposición Cambiaria Neta	298,224,281,802.00	22.69%
% Cobertura / Total del Fondo	<b>11.84%</b>	

	<b>EXPOSICION</b>	<b>COBERTURAS</b>	<b>EXPOSICION NETA</b>	<b>NIVEL COBERTURA</b>
<b>EXPOSICION TOTAL</b>	<b>USD 163,256,788.17</b>	<b>USD 56,000,000.00</b>	<b>USD 107,256,788.17</b>	<b>34.3%</b>

- Las inversiones en moneda extranjera representan el 34,53% del valor del Fondo.
- El nivel de cobertura es de USD\$56 millones, dando como resultado una exposición neta al riesgo cambiario del 22.69% del total del portafolio.
- A corte **31 de marzo de 2018**, CAXDAC cumplió las disposiciones respecto a las inversiones en moneda extranjera y cobertura, según Decretos 2555 y 2955 de 2010, donde especifican que se puede tener en moneda extranjera hasta el 35% del fondo sin cobertura.



### COMPOSICION DEL FONDO MARZO 2018

<b>COMPOSICION DEL FONDO</b>		
<b>CONCEPTO</b>	<b>VALOR</b>	<b>PARTICIPACIÓN</b>
<b>Cartera</b>	<b>19.079</b>	<b>31,7%</b>
<b>Portafolio</b>	<b>41.274</b>	<b>68,5%</b>
<b>Provisión</b>	<b>(303)</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>167</b>	<b>0,3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>60.217</b>	<b>100,0%</b>

<b>CRECIMIENTO DEL FONDO</b>		
<b>MES</b>	<b>VALOR DEL FONDO</b>	<b>% VARIACION MENSUAL</b>
dic-17	60.650	2,3%
ene-18	61.298	1,1%
feb-18	61.388	0,1%
mar-18	60.217	-1,9%
<b>%VARIACION ANUAL</b>	<b>-433</b>	<b>-0,7%</b>

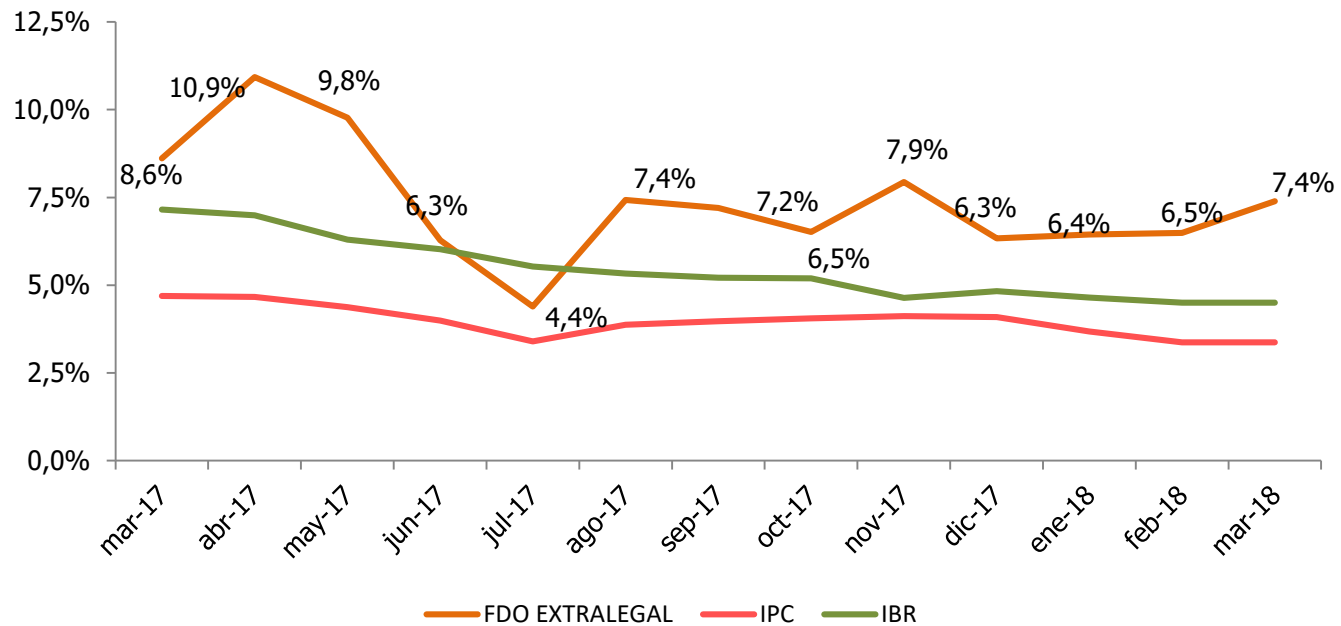








## RENTABILIDAD MENSUAL E.A.



## TASA EFECTIVA ANUAL EN EL PERIODO

Mes	Ultimo Mes	Ultimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
mar-18	7,4%	6,9%	6,8%	7,2%



### COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA

Cifras en millones de pesos

DISTRIBUCION DE CARTERA POR TIPO DE AFILIADO			
Pensionado	\$	11.665	61,1%
Activos	\$	7.390	38,7%
Empleados	\$	24	0,1%
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>19.079</b>	<b>100,0%</b>

PARTICIPACION CREDITOS EMPLEADOS CAXDAC	
Empleados CAXDAC	\$ 24
Valor del Fondo	\$ 60.217
Participación	0,04%

DURACION DEL FONDO (Años)	
CARTERA	2,6
PORTAFOLIO	1,0
TOTAL	1,5

CARTERA COLOCADA		
MODALIDAD	No. CREDITOS	MONTO
Personal	19	\$ 803



## 5. Fondo Extralegal

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	EMISOR	VR. MERCADO	PART.
NACION	Tes UVR	10.590	25,7%
	Tes Tasa Fija	1.271	3,1%
AAA	<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
	Bancolombia	12.099	29,3%
	Banco Colpatria	507	1,2%
	Banco de Bogotá	1.715	4,2%
	Banco Davivienda	8.173	19,8%
	BBVA	1.060	2,6%
	<b>FONDOS DE INVERSION COLECTIVO</b>		
	Itaú Sociedad Fiduciaria	7	0,0%
	<b>TITULARIZACION HIPOTECARIA</b>		
	TIPS	3.596	8,7%
AA+	<b>SECTOR FINANCIERO</b>		
	Itaú	2.245	5,4%
	<b>TOTAL</b>	<b>41.274</b>	<b>100,0%</b>

Cifras en millones de pesos