

AuM Distribuido por Asset Class en Managers Globales

WELLINGTON
MANAGEMENT®

Schroders

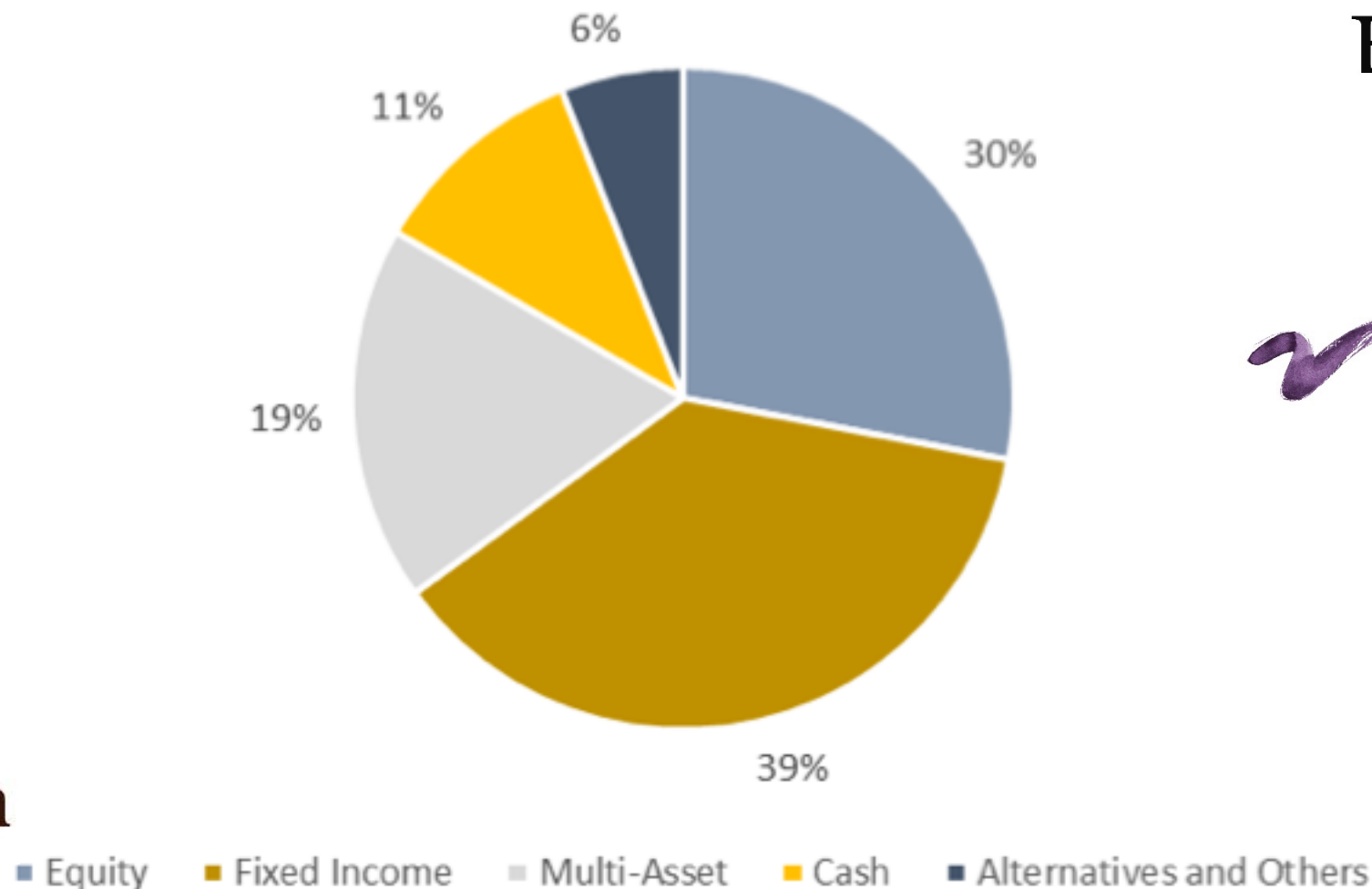
Amundi
ASSET MANAGEMENT

J.P.Morgan

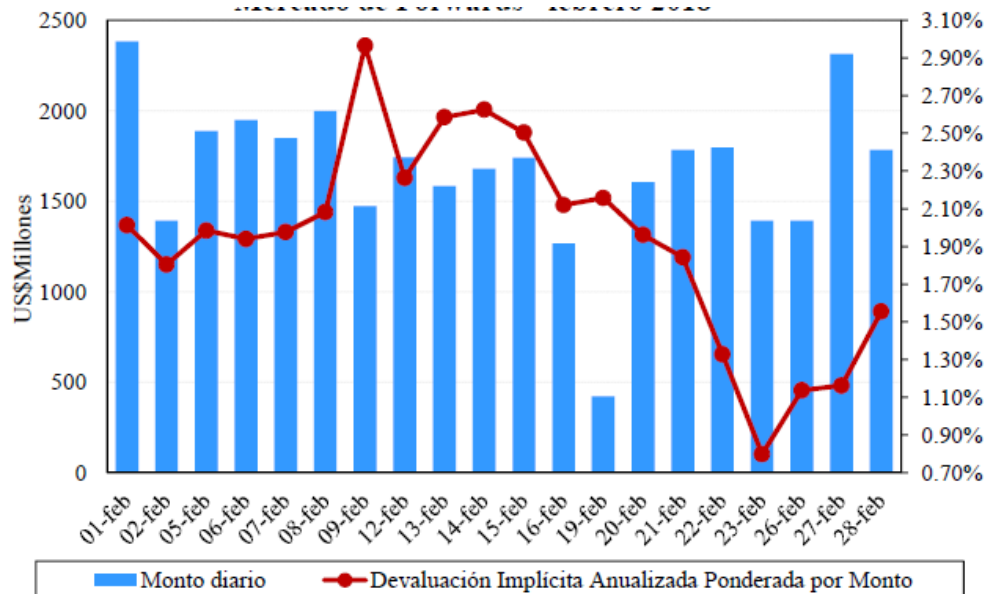
BLACKROCK

 **NATIXIS**
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

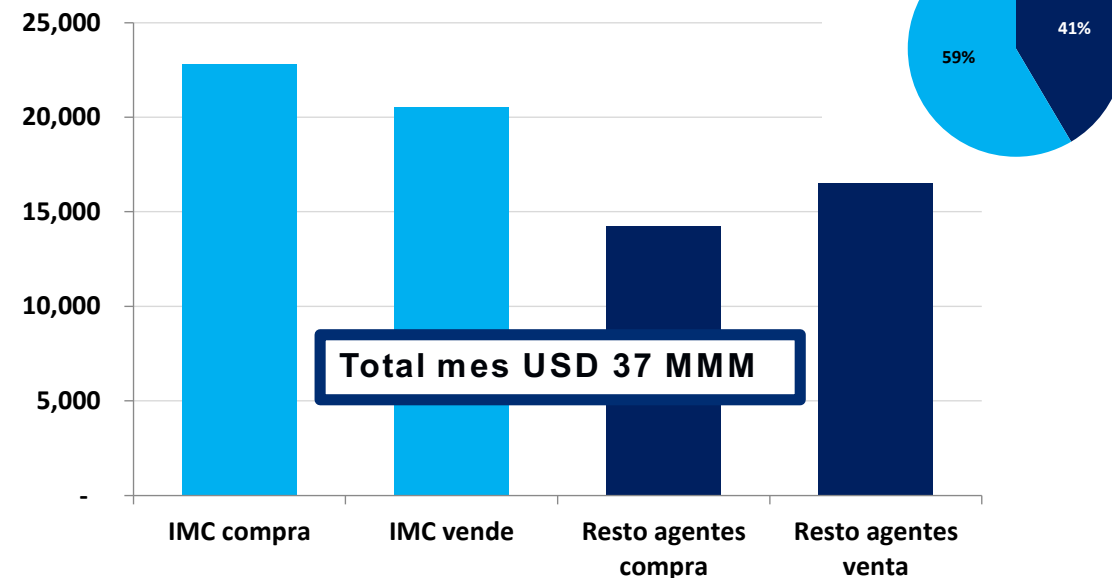
sura
ASSET MANAGEMENT



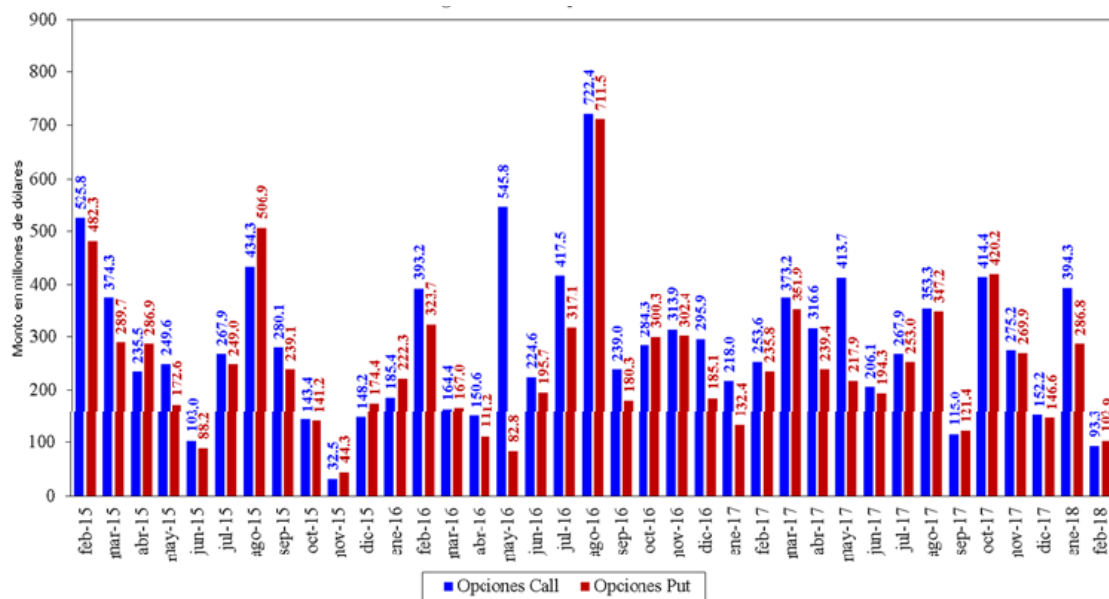
Forwards negociados Feb 2018



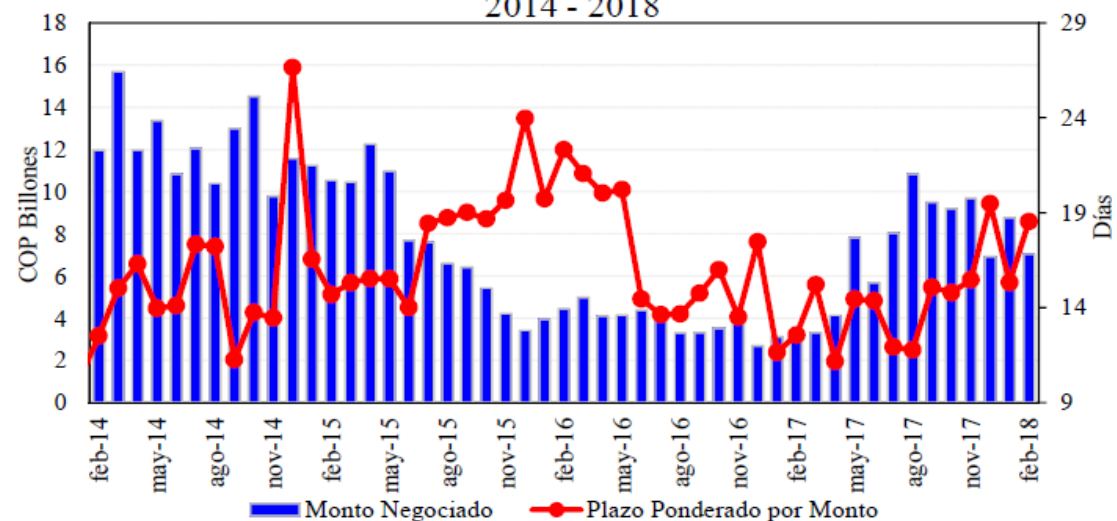
Forwards negociados Feb 2018



Opciones cerradas. Montos nominales



Monto negociado y plazo promedio Forward NDF sobre TES 2014 - 2018



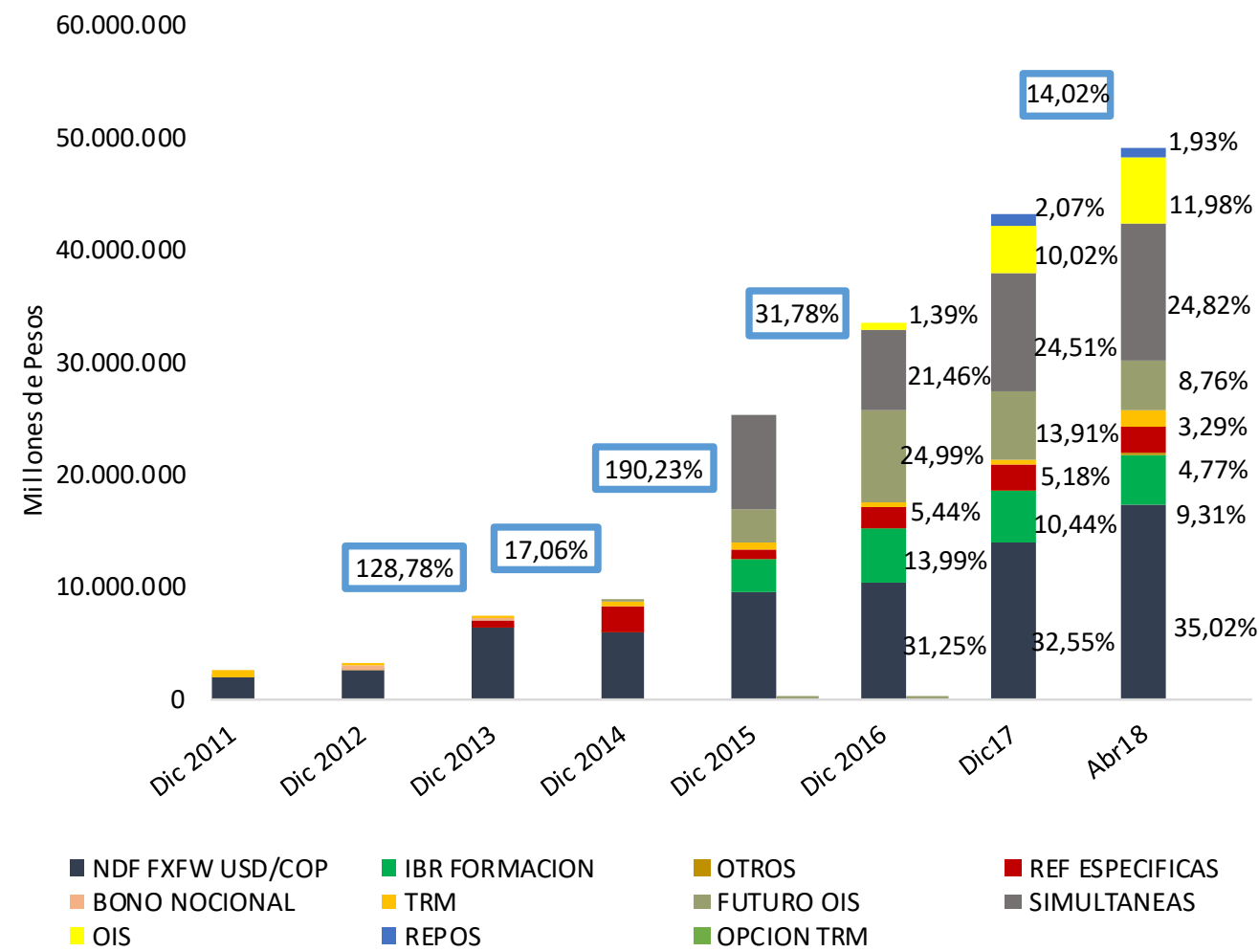
Evolución Posición Abierta



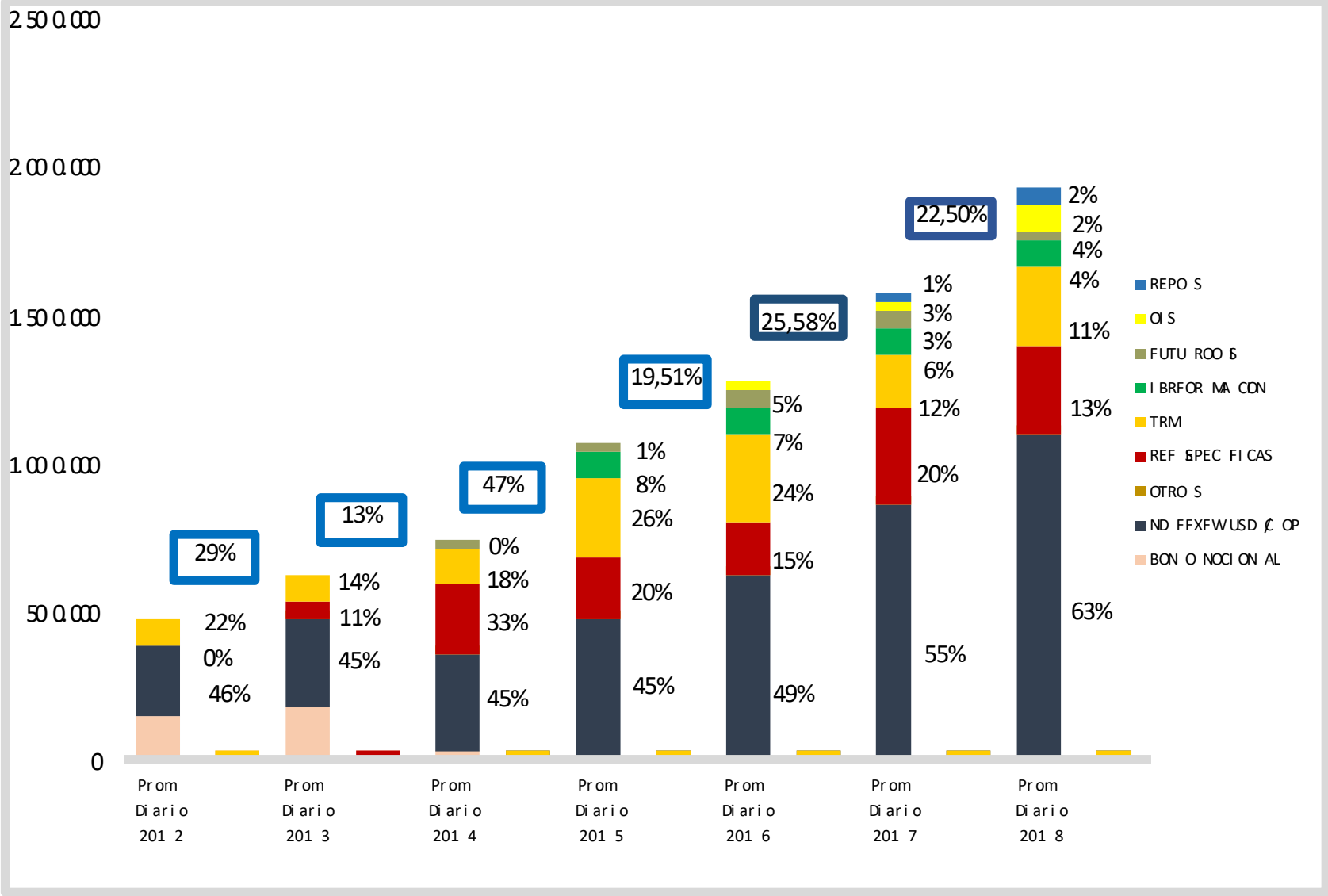
% Crecimiento Respecto a marzo - 17	
% Monto	10,77%

Segmento	Producto	Valor Posición Abierta	Participación (Valoración)	Valor garantías exigidas por fluctuación	Participación Garantías exigidas
		(Millones COP)	%	(Millones COP)	%
Derivados financieros	Bono Nacional	0	0%	0	0%
	Futuro de TES REF Específicas	2.137.301	4,45%	69.306	4,69%
	Futuros TRM	1.215.734	2,53%	68.294	4,63%
	FX Forward	16.280.660	33,91%	609.907	41,32%
	Futuros de Acciones con Liquidación por Entrega	41.194	0,09%	8.113	0,55%
	Futuros de Acciones con Liquidación por diferencias	35.032	0,07%	10.402	0,70%
	Colcap	6.855	0,01%	891	0,06%
	Futuros sobre Electricidad	3.648	0,01%	1.328	0,09%
	Futuro IPC	0	0,00%	0	0,00%
	OIS IBR FORMACIÓN	4.648.586	9,68%	7.484	0,51%
	FUTURO DE OIS	5.531.648	11,52%	9.701	0,66%
	OIS IBR FASE I	7.151.779	14,90%	17.176	1,16%
	OPCION TRM	0	0,00%	0	0,00%
Renta Fija	Simultáneas	10.132.327	21,11%	289.892	19,64%
Renta Variable	Repos	824.241	1,72%	383.713	25,99%
Total		48.009.006	100%	1.476.208	100%

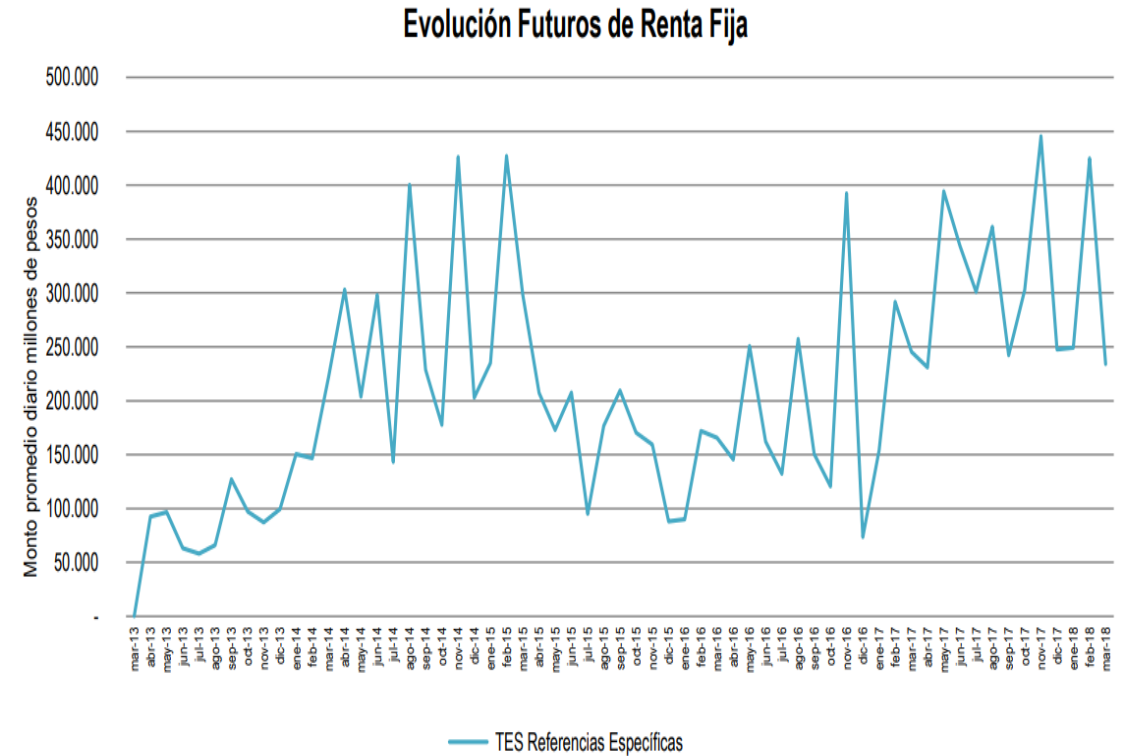
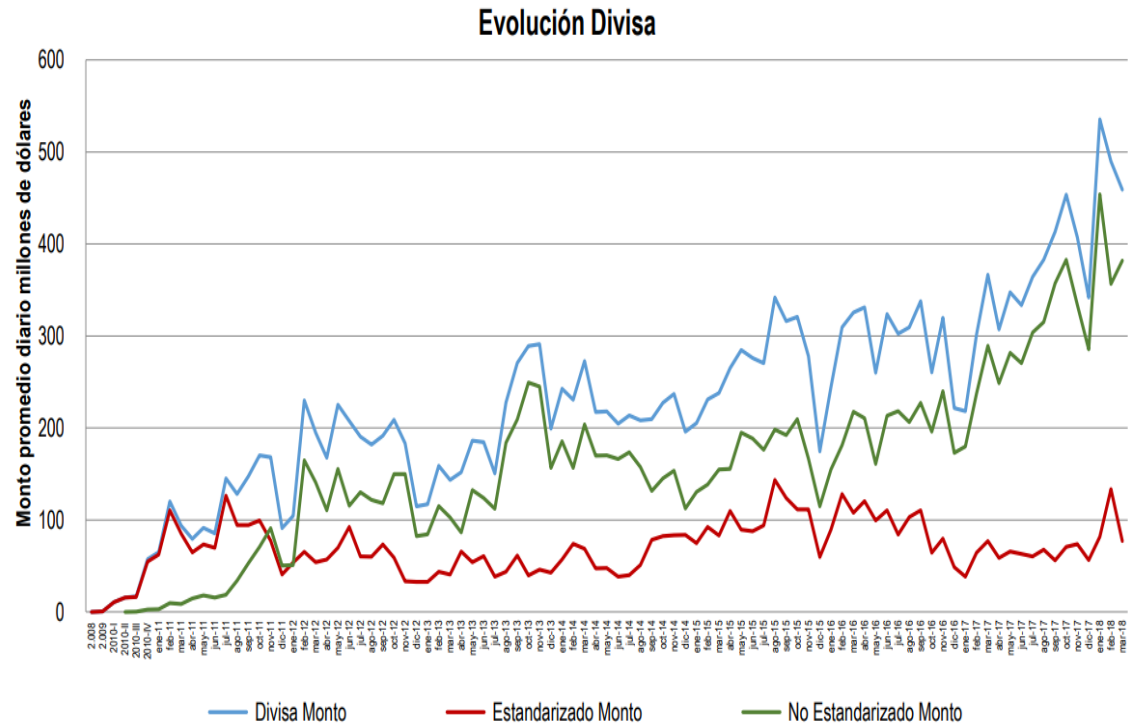
Evolución Posición Abierta



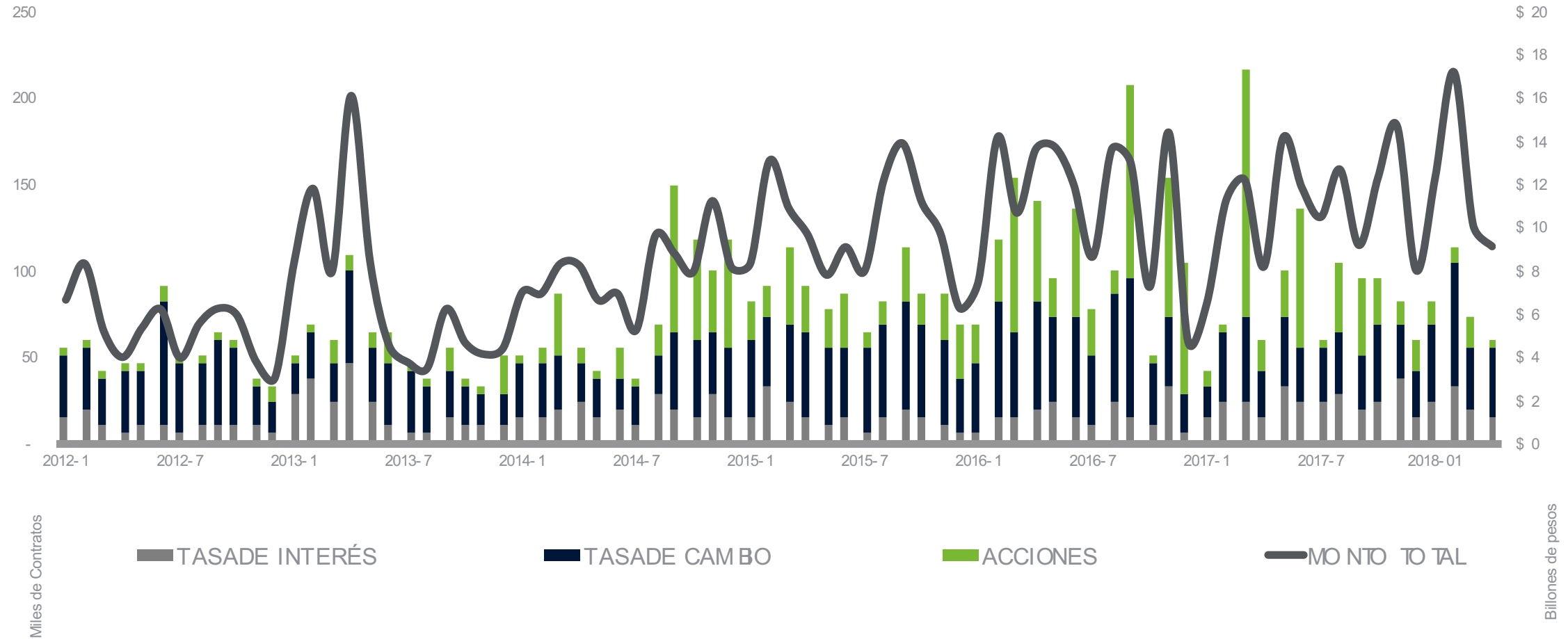
Evolución Volumen Promedio Diario



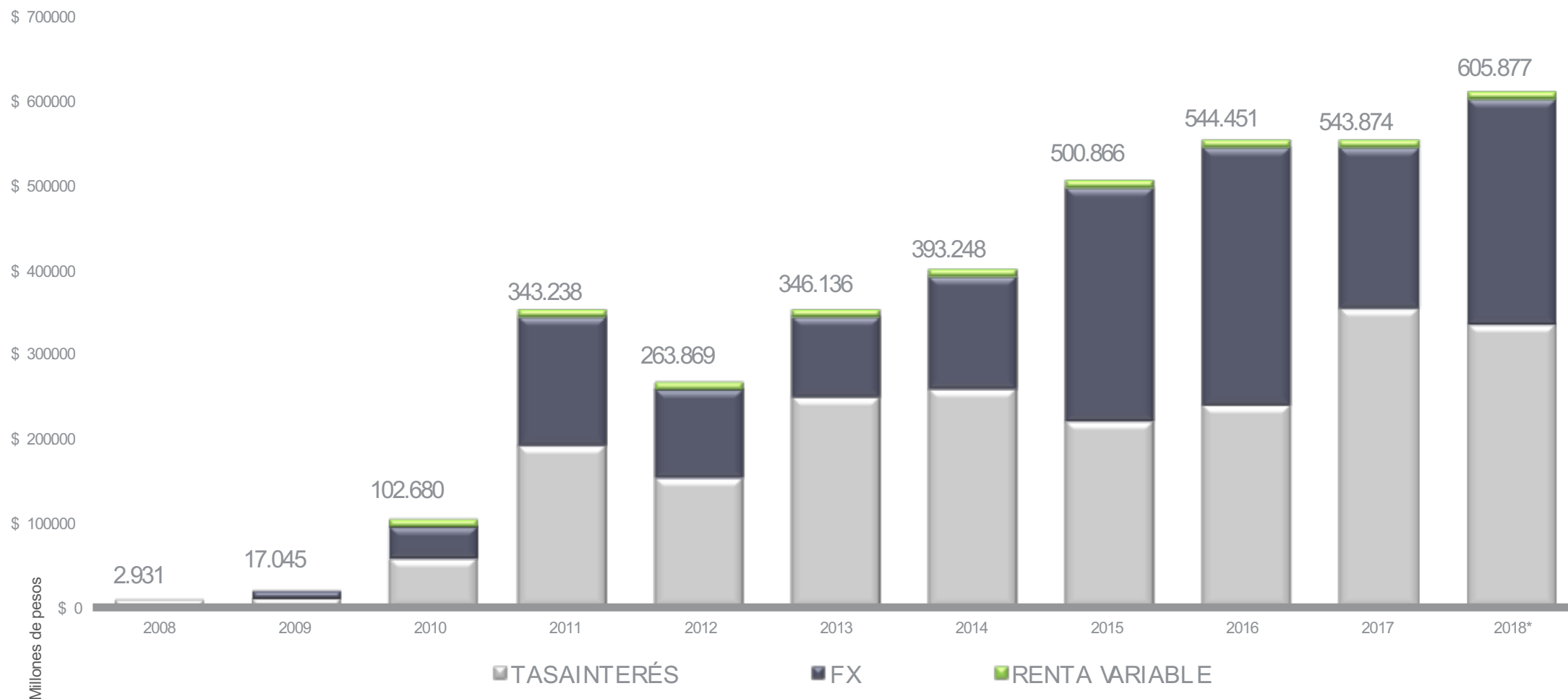
— Evolución Divisa / Evolución Futuros de Renta Fija —



— Evolución Mercado de Futuros

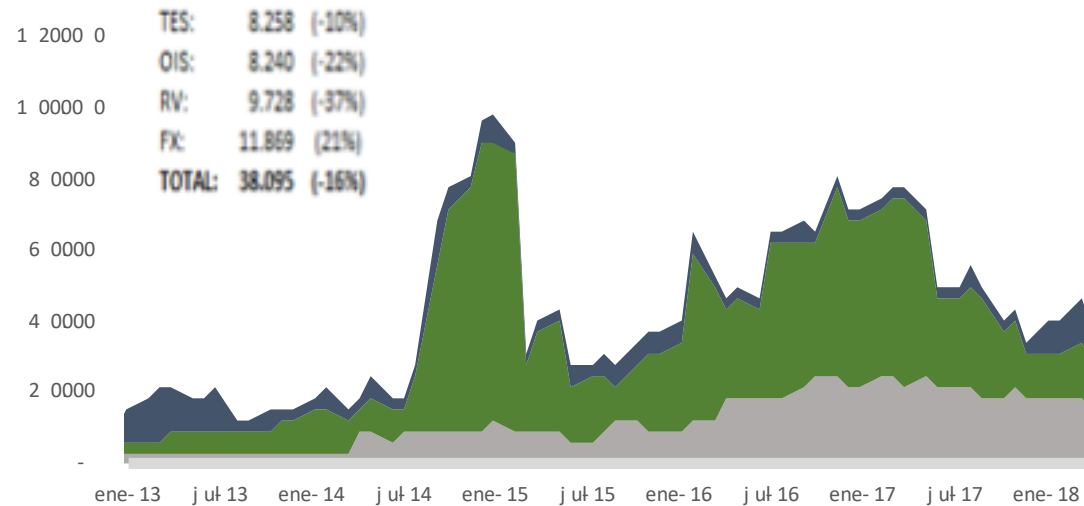


Promedio Diario de Negociación



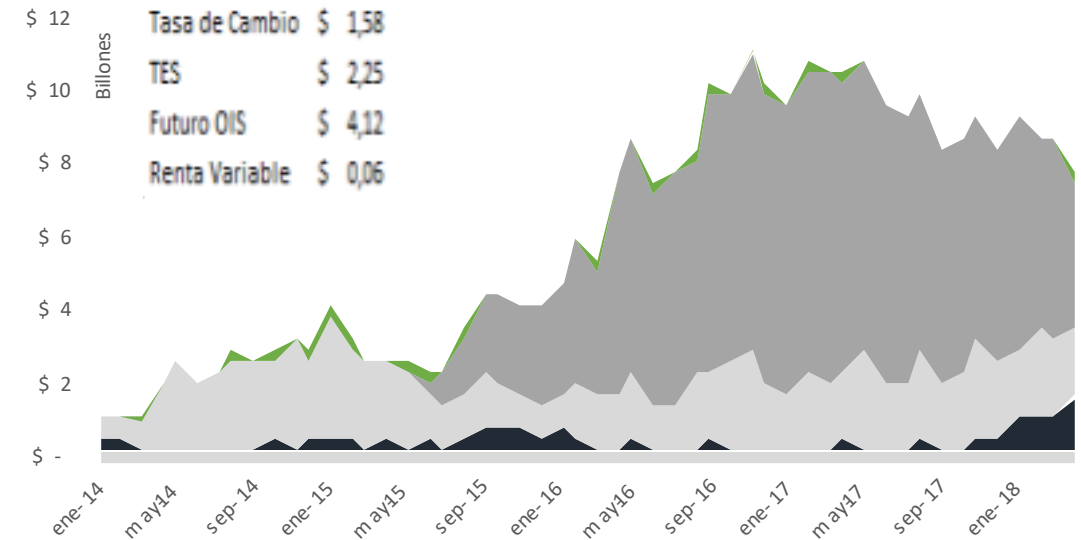
Niveles de Open Interest / NOA por tipo de Subyacente

Niveles de Open Interest



Tasa de Interés Renta Variable Tasa de Cambio

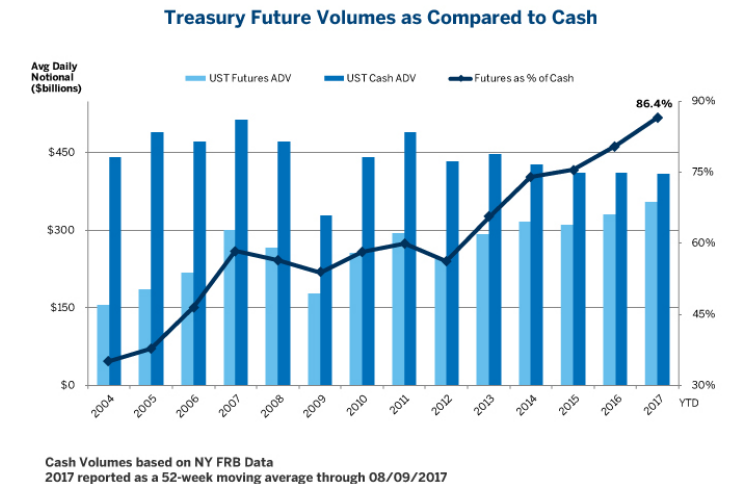
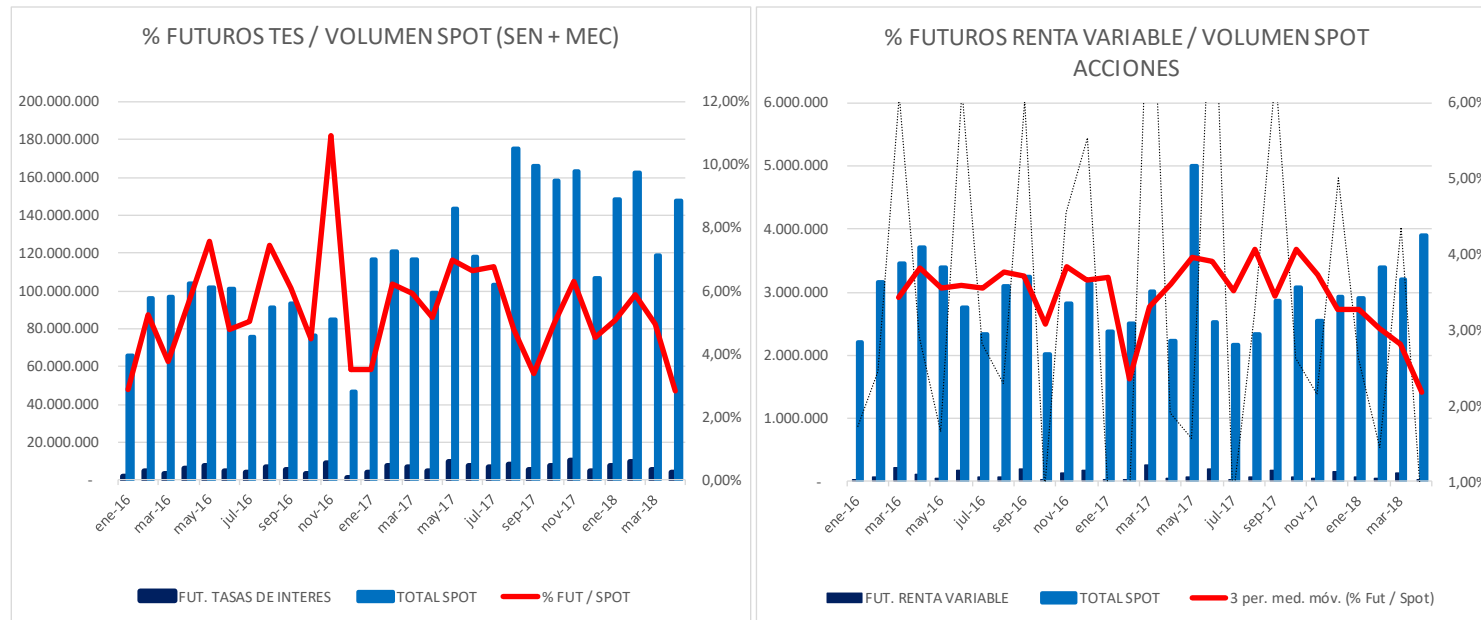
NOA por tipo de subyacente



Tasa de Cambio TES Futuros OIS Renta Variable

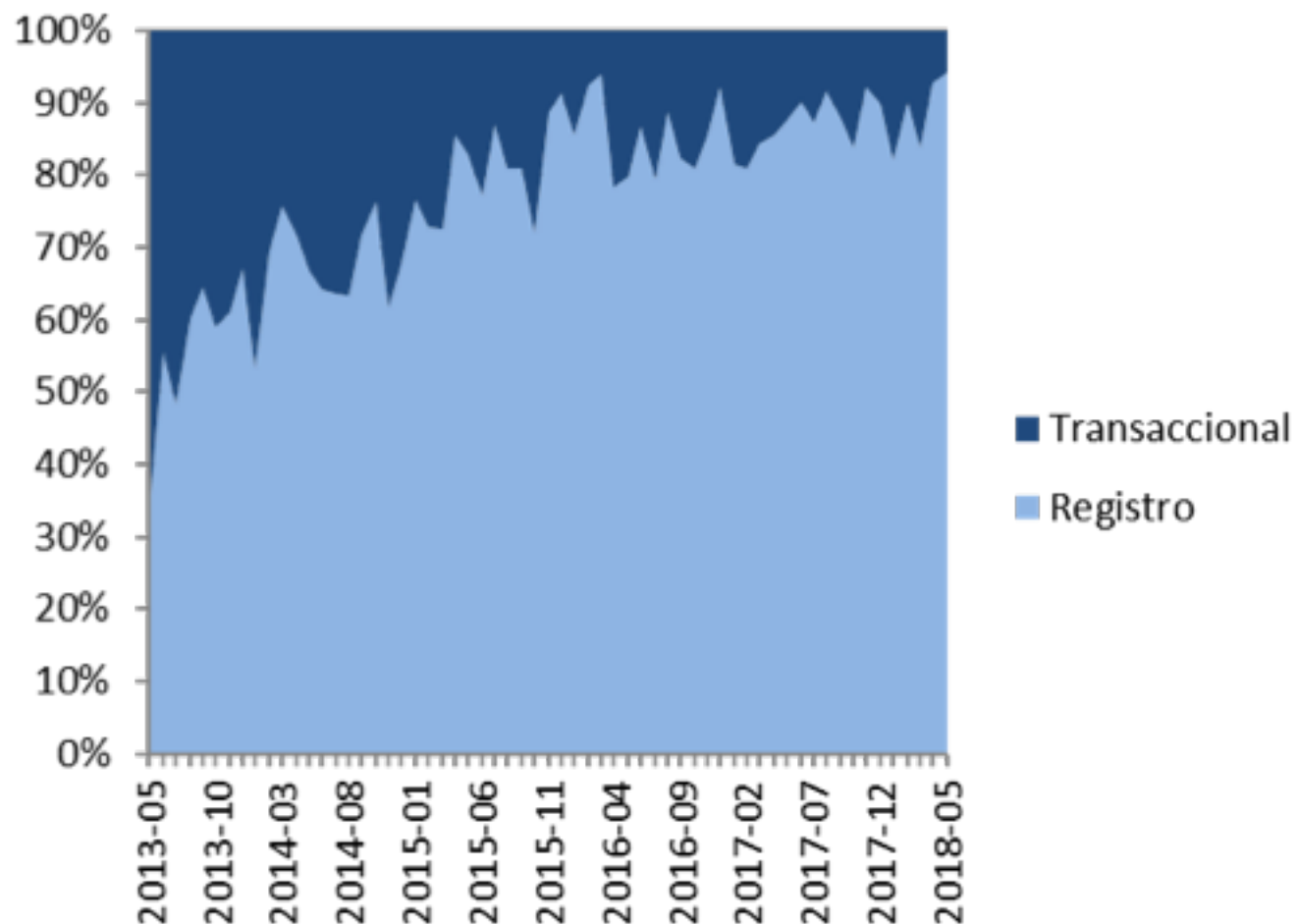
Volumen de Futuros / Spot

- El volumen de futuros es menor al 5% del volumen spot.
- En los mercados internacionales el volumen de futuros es mayor al spot.

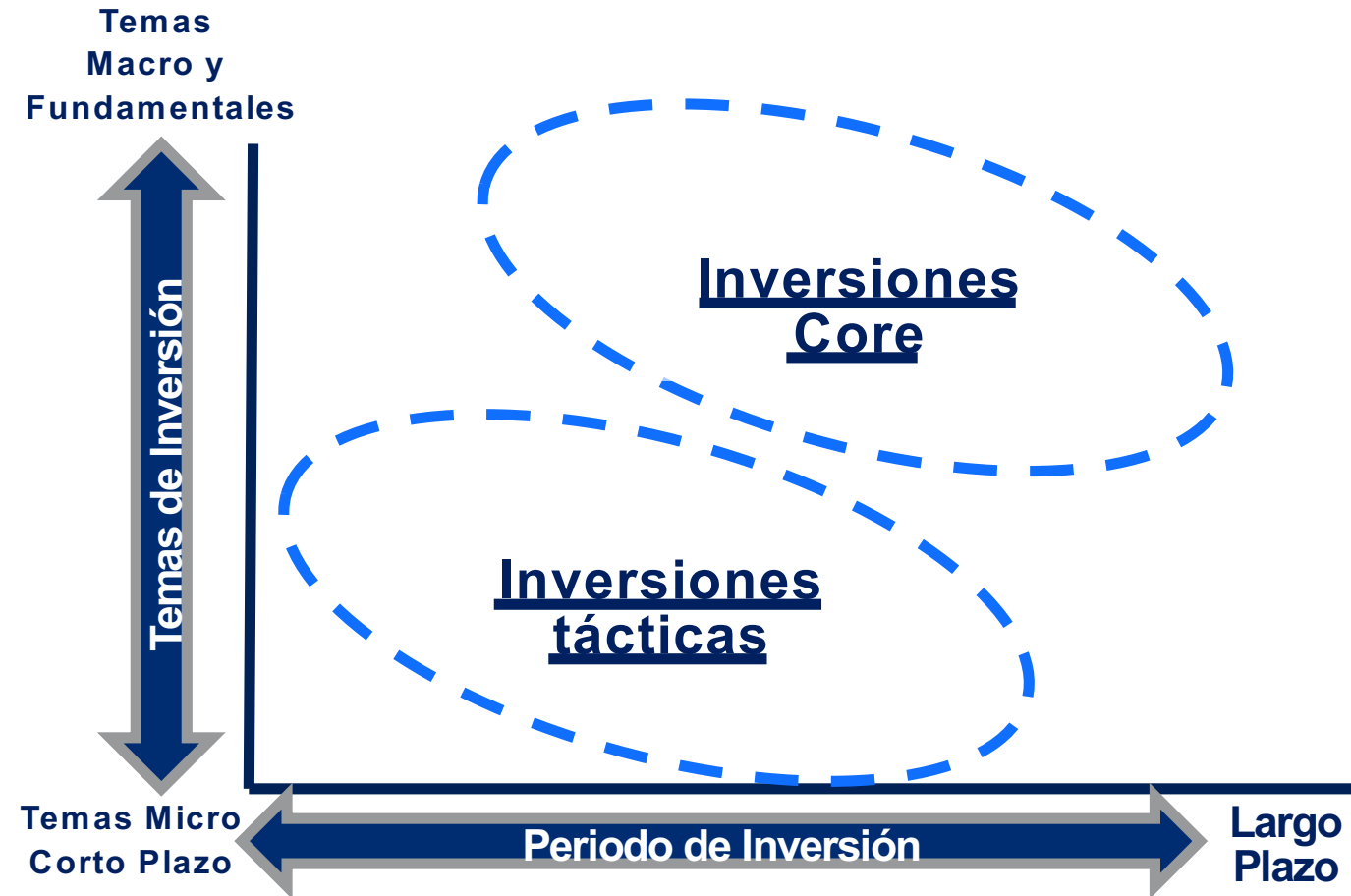


Transaccional / Registro

- El mercado de futuros es básicamente un mercado de registro. Menos del 10% del volumen del futuros es transaccional.



Las posiciones de un portafolio se pueden categorizar como core (estratégicas) o tácticas en función de la exposición y el horizonte de inversión



Una inversión estructurada se puede categorizar en cualquiera de las dos categorías:

- **Inversión Core:** su objetivo reflejar los temas macro, fundamentales del mercado y principales tesis de inversión
- **Inversión táctica:** su objetivo es complementar las inversiones core y reflejar oportunidades y tendencias de plazos menores
- A través de un derivado se pueden administrar los riesgos de una posición y modificar implícitamente su categorización

Con el 20% de la inversión inicial se adquieren opciones

Upside

20%

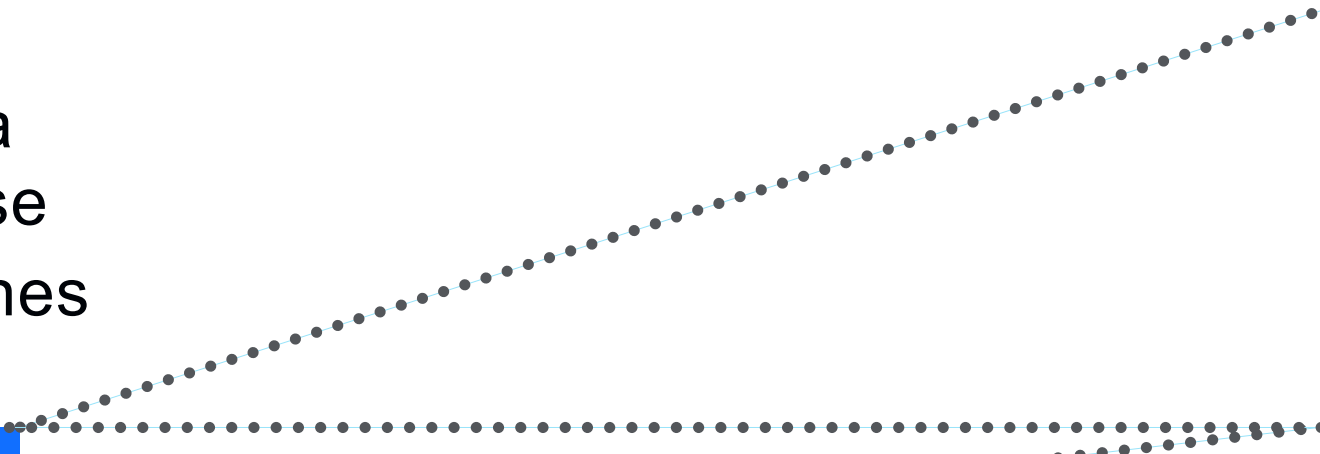
80%

100%

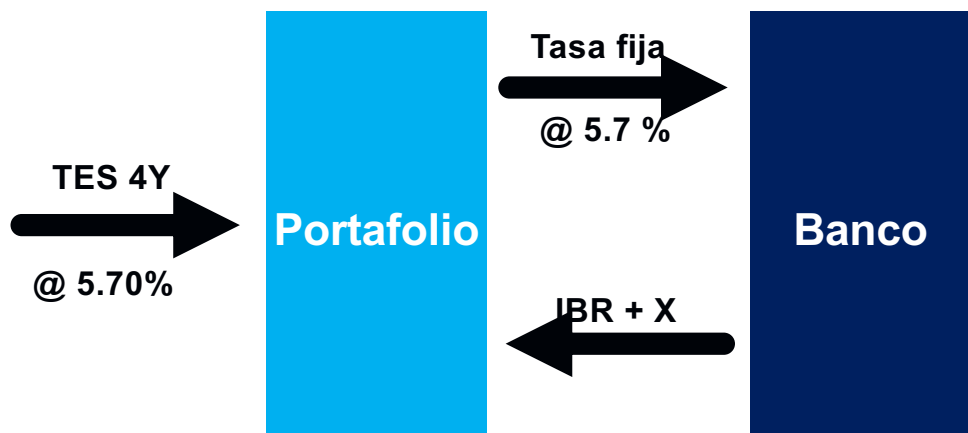
Tasa de interés 4.5% EA
Compra Bono ZC

5 años

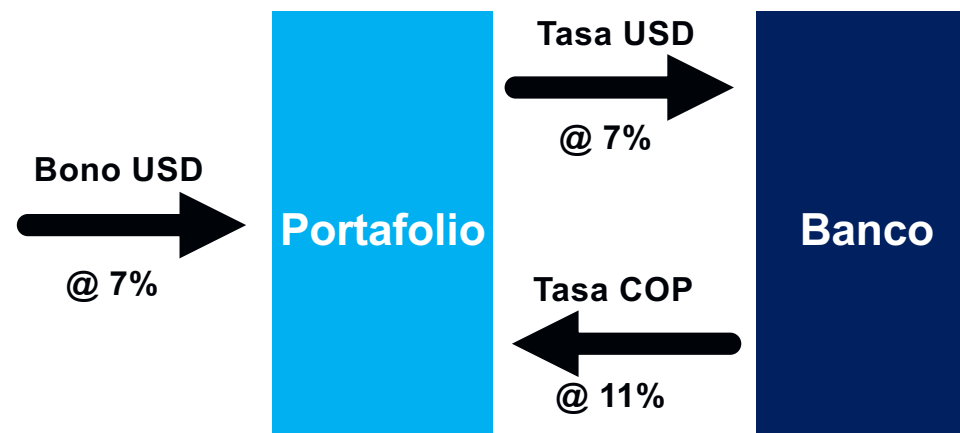
Inversión
Total



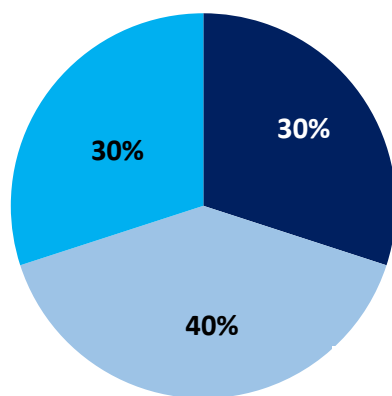
Swap Tasa Interés



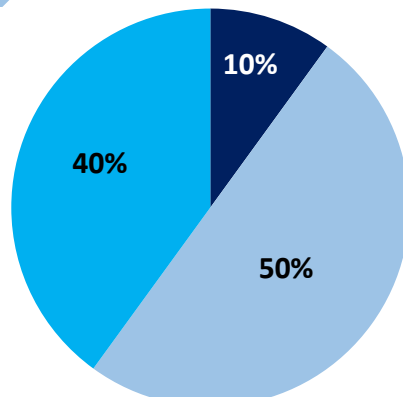
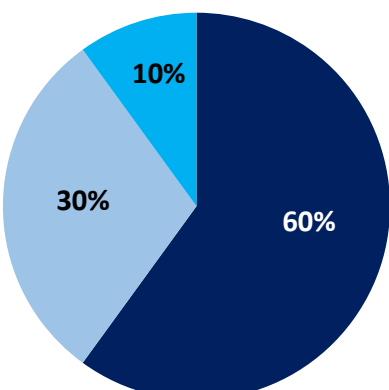
Asset swap



Nota Best OF



■ Renta Fija
■ Equity
■ Commodities



Perfil Nota Capital Protegido Subyacente Equity

