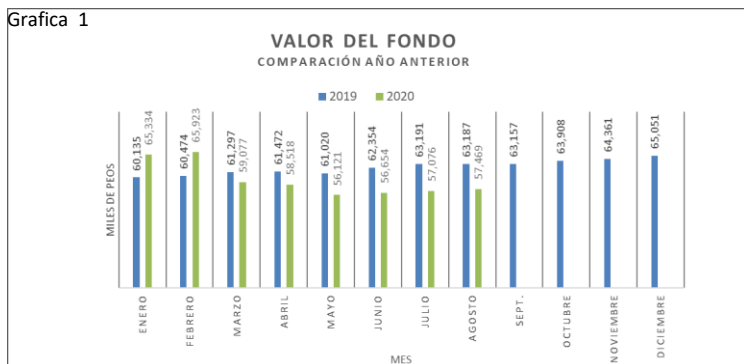




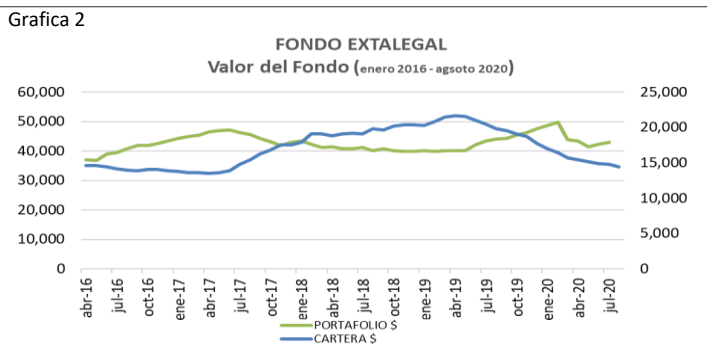
Objetivo del Fondo

El Fondo busca la preservación del capital minimizando el riesgo, ofreciendo una rentabilidad competitiva. El portafolio de inversiones podrá incluir inversiones a la vista, títulos de renta fija concentrados en deuda pública interna y sector financiero y una mínima inversión en renta variable y dólares

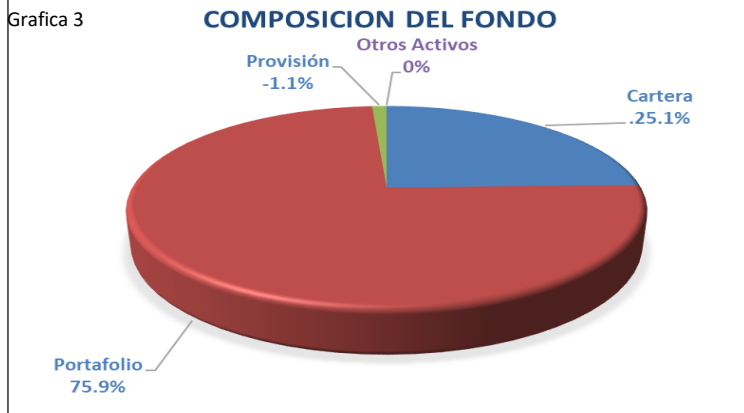
Grafica 1



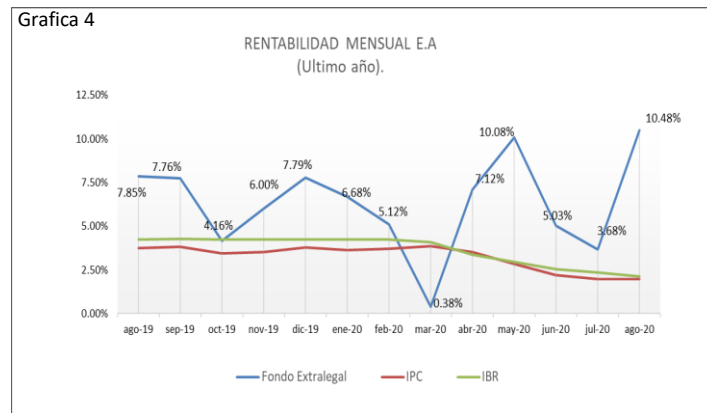
Grafica 2



Grafica 3



Grafica 4



CARTERA	PORTAFOLIO	PROVISION	OTROS ACTIVOS	TOTAL FONDO
\$ 14,462	\$ 43,634	\$ (634)	\$ 7	\$ 57,469

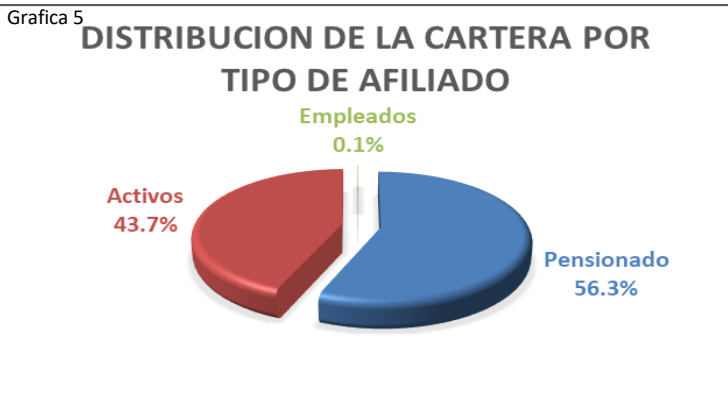
Cifras en millones de pesos

Mes	Ultimo Mes	Utimos 6 Meses	Año corrido	Ultimo Año
ago-20	10.48%	6.07%	6.03%	6.16%

Tasa efectiva anual

INFORMACION DE LA CARTERA

Grafica 5



La cartera representa el 25.1% del activo total del Fondo, equivalente a \$14.462 millones de tal forma que generó utilidades por \$78.2 millones. Para el mes de agosto se extendió la campaña de alivios a los pilotos activos y se han venido realizando campañas de refinanciación de los créditos.

El 56.3% de la cartera esta otorgada a los pilotos pensionados, el 43.7 % a los pilotos activos.

PORTAFOLIO DE INVERSIONES

Cuadro # 1

EMISORES PORTAFOLIO DE INVERSIONES			
CALIFICACION	EMISOR	VALOR. MERCADO	PART.
NACION	DEUDA PUBLICA INTERNA		
	Tes UVR	21,610	49.5%
	TES TASA FIJA	546	1.3%
AAA	SECTOR FINANCIERO		
	Bancolombia	6,123	14.0%
	Banco Davivienda	6,654	15.2%
	SECTOR REAL		
	ISAGEN	1,283	2.9%
	CODENSA	2,516	5.8%
	TITULARIZACION HIPOTECARIA		
	TIPS	1,422	3.3%
	SECTOR FINANCIERO		
	Itaú	104	0.2%
Banco de Occidente	3,143	7.20%	
FORWARD			
		234	0.5%
	TOTAL	43,634	100.0%

Cuadro # 2

UTILIDADES PORTAFOLIO POR CLASE DE INVERSION	Valor \$ (millones)
Títulos emitidos por el sector financiero	70.0
Deuda Pública Interna - TES UVR	116.7
Titularización de cartera hipotecaria - TIPS	4.9
Deuda Pública Interna	1.1
Sector Real	25.6
Forward	250.1
TOTALES	468.4

Cuadro #3

DURACION DEL FONDO (Años)	
CARTERA	2.3
PORTAFOLIO	1.7
TOTAL	1.1

El portafolio de inversiones participa con el 75.9% del total del activo, las inversiones están concentradas en títulos de contenido crediticio local, con emisores privados con calificación de riesgo AAA y deuda garantizada por la nación. En el mes de agosto el portafolio aportó utilidad \$468mm, el mayor aporte a la utilidad lo realizó las operaciones forward por \$250mm, seguido de los títulos emitidos por la Nación, cuyo aporte a la utilidad fue de 116mm.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL FONDO

El Fondo Extralegal registró en el mes de julio utilidades por de \$485.5 millones, después de gastos, lo que corresponde a una rentabilidad de 10.48%E.A. En el mes de agosto....

INGRESOS	Valor \$ millones
Portafolio	468.4
Intereses sobre préstamos (cartera)	78.2
Recuperaciones (provision de cartera)	3.2
TOTAL INGRESOS	549.7
EGRESOS	
Aporte al Fondo de Ayuda Mutua	-
Comisión de administración	11.9
Provisión de cartera	36.7
Gravamen a los movimientos financieros	14.4
Seguro de vida	1.2
TOTAL EGRESOS	64.2
VALOR ACREDITADO A LA RESERVA DEL FONDO	485.5

EDUCACION FINANCIERA

Los invitamos a consultar el siguiente vínculo: [Errores que debe evitar en su declaración de renta](#)

El objetivo del Fondo compromete el mejor esfuerzo de los administradores para lograr una rentabilidad competitiva, existiendo la necesidad de valorar los activos financieros en el portafolio de inversiones conforme a la situación del mercado, por ello no existe garantía sobre su desempeño. Las inversiones están sujetas a riesgo de inversión, las fluctuaciones del mercado pueden determinar pérdidas que incluso pueden ocasionar disminuciones en el capital invertido. Los dineros entregados por los inversionistas no son depósitos ni generan para el Fondo Extralegal administrado por CAXDAC obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras –FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza.