



MINISTERIO DE HACIENDA Y
CRÉDITO PÚBLICO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



MINISTERIO DEL TRABAJO

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIOFONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN SEPTIEMBRE 2023 CONTRATO 499 DE 2021

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

{fiduprevisora}

Comprometidos con
lo que más valoras



MINISTERIO DEL TRABAJO

AGENDA DEL COMITÉ

ORDEN DEL DÍA

- Verificación del Quórum
- Presentación económica
- Presentación composición del portafolio
- Presentación interventoría
- Propuestas y varios

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX

Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria

Filial del Banco Agrario



Verificación del quórum

- a) Viceministro de Relaciones Laborales e Inspección o su delegado, quién lo presidirá.
- b) Secretario General o su Delegado.
- c) Jefe de Oficina TIC
- d) Dirección de Riesgos Laborales
- e) Interventor de cada Consorcio y/o Fiducia

{fiduprevisora)

Presentación Económica

OCTUBRE 2023 | REVISIÓN SEPTIEMBRE

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES



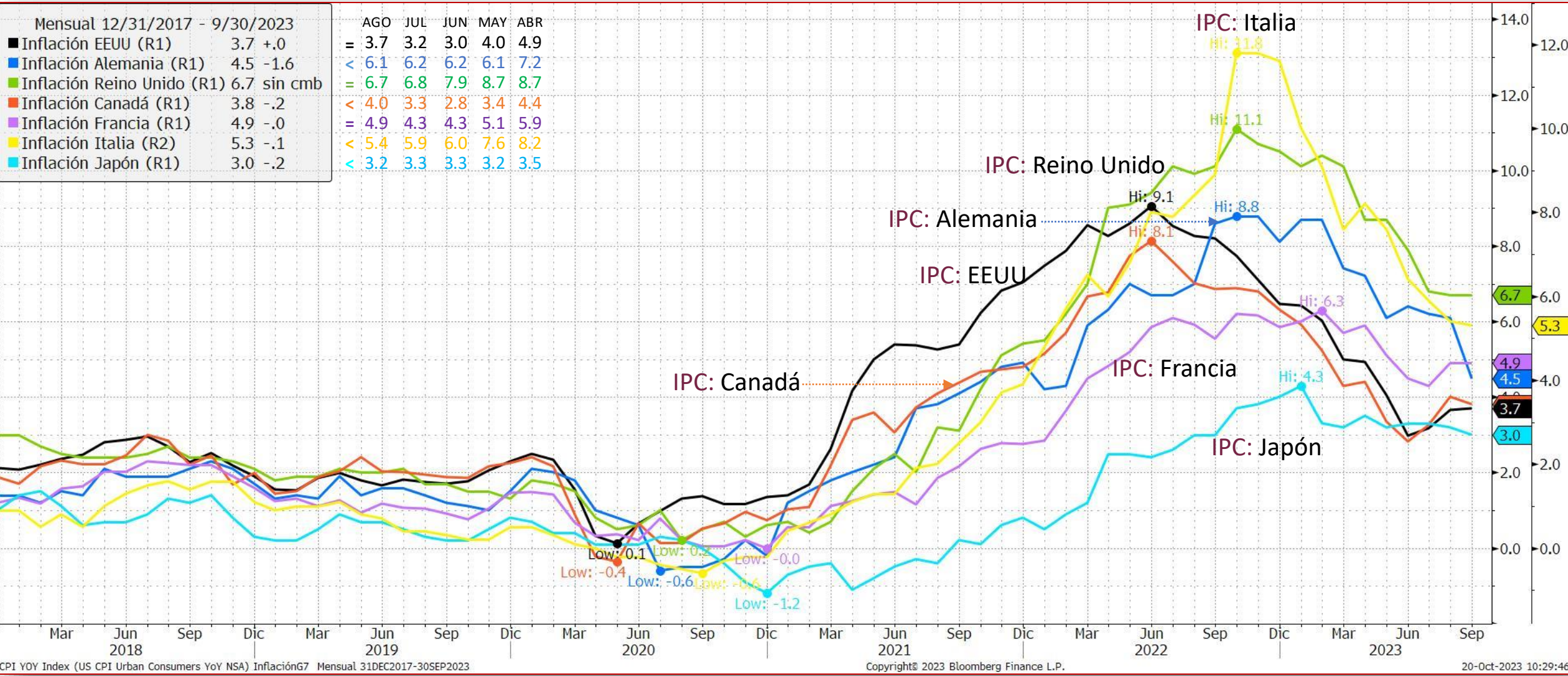


INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual

Mensual 12/31/2017 - 9/30/2023

■ Inflación EEUU (R1)	3.7	+0
■ Inflación Alemania (R1)	4.5	-1.6
■ Inflación Reino Unido (R1)	6.7	sin cmb
■ Inflación Canadá (R1)	3.8	-2
■ Inflación Francia (R1)	4.9	-0
■ Inflación Italia (R2)	5.3	-1
■ Inflación Japón (R1)	3.0	-2

	AGO	JUL	JUN	MAY	ABR
=	3.7	3.2	3.0	4.0	4.9
<	6.1	6.2	6.2	6.1	7.2
=	6.7	6.8	7.9	8.7	8.7
<	4.0	3.3	2.8	3.4	4.4
=	4.9	4.3	4.3	5.1	5.9
<	5.4	5.9	6.0	7.6	8.2
<	3.2	3.3	3.3	3.2	3.5



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflationG7 Mensual 31DEC2017-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

20-Oct-2023 10:29:46

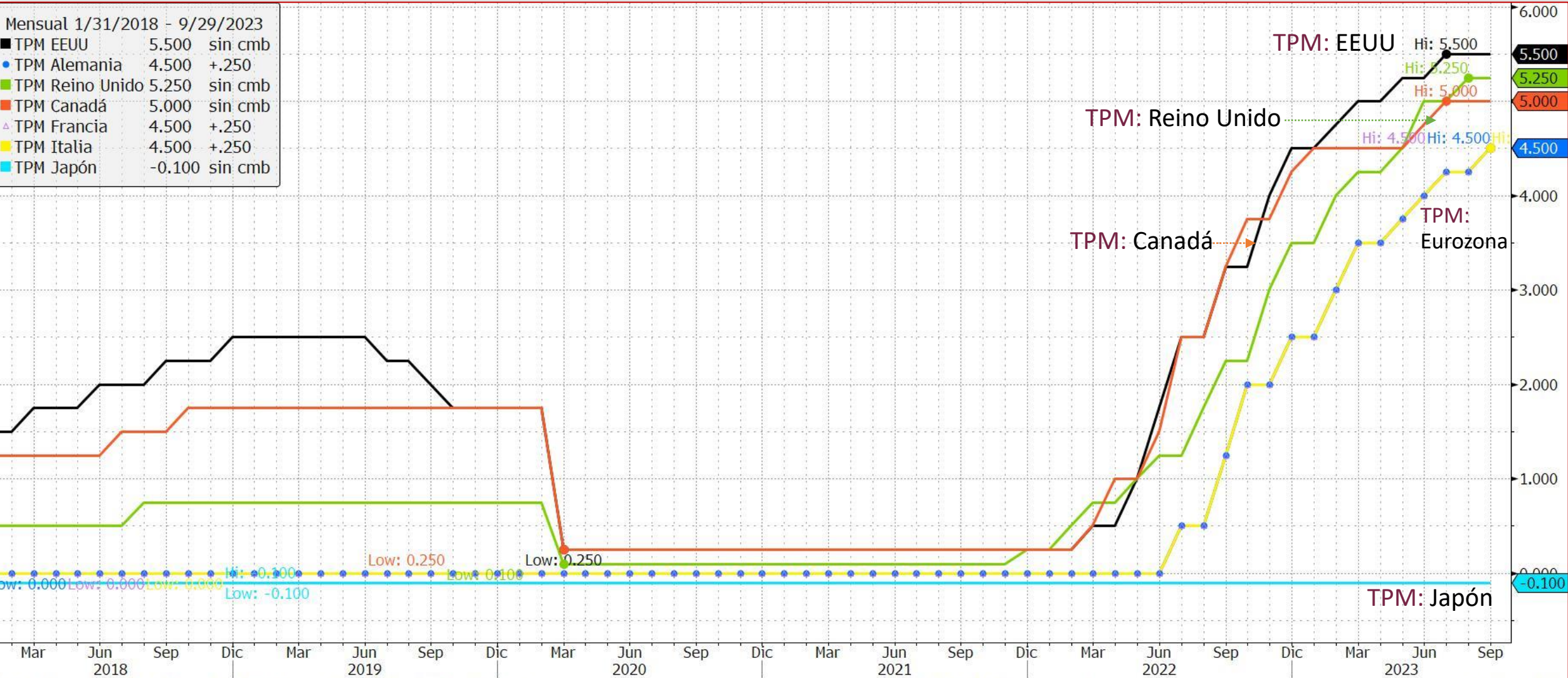
Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución

Mensual 1/31/2018 - 9/29/2023

■ TPM EEUU	5.500	sin cmb
● TPM Alemania	4.500	+ .250
■ TPM Reino Unido	5.250	sin cmb
■ TPM Canadá	5.000	sin cmb
△ TPM Francia	4.500	+ .250
■ TPM Italia	4.500	+ .250
■ TPM Japón	-0.100	sin cmb



FDTR Index (Federal Funds Target Rate - Upper Bound) BancosCentralesG7 Mensual 31DEC2017-30SEP2023

Copyright © 2023 Bloomberg Finance L.P.

07-Oct-2023 22:31:34

Fuente: Bloomberg

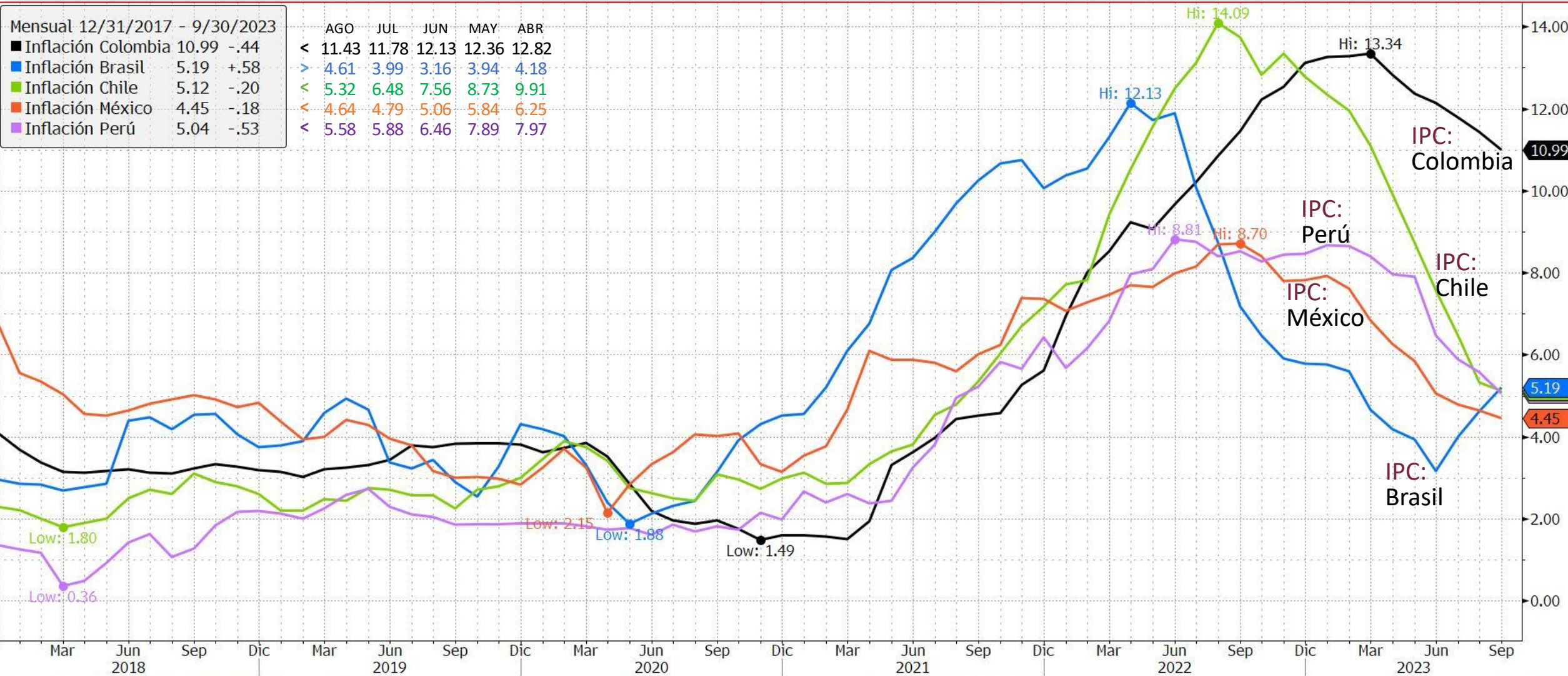


INFLACIÓN LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 9/30/2023

■ Inflación Colombia	10.99	-0.44
■ Inflación Brasil	5.19	+0.58
■ Inflación Chile	5.12	-0.20
■ Inflación México	4.45	-0.18
■ Inflación Perú	5.04	-0.53

	AGO	JUL	JUN	MAY	ABR
<	11.43	11.78	12.13	12.36	12.82
>	4.61	3.99	3.16	3.94	4.18
<	5.32	6.48	7.56	8.73	9.91
<	4.64	4.79	5.06	5.84	6.25
<	5.58	5.88	6.46	7.89	7.97



COCPIYOY Index (Colombia CPI YoY) InflationLATAM Mensual 31DEC2017-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Oct-2023 12:19:33

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización

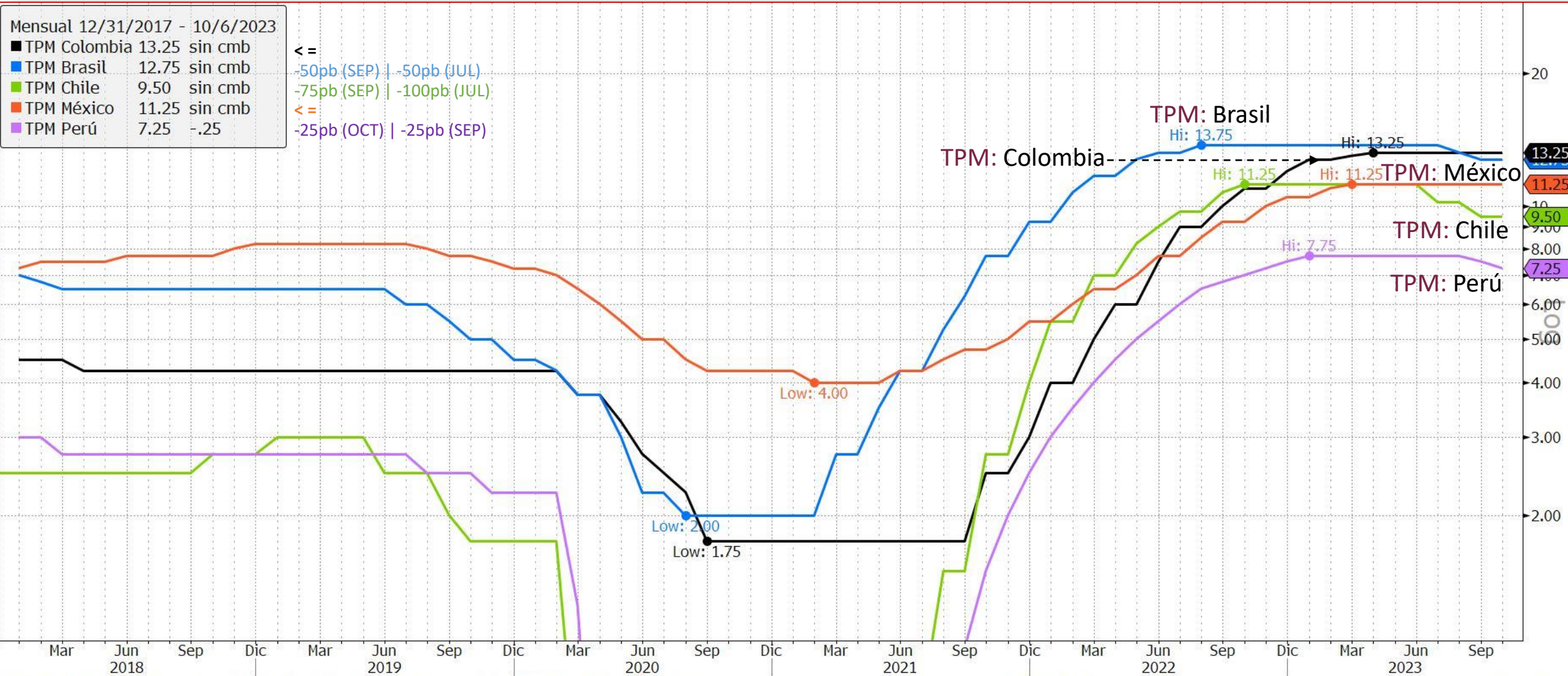


TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 10/6/2023

■ TPM Colombia	13.25	sin cmb
■ TPM Brasil	12.75	sin cmb
■ TPM Chile	9.50	sin cmb
■ TPM México	11.25	sin cmb
■ TPM Perú	7.25	-.25

< =
 -50pb (SEP) | -50pb (JUL)
 -75pb (SEP) | -100pb (JUL)
 < =
 -25pb (OCT) | -25pb (SEP)



CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-08OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

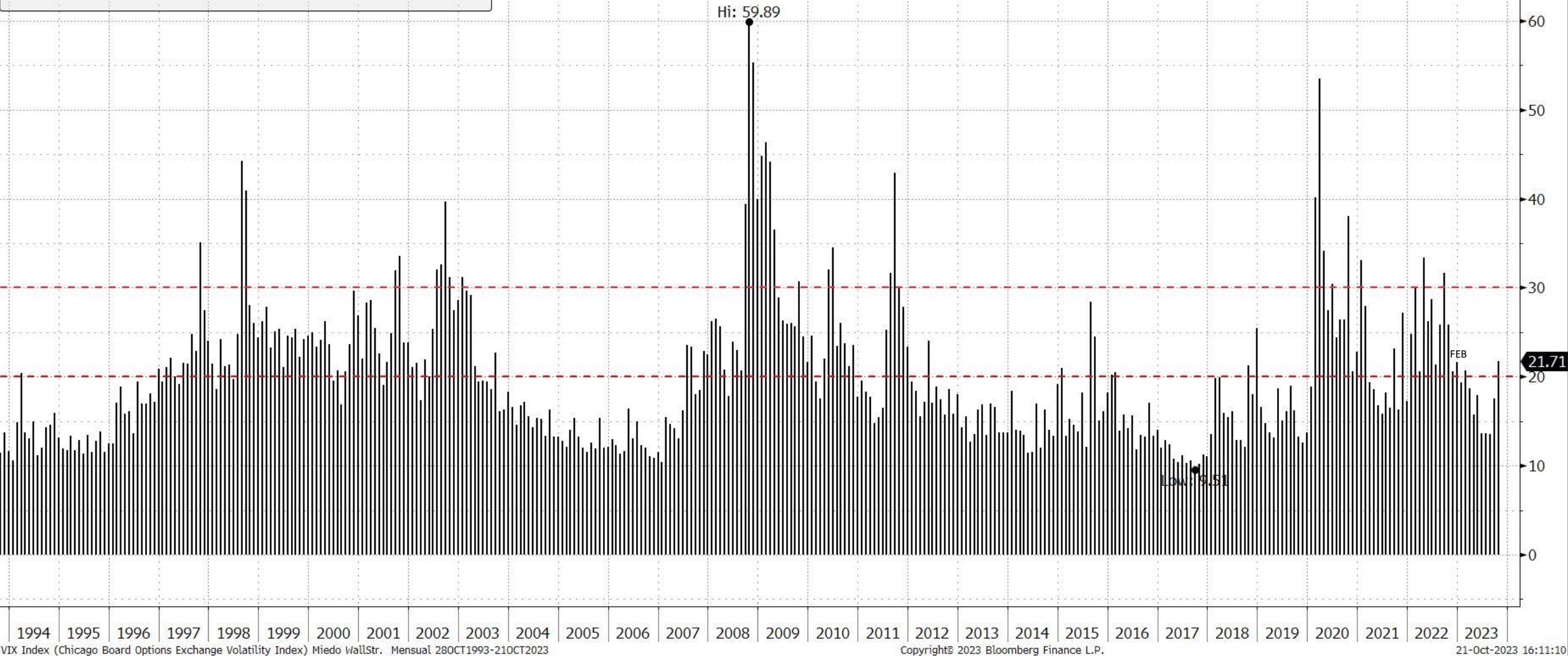
07-Oct-2023 22:37:02

Fuente: Bloomberg



Mercado Global: Índice del Miedo

Mensual 10/29/1993 - 10/20/2023 ■ Cboe VIX 21.71 +4.19



Fuente: Bloomberg | Volatilidad esperada por los próximos 30 días del mercado de renta variable.

| 0 y 20: poca volatilidad, S&P tendencia alcista | 20 y 30: preocupación en los inversionistas, conduce a la volatilidad. Tendencia a revertirse. | 30 y 100: pánico y alta volatilidad, fuerte corrección.



Mercado Global: Renta Fija y Variable

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	5.04	-1	-7	62	85
TREASURY 10 AÑOS	4.57	0	14	70	79
TREASURY 30 AÑOS	4.70	-1	17	74	98
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.84	-9	10	27	66
B. FRANCES 10 AÑOS	3.40	-9	11	28	60
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.87	-8	11	85	16
BRASIL 10 AÑOS	11.65	-8	22	-104	-55

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,288.05	-0.27%	-0.74%	11.68%	17.79%
NASDAQ	13,219.32	0.14%	0.06%	26.30%	23.11%
DOW JONES	33,507.50	-0.47%	-1.34%	1.09%	14.65%
EUROPA					
DAX	15,386.58	0.41%	-1.10%	10.51%	28.48%
CAC 40	7,135.06	0.26%	-0.69%	10.22%	25.69%
IBEX 35	9,428.00	0.01%	-0.78%	14.57%	29.15%
FTSE MIB	28,243.26	0.28%	-1.16%	19.13%	38.77%
ASIA					
NIKKEI	31,857.62	-0.05%	-1.68%	22.09%	20.57%
CSI 300	3,689.52	0.00%	-1.32%	-4.70%	-3.60%
HANG SENG	17,809.66	2.48%	-1.37%	-9.97%	3.75%
REGIÓN					
BOVESPA	116,565.17	0.72%	0.48%	6.22%	8.27%
MEXBOL	50,874.98	-1.33%	-1.55%	4.98%	12.80%
COLCAP	1,121.64	0.35%	2.85%	-12.79%	-1.24%

FUENTE: Bloomberg

RENTA FIJA INTERNACIONAL					
DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL	CIERRE	VARIACIÓN PBS			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
TREASURY 2 AÑOS	5.07	-9	2	65	46
TREASURY 10 AÑOS	4.91	-8	30	104	69
TREASURY 30 AÑOS	5.08	-3	32	111	86
BONOS EUROPEOS					
B. ALEMAN 10 AÑOS	2.89	-4	15	32	49
B. FRANCES 10 AÑOS	3.51	-4	15	40	55
REGIÓN					
MBONO 10 AÑOS	9.95	-5	18	92	1
BRASIL 10 AÑOS	11.93	-8	11	-75	-6

FUENTE: Bloomberg

RENTA VARIABLE					
ÍNDICE	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
ESTADOS UNIDOS					
S&P 500	4,224.16	-1.27%	-2.39%	10.02%	15.23%
NASDAQ	12,983.81	-1.55%	-3.16%	24.05%	22.32%
DOW JONES	33,127.28	-0.86%	-1.61%	-0.06%	9.21%
EUROPA					
DAX	14,798.47	-1.65%	-2.56%	6.28%	15.91%
CAC 40	6,816.22	-1.53%	-2.67%	5.29%	11.98%
IBEX 35	9,029.10	-1.30%	-2.21%	9.72%	18.11%
FTSE MIB	27,357.00	-1.41%	-3.12%	15.40%	26.06%
ASIA					
NIKKEI	31,259.36	-0.55%	-3.27%	19.79%	15.75%
CSI 300	3,510.59	-0.65%	-4.17%	-9.33%	-6.51%
HANG SENG	17,172.13	-0.72%	-3.60%	-13.19%	5.48%
REGIÓN					
BOVESPA	113,155.28	-0.75%	-2.25%	3.12%	-3.43%
MEXBOL	48,275.91	-1.09%	-2.24%	-0.39%	4.23%
COLCAP	1,117.42	-0.73%	0.10%	-13.11%	-8.61%

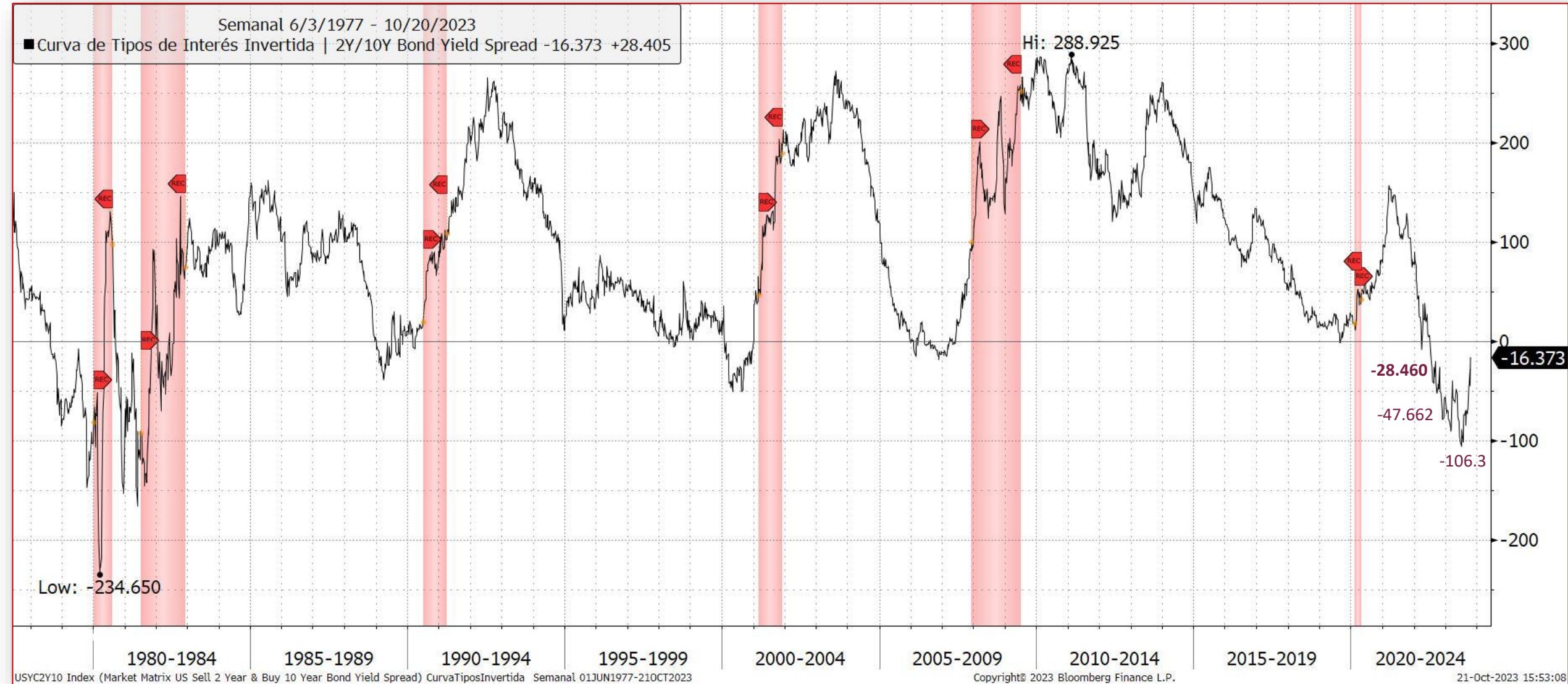
FUENTE: Bloomberg



Análisis: Curva de Tipos de Interés Invertida

Semanal 6/3/1977 - 10/20/2023

■ Curva de Tipos de Interés Invertida | 2Y/10Y Bond Yield Spread -16.373 +28.405



USYC2Y10 Index (Market Matrix US Sell 2 Year & Buy 10 Year Bond Yield Spread) CurvaTiposInvertida Semanal 01JUN1977-21OCT2023

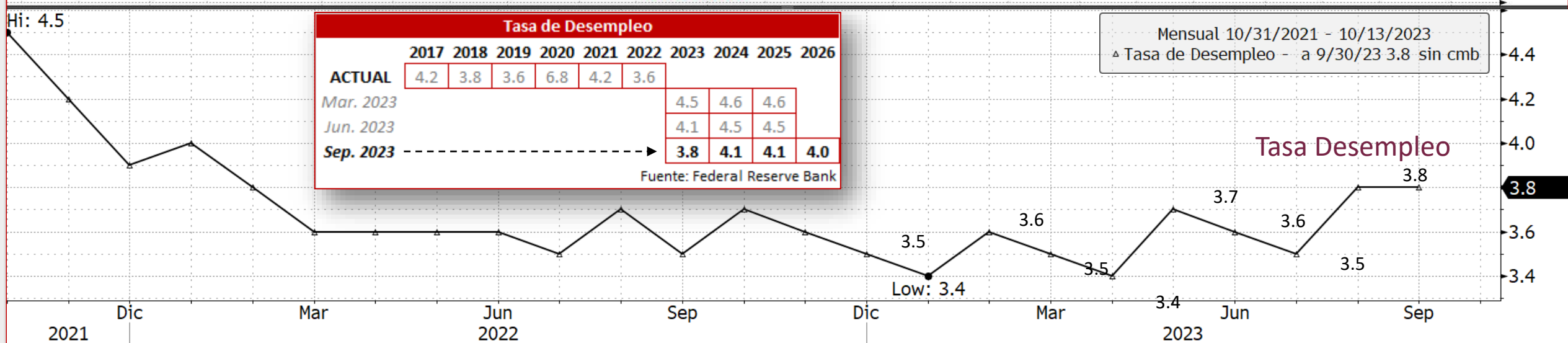
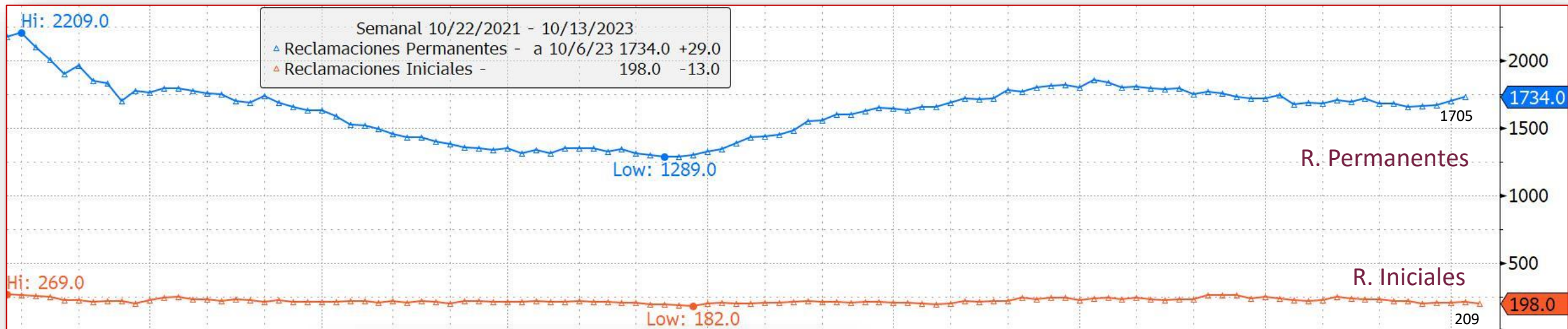
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

21-Oct-2023 15:53:08

Fuente: Bloomberg

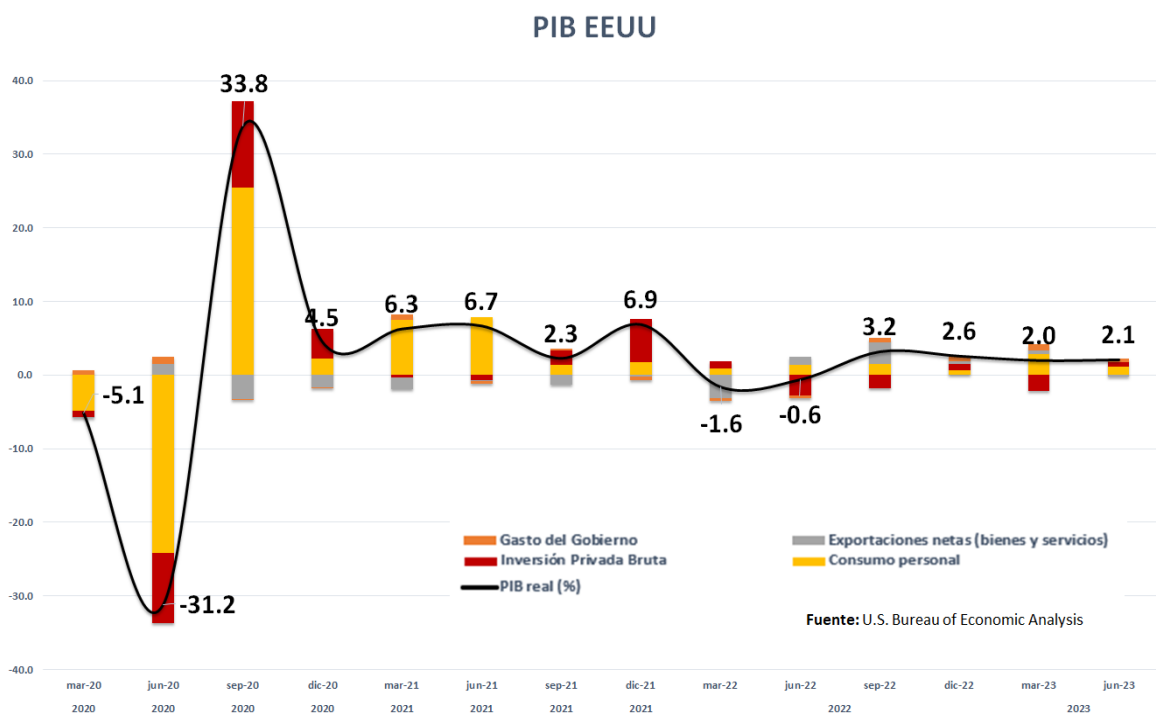


Variables EEUU : Subsidios/Desempleo





PIB EEUU: Pronóstico [3T-2023 | 5.4%]



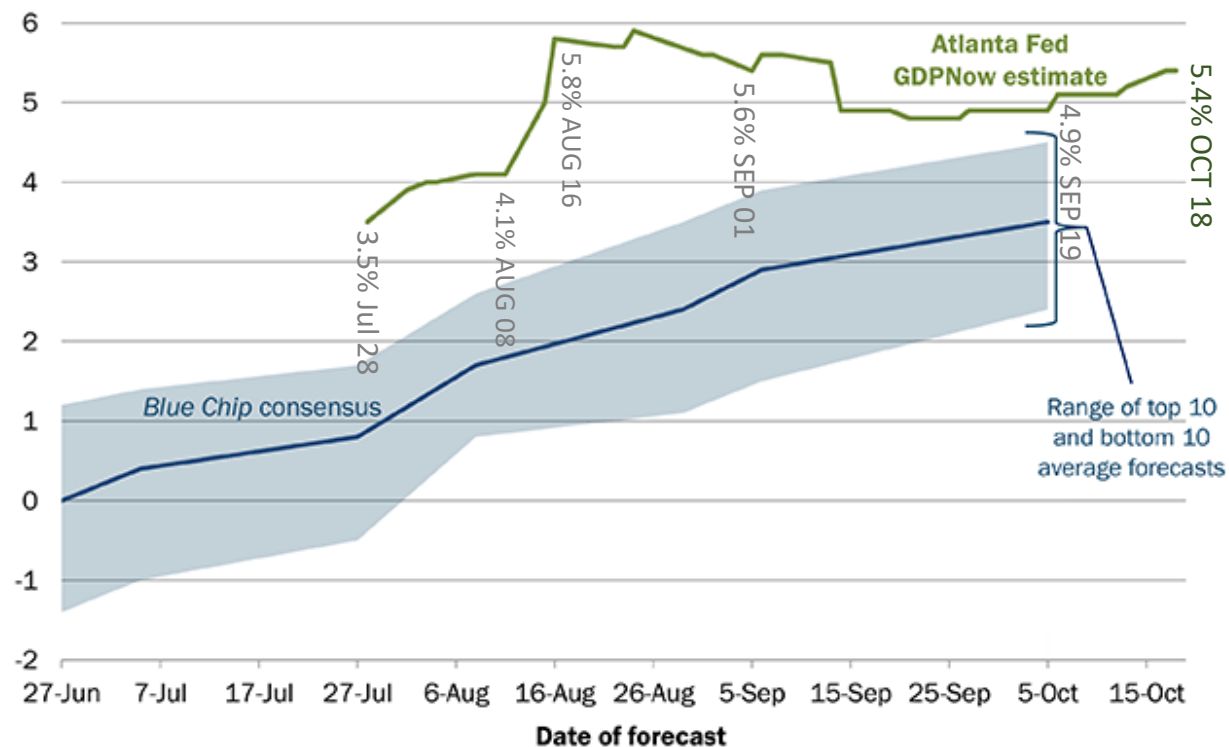
Fuente: Bureau of Economic Analysis

Revisión Semanal Pronóstico GDPNow | 18/10/2023

- Pronóstico del gasto consumo personal ()
- Pronóstico de la inversión interna privada ()
- Pronóstico del gasto gobierno ()
- Pronóstico Exportaciones Netas ()
- Pronóstico de inversión privada en vivienda (-)
- Pronóstico contribución inversión de inventarios ()

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2023: Q3

Quarterly percent change (SAAR)



Sources: Blue Chip Economic Indicators and Blue Chip Financial Forecasts

Note: The top (bottom) 10 average forecast is an average of the highest (lowest) 10 forecasts in the Blue Chip survey.

Fuente: FED Atlanta



Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.







MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550	550-575	575-600
1/11/2023			0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	↑ 99.9%	0.0%	0.0%
13/12/2023	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	↑ 80.1%	19.8%	0.0%
31/1/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	↑ 71.8%	26.0%	2.0%
20/3/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.0%	↑ 63.6%	21.7%	1.7%
1/5/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	33.5%	↑ 46.6%	13.6%	1.0%
→ 12/6/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.6%	19.3%	↑ 40.0%	30.2%	7.3%	0.5%
31/7/2024	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	11.6%	30.5%	↑ 34.7%	17.9%	3.7%	0.2%
18/9/2024	0.0%	0.0%	0.7%	6.7%	21.4%	32.7%	26.0%	10.5%	1.9%	0.1%
7/11/2024	0.0%	0.3%	3.2%	12.8%	26.1%	29.9%	19.6%	6.9%	1.1%	0.1%
18/12/2024	0.2%	1.9%	8.4%	20.0%	28.2%	24.3%	12.7%	3.8%	0.6%	0.0%

Fuente: CME Group



Variables EEUU : Pronóstico Inflación | CPI-PCE

INFLATION, YEAR-OVER-YEAR PERCENT CHANGE

Month	CPI	Core CPI	PCE	Core PCE	Updated
October 2023	 3.36	 4.16	 3.19	 3.66	10/20
September 2023	3.69	4.17	 3.46 (3.45)	 3.70 (3.73)	10/20
AGO 2023	3.67	4.35	3.48	3.88	08/31

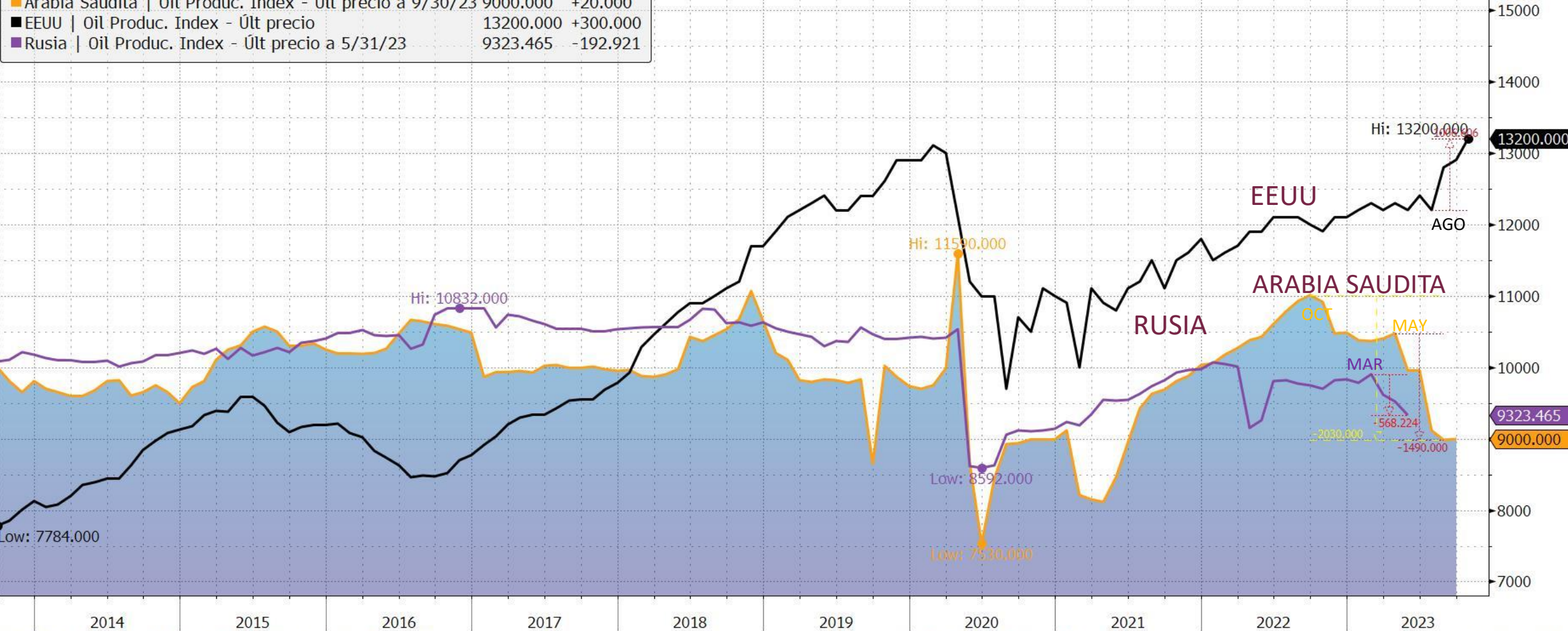
Fuente: The Federal Reserve Bank of Cleveland | **Inflation Nowcasting**



Commodities: Producción Petróleo | Agosto

Mensual 9/30/2013 - 10/13/2023

Arabia Saudita Oil Produc. Index - Últ precio a 9/30/23	9000.000	+20.000
EEUU Oil Produc. Index - Últ precio	13200.000	+300.000
Rusia Oil Produc. Index - Últ precio a 5/31/23	9323.465	-192.921



OPCRSAUD Index (Saudi Arabia Crude Production) Oil Production Mensual 14SEP2013-20OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

21-Oct-2023 15:24:11

Fuente: Bloomberg



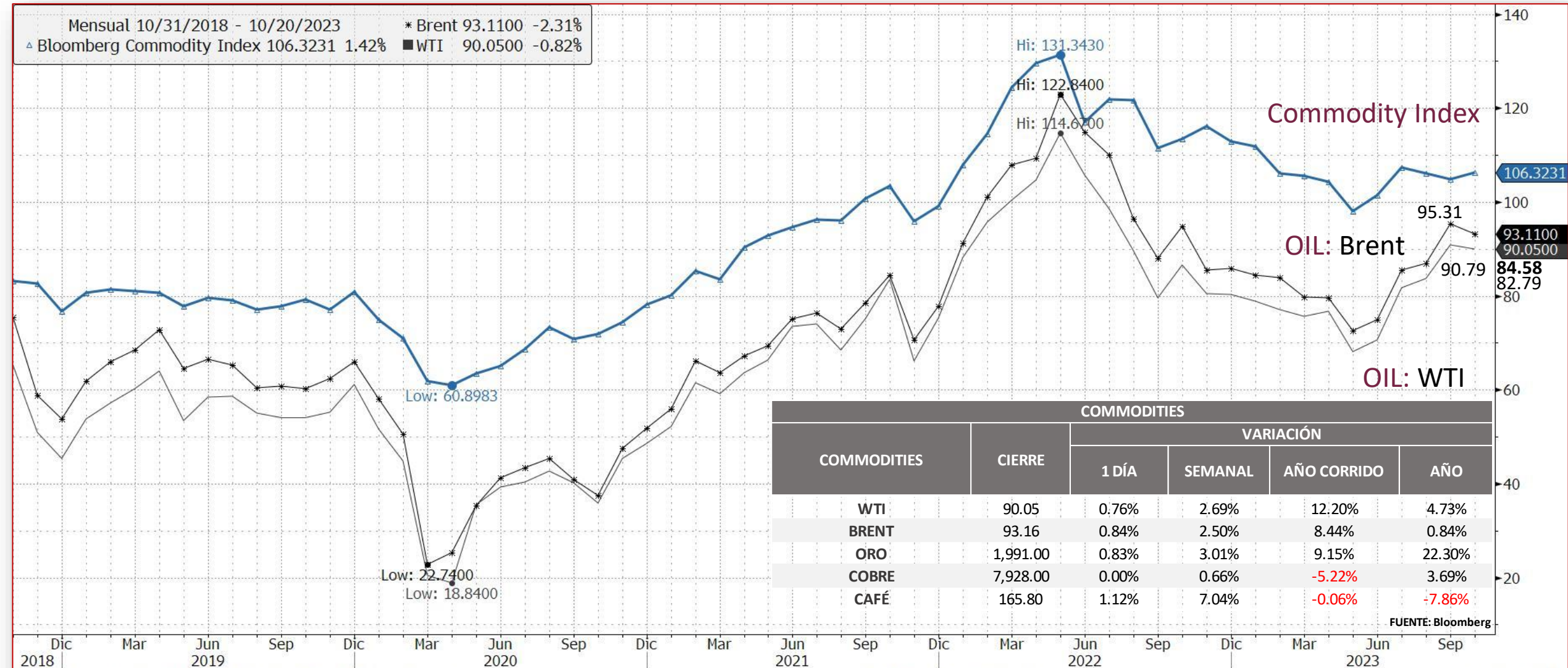
Commodities: Variación precios

Mensual 10/31/2018 - 10/20/2023

* Brent 93.1100 -2.31%

▲ Bloomberg Commodity Index 106.3231 1.42%

■ WTI 90.0500 -0.82%



COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
WTI	90.05	0.76%	2.69%	12.20%	4.73%
BRENT	93.16	0.84%	2.50%	8.44%	0.84%
ORO	1,991.00	0.83%	3.01%	9.15%	22.30%
COBRE	7,928.00	0.00%	0.66%	-5.22%	3.69%
CAFÉ	165.80	1.12%	7.04%	-0.06%	-7.86%

FUENTE: Bloomberg

BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Mensual 31OCT2018-20OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

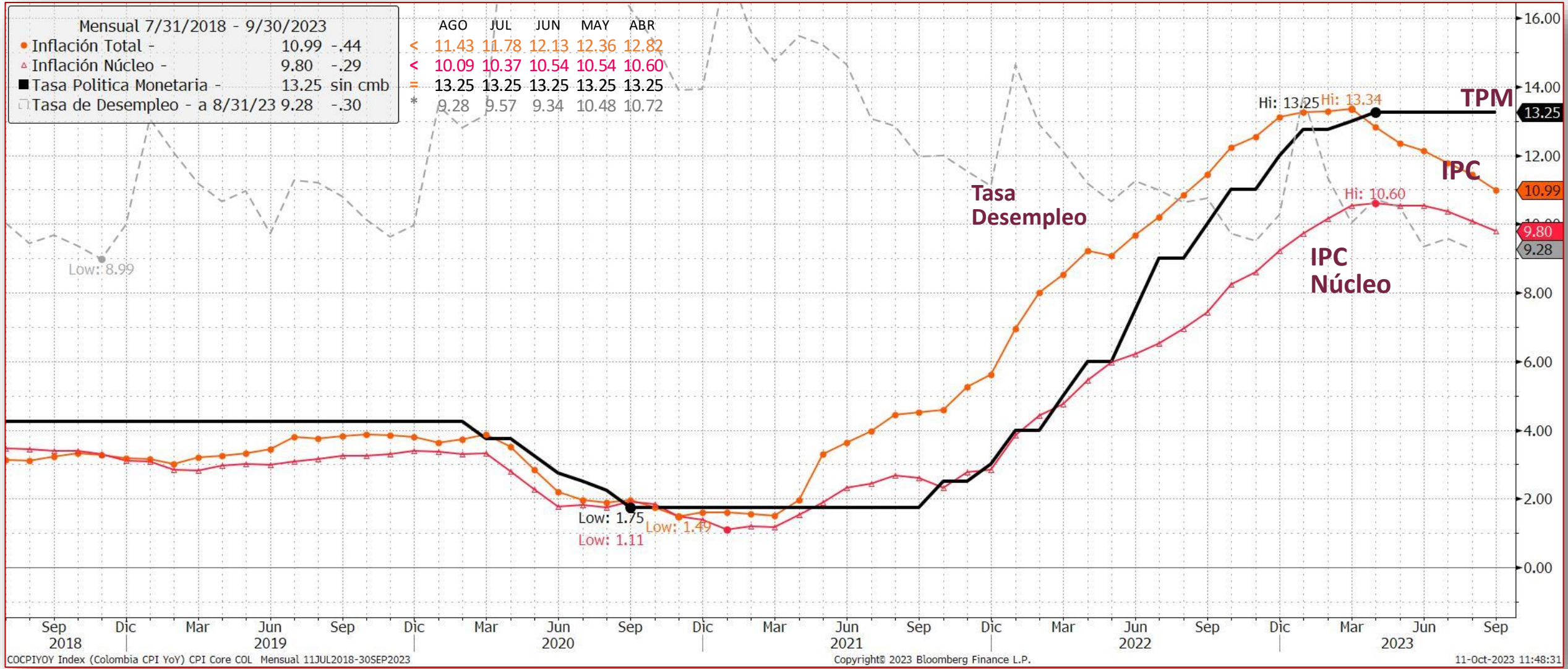
20-Oct-2023 11:28:56

Fuente: Bloomberg | Las reservas estratégicas de petróleo de EEUU cayeron en cerca de 200MM barriles desde principios de 2022, novel más bajo en 40 años.

COLOMBIA: **Variables & Contexto**



Variables Colombia : IPC/Núcleo – TPM – Desempleo



COPIYOY Index (Colombia CPI YoY) CPI Core COL Mensual 11JUL2018-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Oct-2023 11:48:31

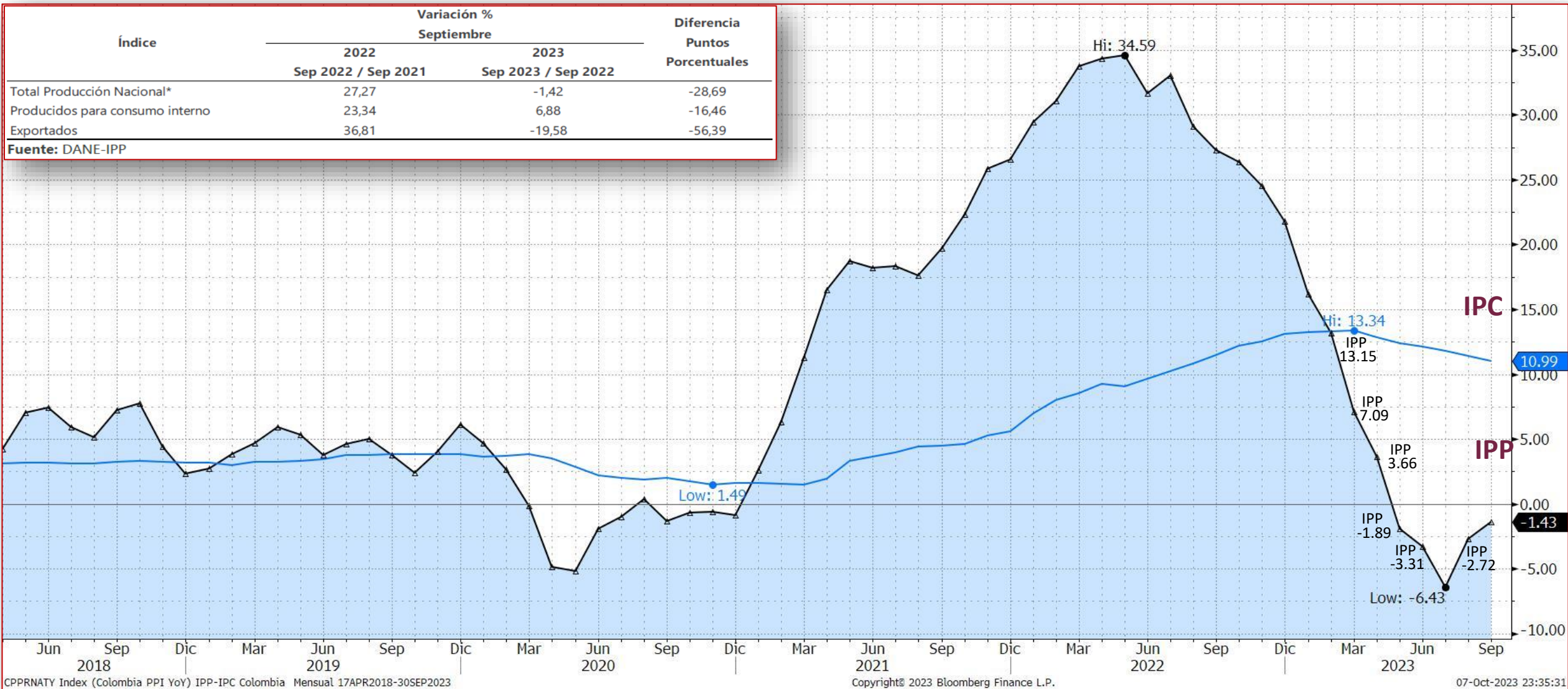
Fuente: Bloomberg



Variables Colombia : IPC-IPP

Índice	Variación % Septiembre		Diferencia Puntos Porcentuales
	2022	2023	
	Sep 2022 / Sep 2021	Sep 2023 / Sep 2022	
Total Producción Nacional*	27,27	-1,42	-28,69
Producidos para consumo interno	23,34	6,88	-16,46
Exportados	36,81	-19,58	-56,39

Fuente: DANE-IPP



CPPRNATY Index (Colombia PPI YoY) IPP-IPC Colombia Mensual 17APR2018-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

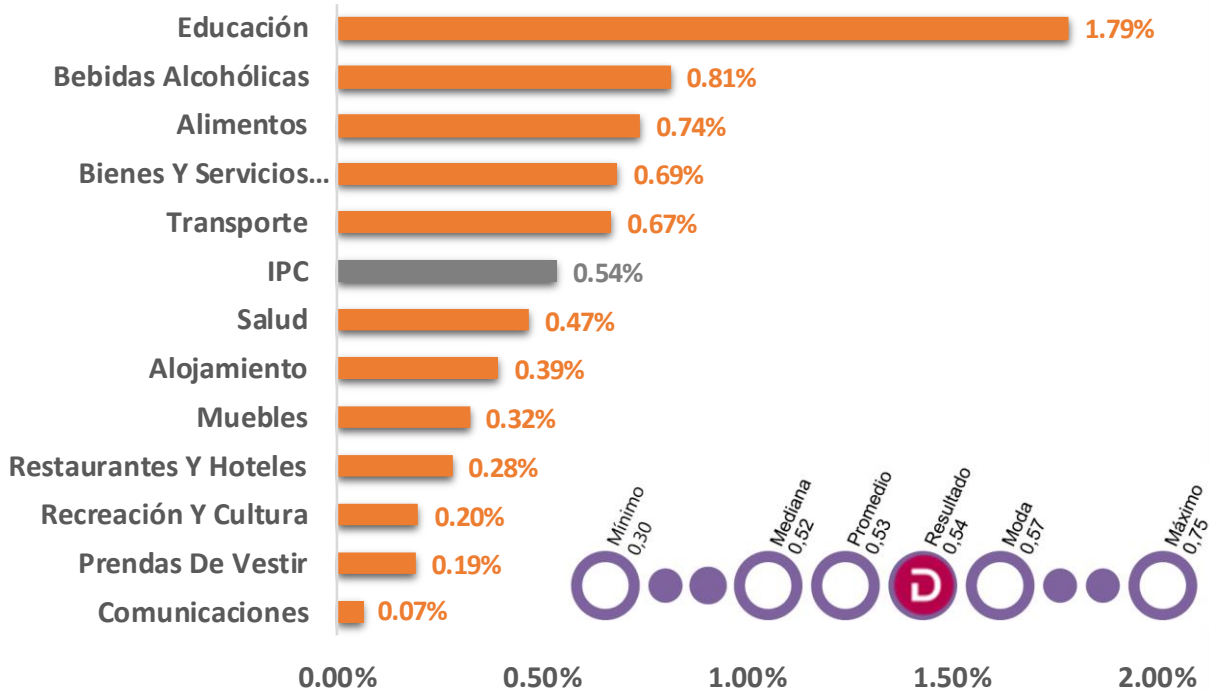
07-Oct-2023 23:35:31

Fuente: Bloomberg | DANE



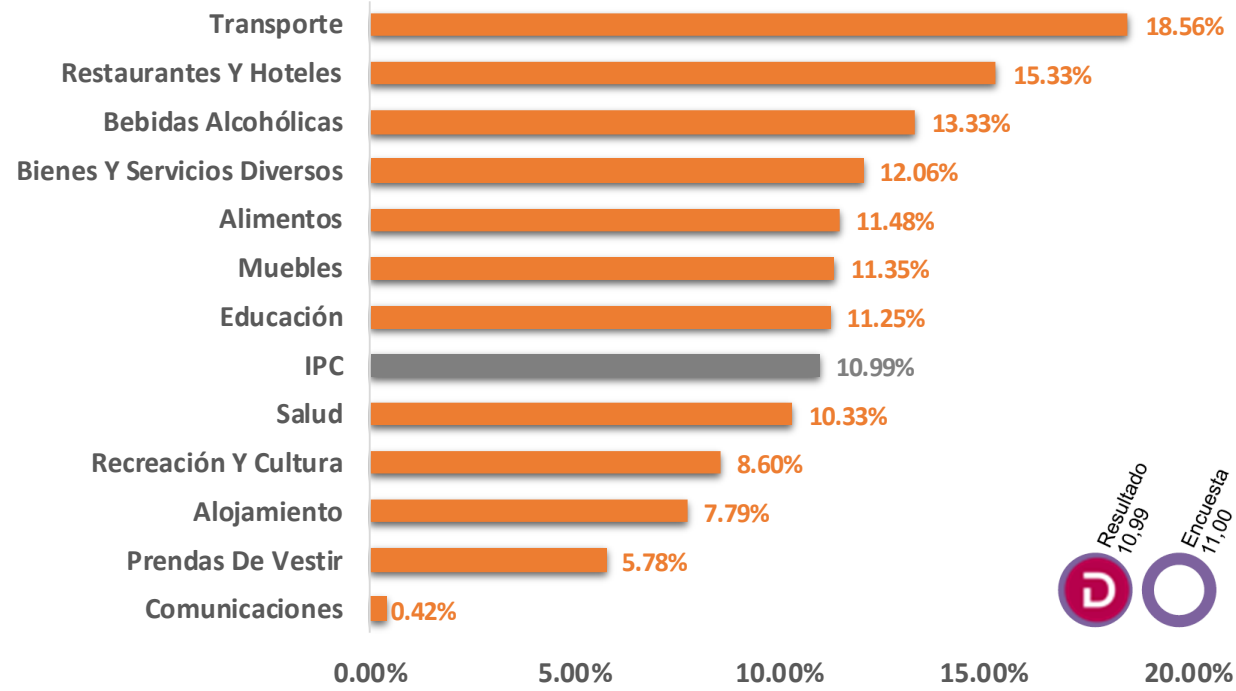
Variables Colombia : Revisión Inflación

Variación mensual septiembre 2023



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

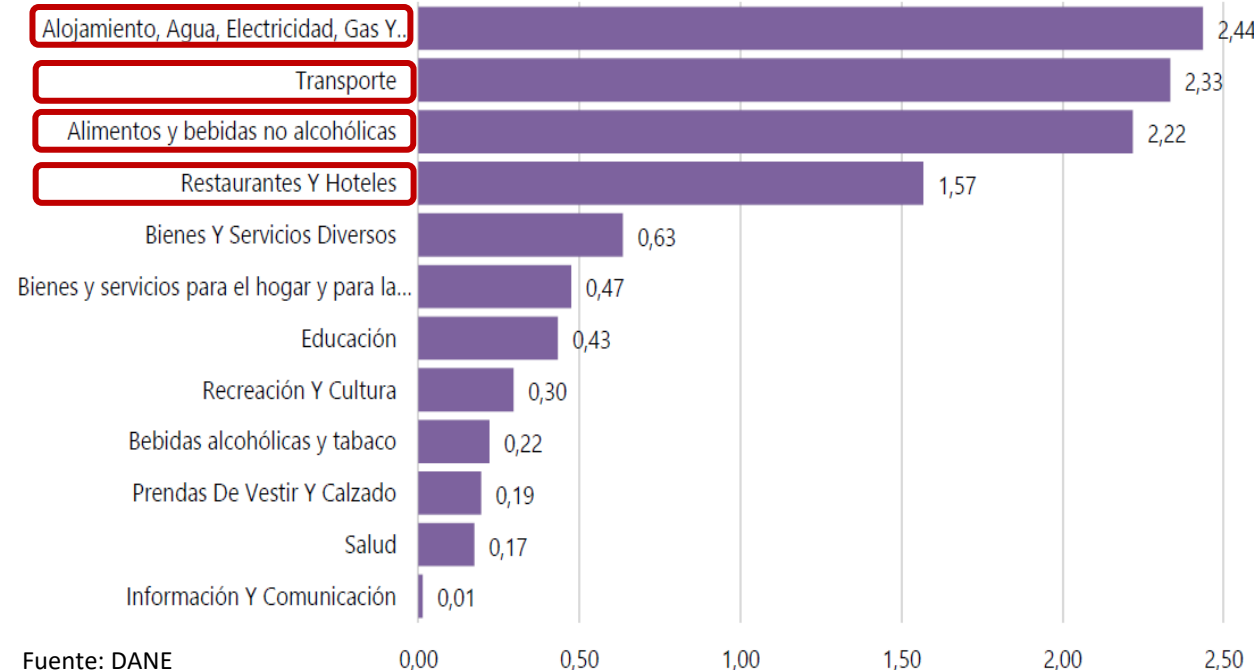
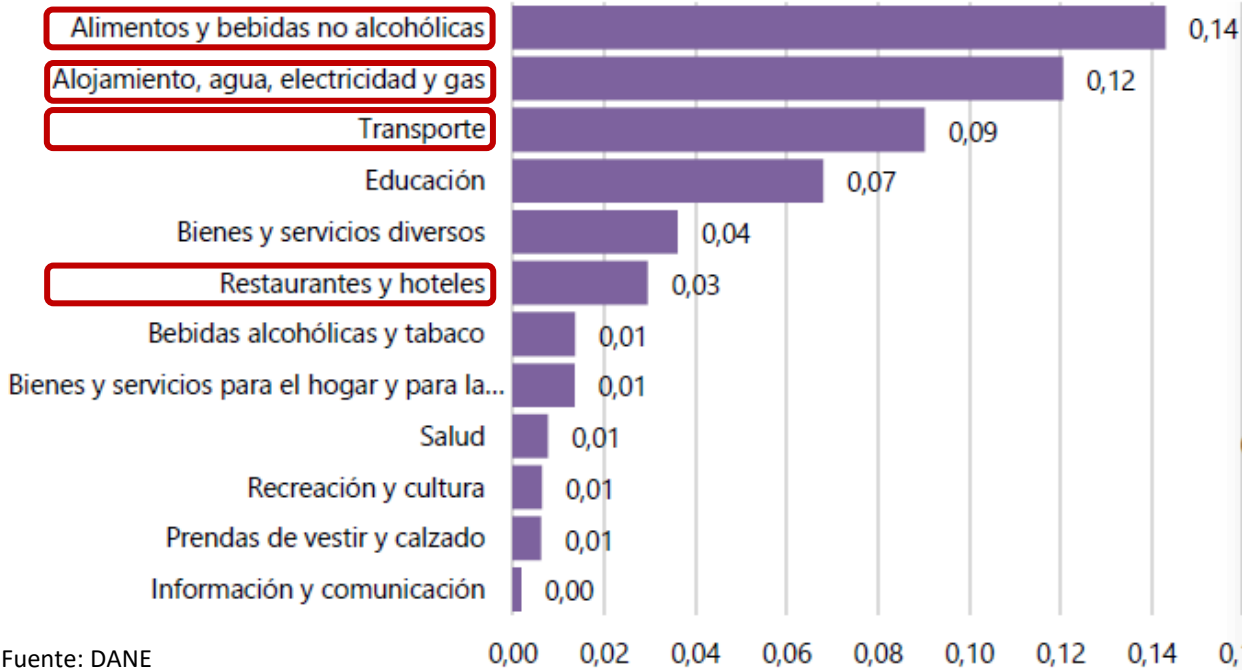
Variación anual septiembre 2023



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



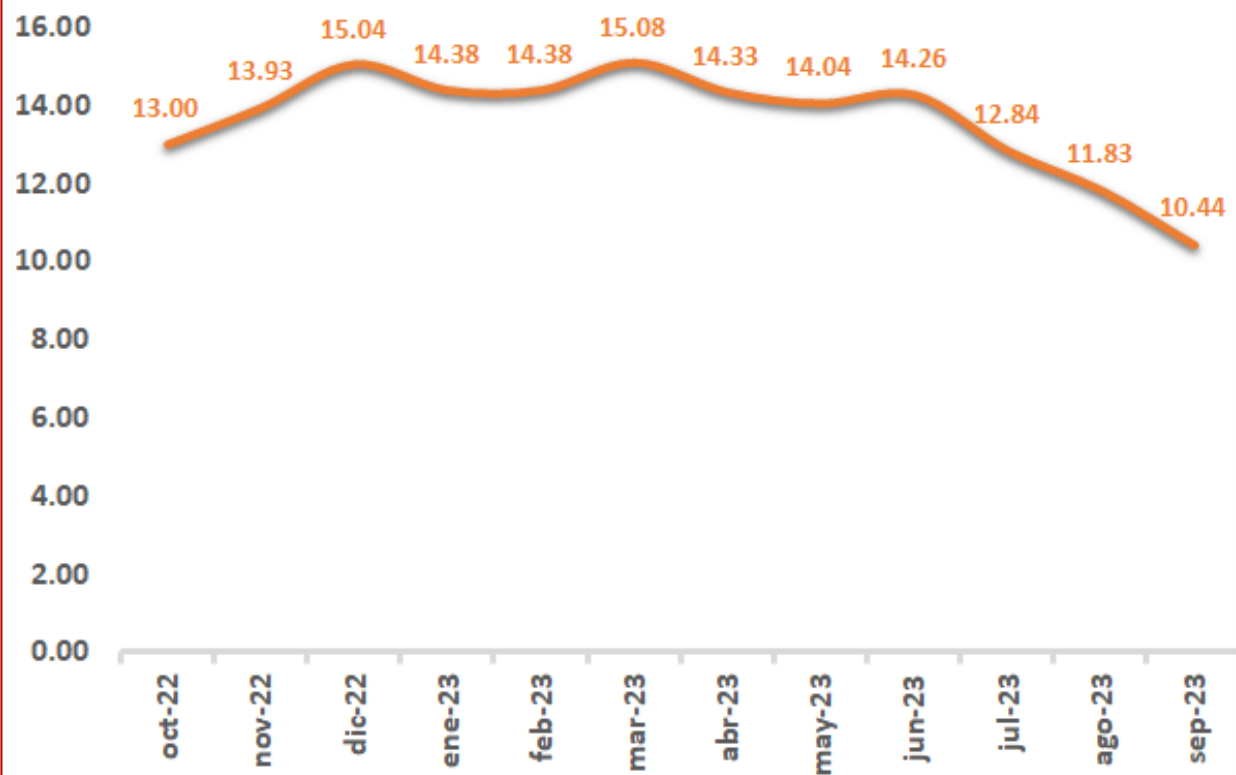
Variables Colombia : Revisión Inflación





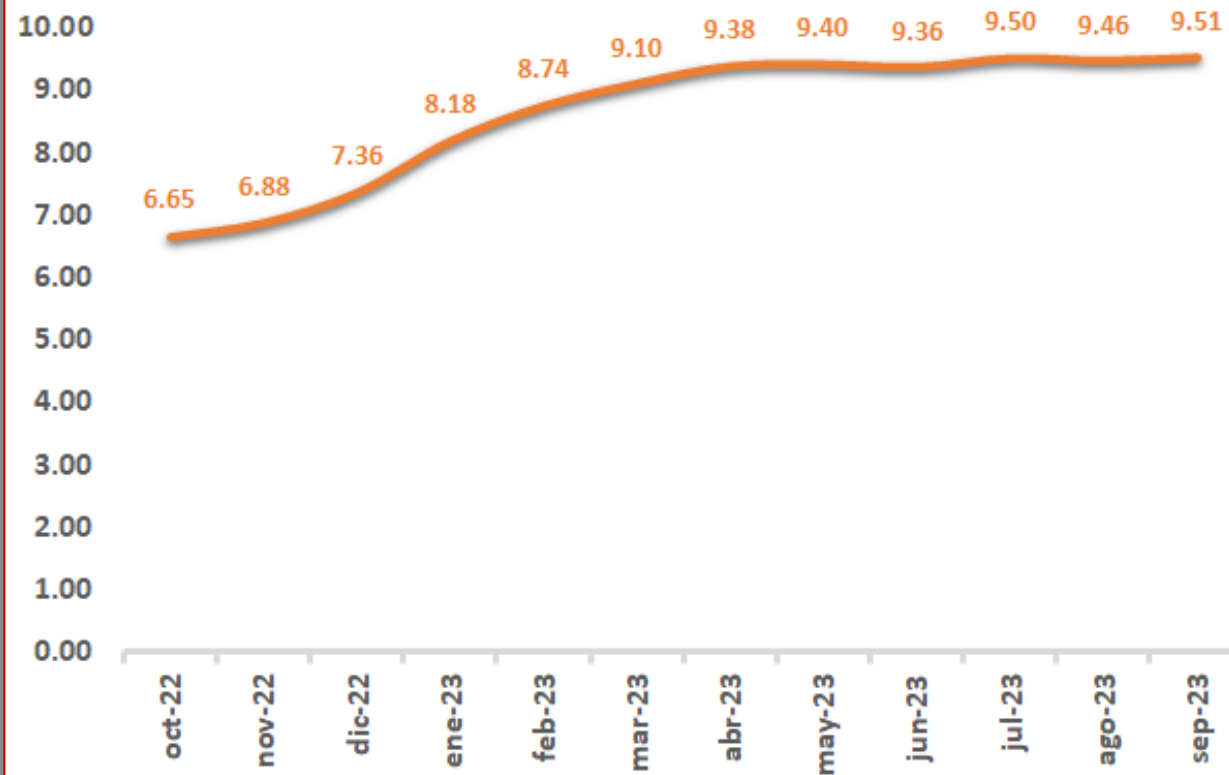
Variables Colombia : Evolución Inflación

Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisor

Variación anual últimos 12 meses Servicios

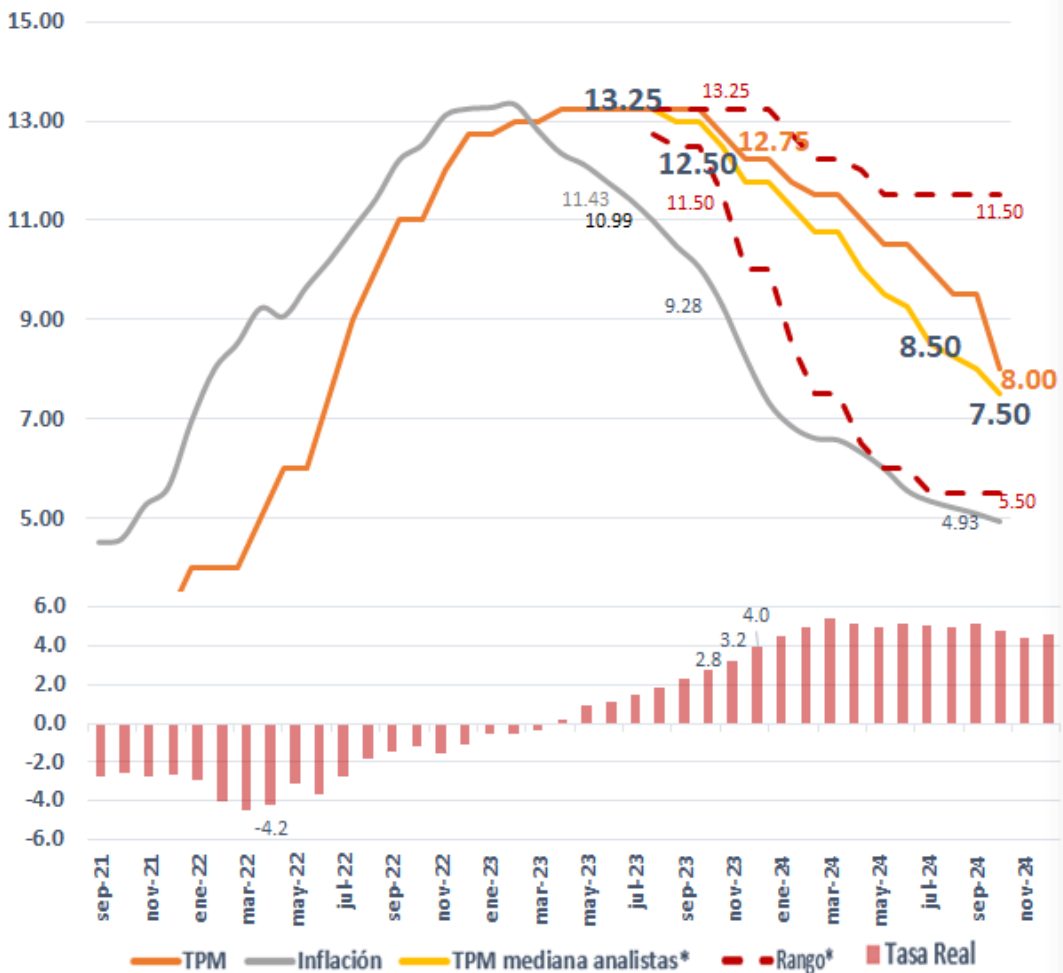


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisor



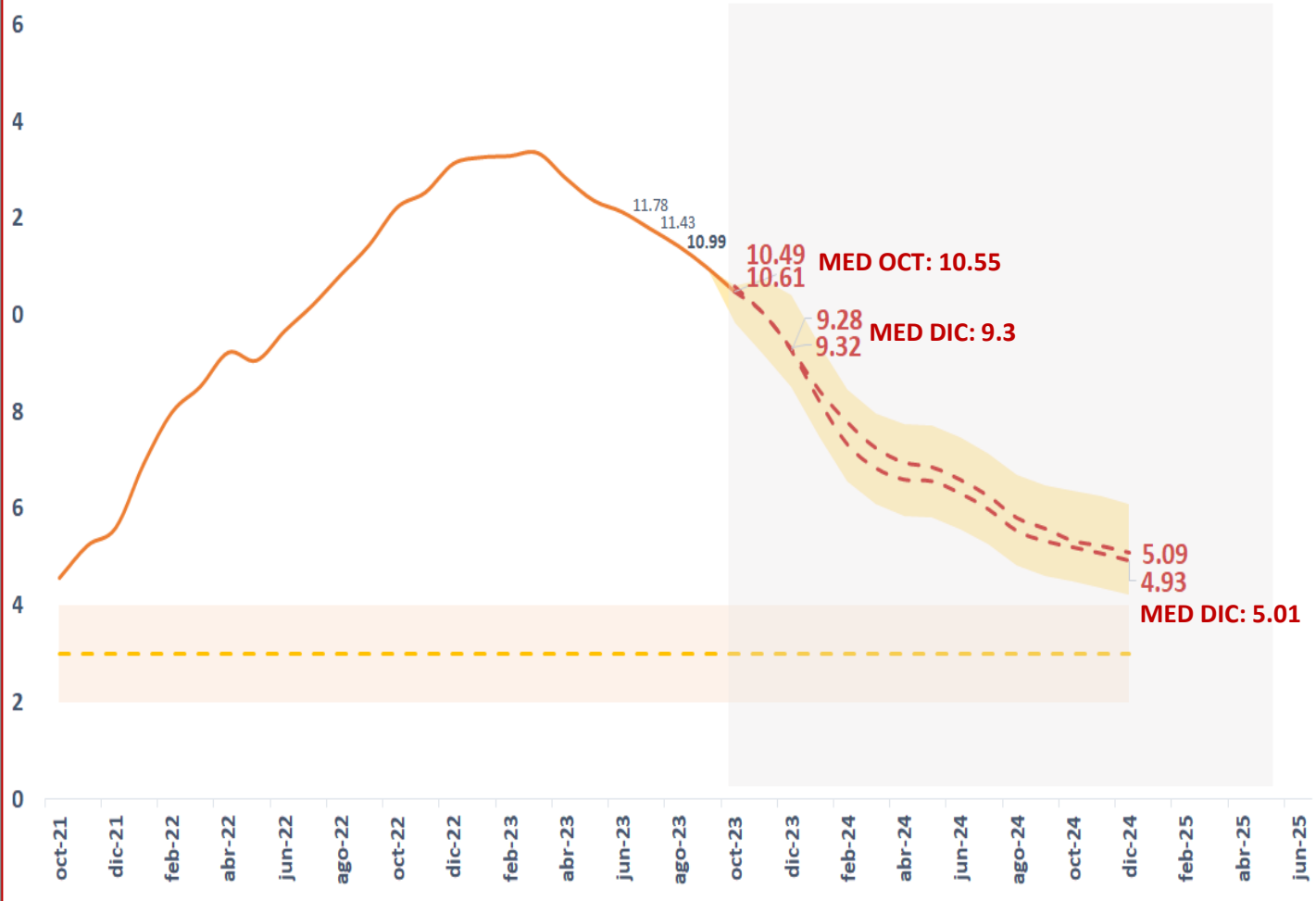
Variables Colombia : Inflación, ¿para dónde va?

Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación



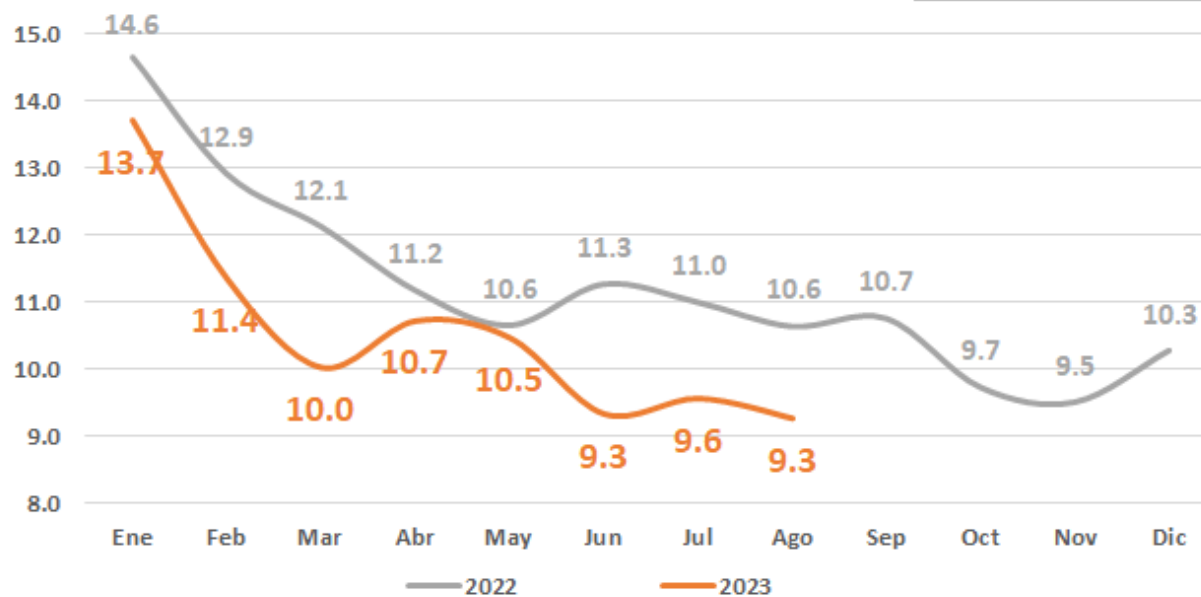
Rango Inflación Proyección

Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora



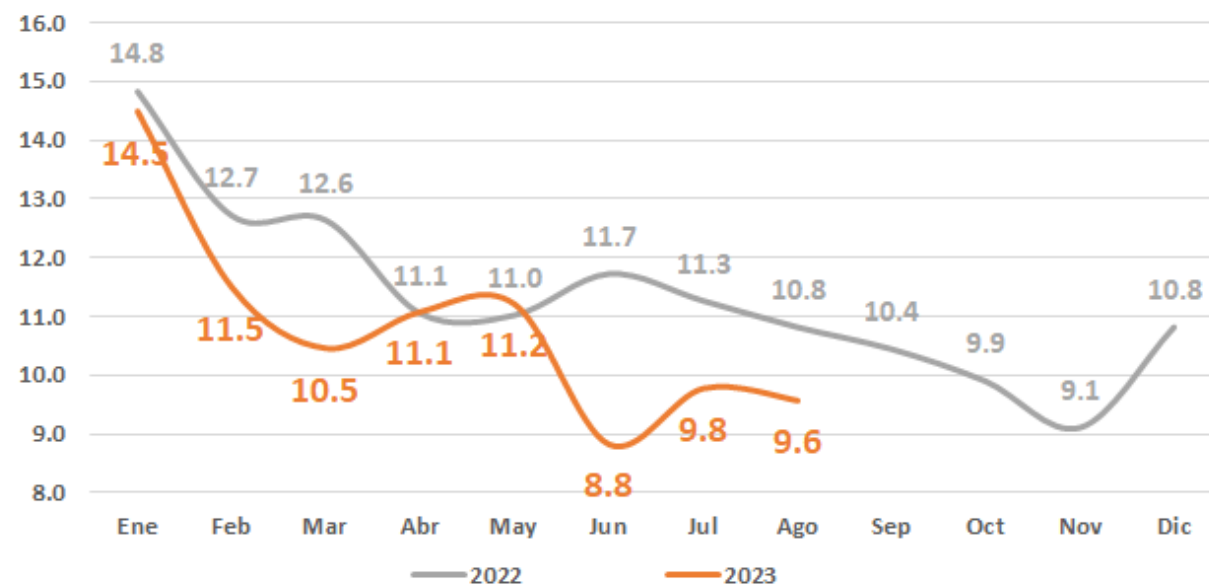
Evolución Tasa Desempleo

Tasa de Desempleo nacional (2022-2023)



Fuente: DANE

Tasa de Desempleo P. ciudades (2022-2023)

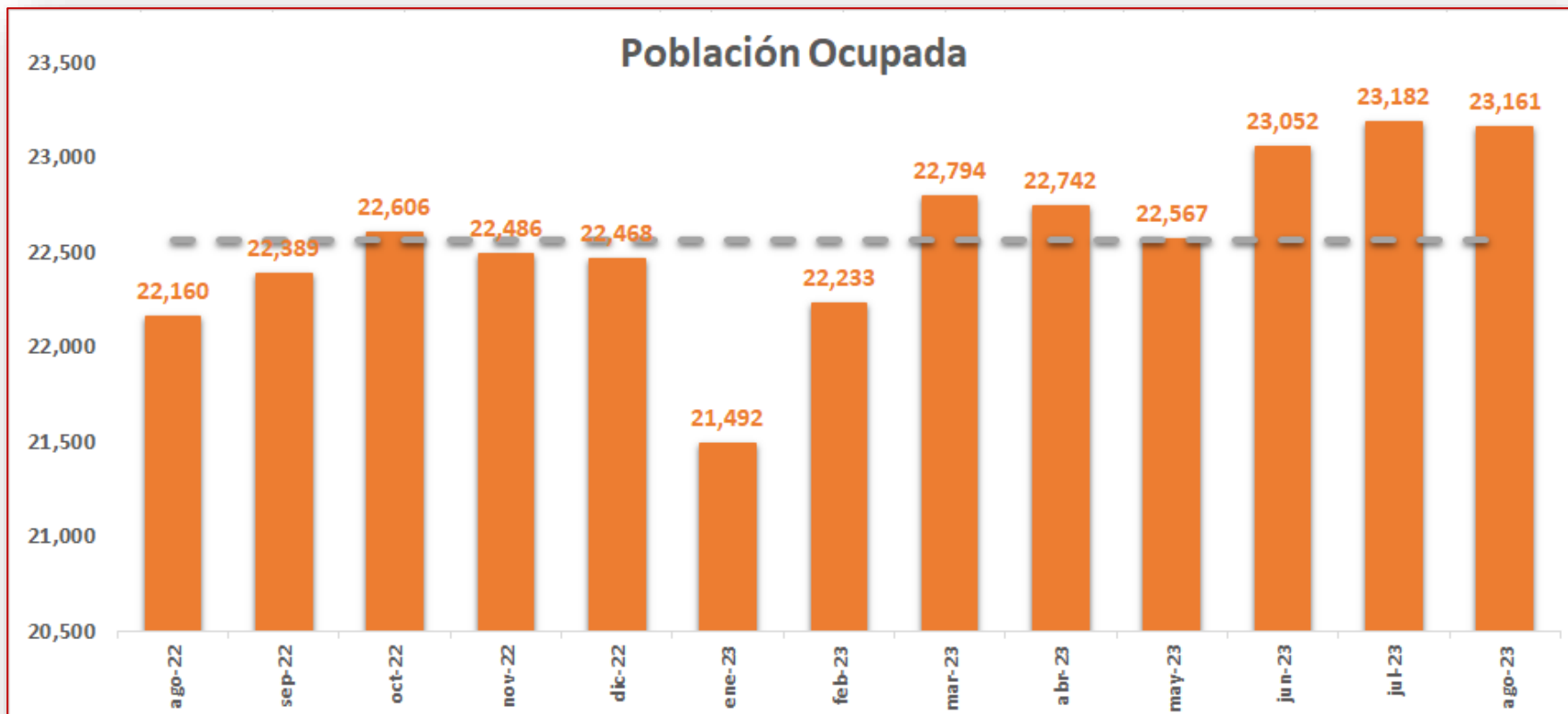


Fuente: DANE

Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora



Evolución Mercado Laboral



Fuente: DANE

Población	AGO-2022	AGO-2023	Variación	%
Ocupados	22,160.0	23,161	1,001	4.52%
Desocupados	2,636.1	2,368	-268	-10.15%
Población fuera de la fuerza de trabajo	14,266.2	14,086	-181	-1.27%
PET	39,062.4	39,615.1	553	1.41%
FT	24,796.2	25,529.5	733	2.96%
TGP	63.5	64.4	FT/PET	0.97
TO	56.7	58.5	Ocupados/PET	1.74
TD	10.6	9.3	Desocupados/FT	-1.35

Fuente: DANE | Cálculos Fidupervisora



Inversión Ext. Directa: Revisión Año Corrido | ENE - SEP



	ene 22	feb 22	mar 22	abr 22	may 22	jun 22	jul 22	ago 22	sep 22	oct 22	nov 22	dic 22	ene 23	feb 23	mar 23	abr 23	may 23	jun 23	jul 23	ago 23	sep 23	2,022	2023	%
Inv. Extranjera Directa en Colombia	979	601	696	1,737	897	1,005	1,028	758	784	1,024	855	958	1,059	927	880	1,951	974	1,729	1,006	845	1,015	8,484	10,385	22%
Petróleo y Minería	645	454	560	959	692	815	859	573	600	725	664	618	894	613	708	1,721	785	1,565	788	697	674	6,158	8,444	37%
Otros sectores	334	147	135	778	205	190	168	185	184	300	191	340	165	314	172	230	189	165	217	148	341	2,326	1,942	-17%
Ingresos	353	171	179	811	228	294	182	241	207	326	218	389	192	325	194	297	215	192	236	162	362	2,666	2,175	-18%
Egresos	-19	-24	-44	-33	-23	-103	-13	-57	-23	-27	-27	-49	-26	-12	-22	-67	-25	-28	-18	-14	-21	-340	-233	-31%

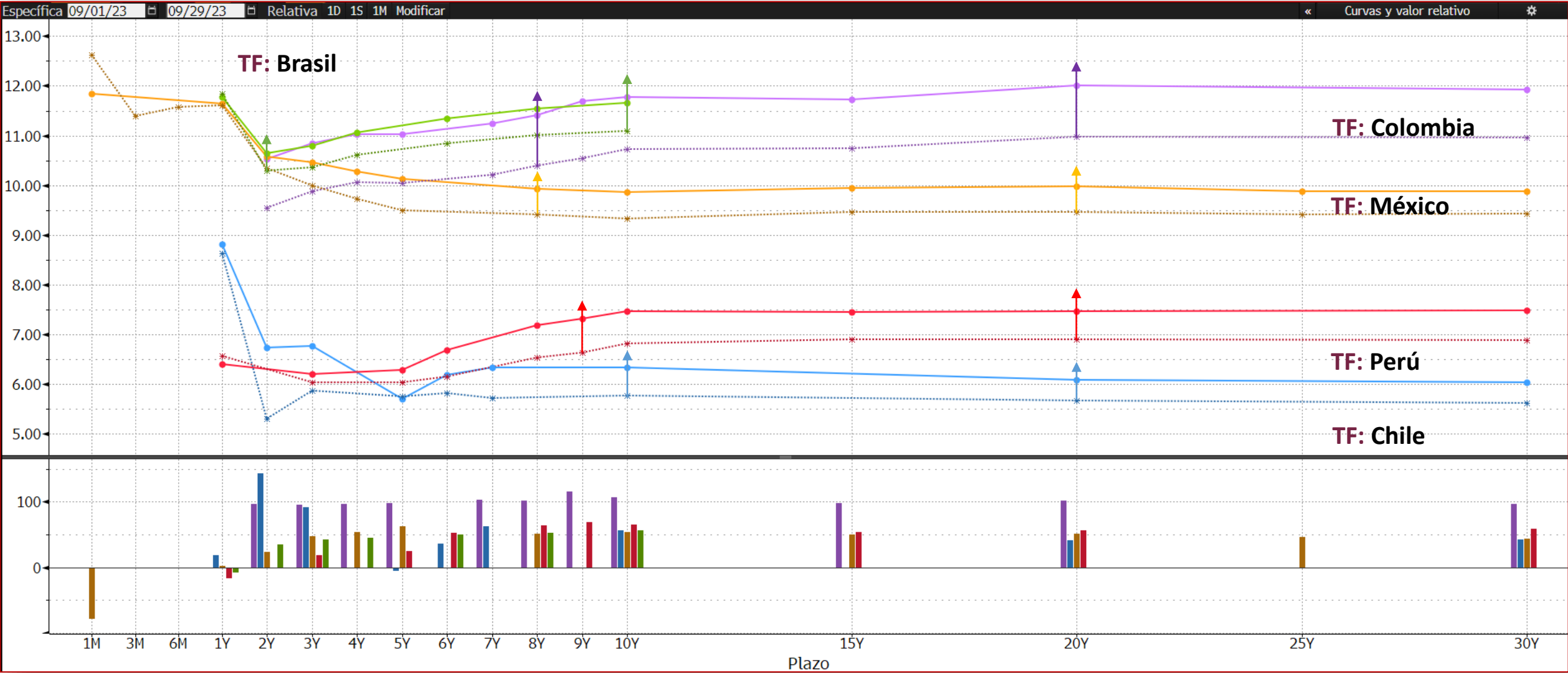
Fuente: Banco de la República

IED - (Millones de dólares) | *Inversión directa realizada por inversionistas residentes en el exterior en empresas residentes en Colombia.*

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dolar



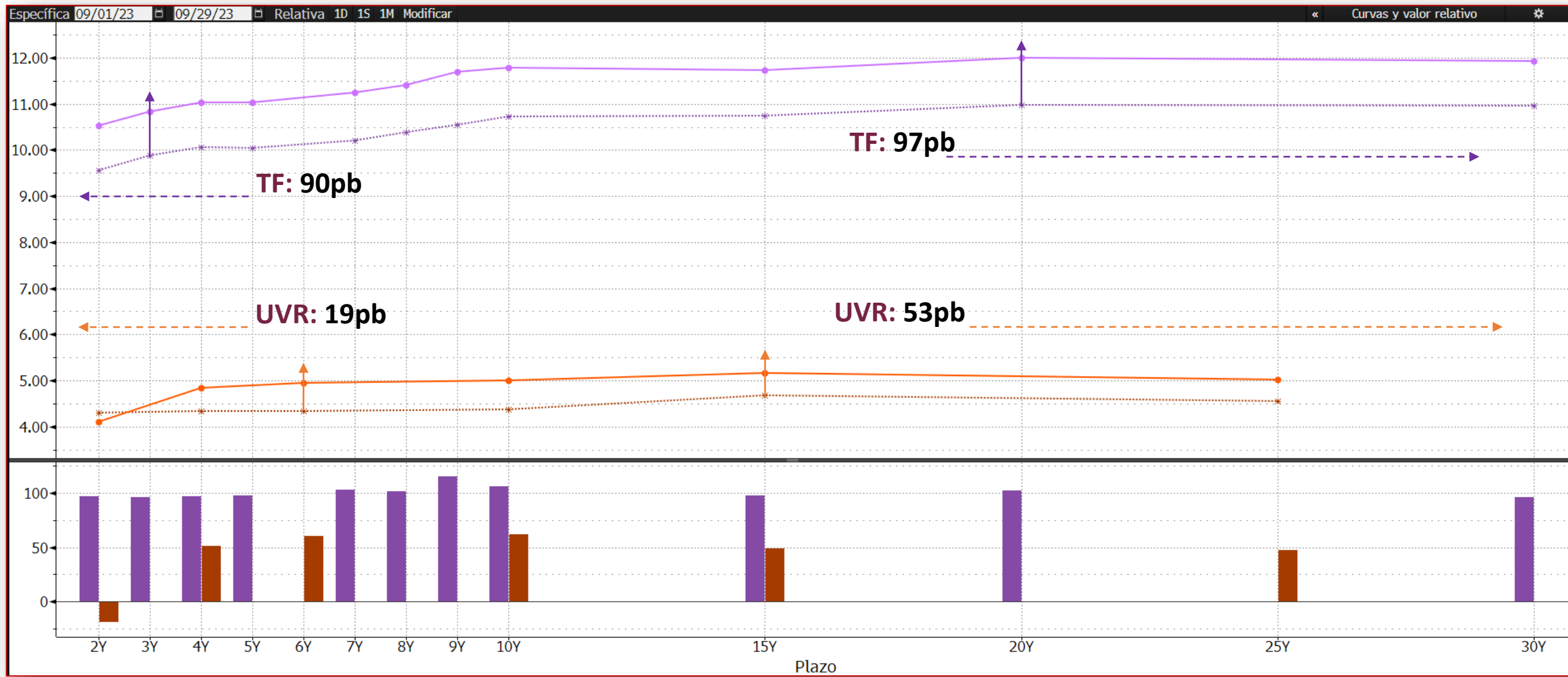
Deuda Pública: LATAM



Fuente: Bloomberg



Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR



Fuente: Bloomberg

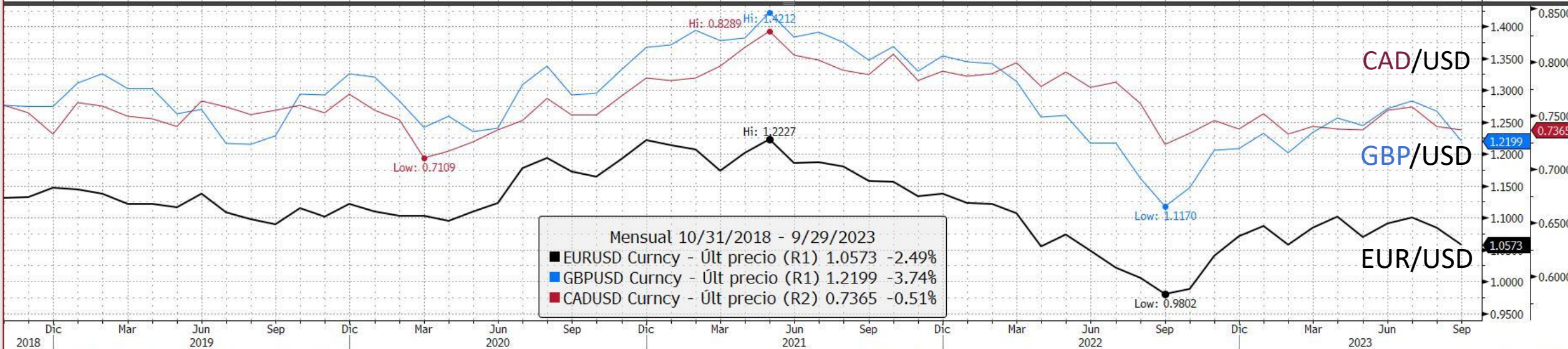
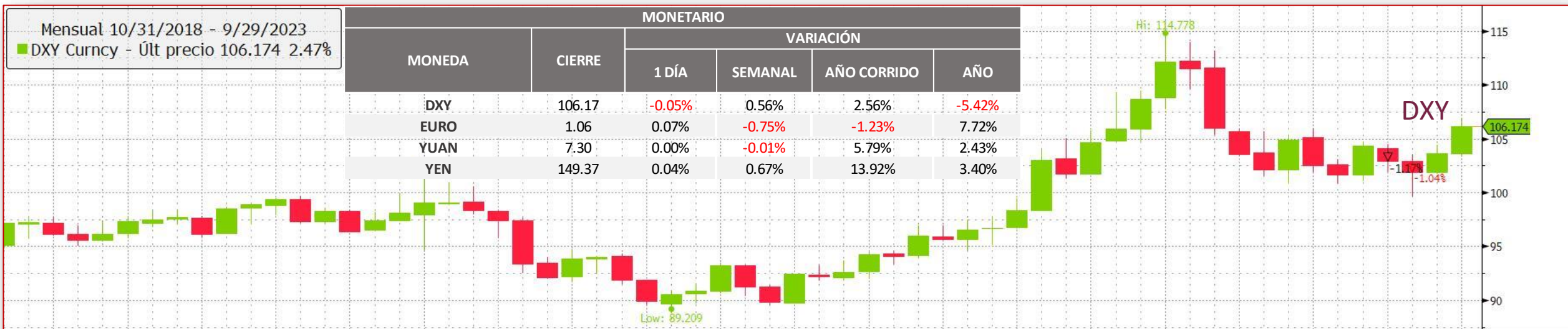


Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP

Mensual 10/31/2018 - 9/29/2023

■ DXY Curncy - Últ precio 106.174 2.47%

MONEDA	CIERRE	MONETARIO			
		VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
DXY	106.17	-0.05%	0.56%	2.56%	-5.42%
EURO	1.06	0.07%	-0.75%	-1.23%	7.72%
YUAN	7.30	0.00%	-0.01%	5.79%	2.43%
YEN	149.37	0.04%	0.67%	13.92%	3.40%



Mensual 10/31/2018 - 9/29/2023

- EURUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.0573 -2.49%
- GBPUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.2199 -3.74%
- CADUSD Curncy - Últ precio (R2) 0.7365 -0.51%

DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Mensual 31OCT2018-30SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Oct-2023 11:40:59

Fuente: Bloomberg



Divisas: USD/COP | LATAM

Mensual 10/31/2018 - 9/29/2023

■ USD-COP X-RATE 4067.88 -27.93

▲ Colombia Curncy Mkt COP 4078.50 -9.60

	9/1/23 - 9/29/23 ↓	5 día	1 mes	3 mes	6 mes
1) CLP	-4.47	-1.07	-3.55	-11.83	-12.87
2) PEN	-2.41	-0.34	-3.29	-5.31	-1.16
3) MXN	-1.91	0.61	-3.20	-4.50	1.87
4) BRL	-1.68	2.05	-2.44	-3.97	-0.94
5) COP	-0.10	1.64	-4.91	-0.28	7.48
6) ARS	0.02	-0.01	-0.02	-24.79	-38.93



USDCOP Curncy (USD-COP X-RATE) USDCOP Mensual 31OCT2018-29SEP2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Oct-2023 11:44:12

Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora}

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES SEPTIEMBRE 2023



TRASLADO DE PORTAFOLIO ENTRADA VIGENCIA NUEVO CONTRATO 499 DE 2023

En Bogotá D.C. a los 12 días del mes de septiembre de 2023, en cumplimiento a la entrada en vigencia del nuevo contrato de Encargo Fiduciario No. 499 de 2023, FIDUPREVISORA S.A. una vez creados las nuevas cuentas en los depósitos de valores correspondientes en DCV y DVAL procedió a realizar la transferencia interna de los títulos del Portafolio de Inversiones valorados a precios de mercado al cierre del día 11 de septiembre de 2023, a los depósitos centralizados de valores en DCV y Deceval administrados por FIDUPREVISORA S.A., por un valor total de CIENTO SETENTA Y UN MIL DOSCIENTOS VEINTEMIL OCHOSCIENTOS SETENTA Y SEIS SEISCIENTOS TRECE PESOS CON OCHENTA Y OCHO CENTAVOS COP \$171.220.876.613,88.

	Relación de las Inversiones trasladadas el día 12 de septiembre de 2023 del FRL		
	DECEVAL	DCV	TOTAL
Valores nominales en Pesos	150,000,000,000.00	29,000,000,000.00	179,000,000,000.00
Valores a Precios de Mercado (Pesos COP)*	154,114,320,000.00	28,475,770,000.00	182,590,090,000.00

(*) Corresponden a valores de mercado del día 11 de septiembre de 2023

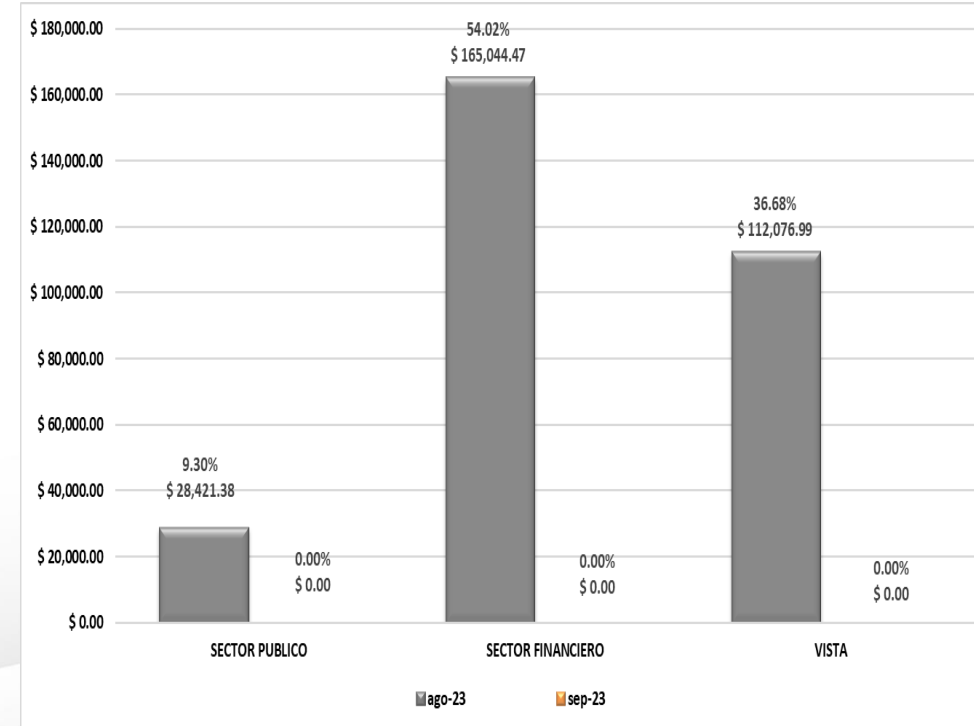
Para la liquidez del portafolio se renombraron las cuentas bancarias existentes, al nuevo contrato.

***TRASLADO DE PORTAFOLIO
GESTION CONTRATO DE E.F. 530 DE 2021
01 al 12 de septiembre de 2023***

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

	COMPOSICION SECTOR				
	EMISOR	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 28,421.38	9.30%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL PUBLICO	\$ 28,421.38	9.30%	\$ 0.00	0.00%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 25,414.02	8.32%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 20,195.33	6.61%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 22,320.67	7.31%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,100.91	2.00%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,027.44	2.63%	\$ 0.00	0.00%
	CORPORACION FIN	\$ 4,982.00	1.63%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO POPULAR S	\$ 20,551.90	6.73%	\$ 0.00	0.00%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,555.01	4.44%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO BILBAO VI	\$ 25,758.75	8.43%	\$ 0.00	0.00%
	BANCOLDEX	\$ 15,189.20	4.97%	\$ 0.00	0.00%
	BANCO COMERCIAL	\$ 2,949.24	0.97%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 165,044.47	54.02%	\$ 0.00	0.00%
VISTA	BBVA	\$ 6,407.00	2.10%	\$ 0.00	0.00%
	BANCOLOMBIA	\$ 10.71	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	B POPULAR	\$ 23,252.37	7.61%	\$ 0.00	0.00%
	B COLPATRIA	\$ 42,316.57	13.85%	\$ 0.00	0.00%
	B AGRARIO	\$ 6.35	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 4,264.25	1.40%	\$ 0.00	0.00%
	SUDAMERIS	\$ 35,819.75	11.72%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL VISTA	\$ 112,076.99	36.68%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL PORTAFOLIO	\$ 305,542.84	100.00%	\$ 0.00	0.00%	

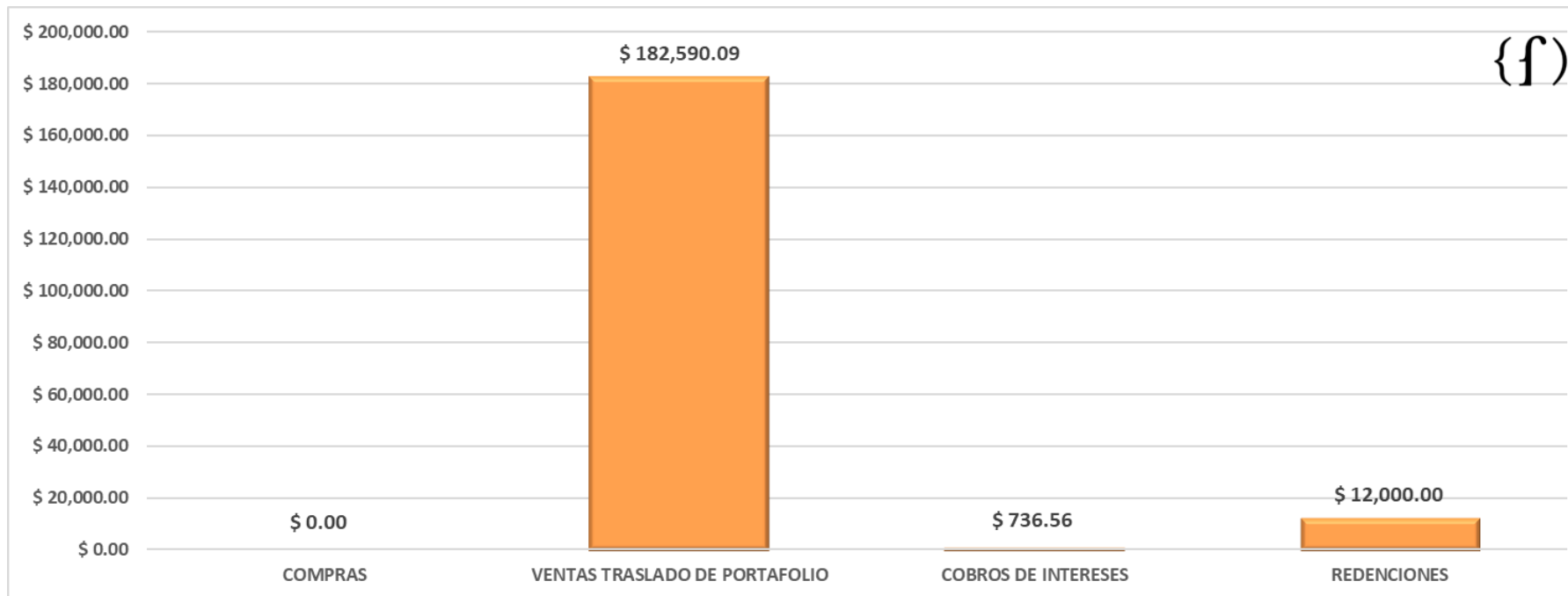


Ante el traslado del portafolio de inversiones realizado el día 12 de septiembre hacia el nuevo portafolio del contrato 499 de 2023, las cuentas bancarias e inversiones terminaron en ceros.

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

OPERACIONES REALIZADAS DEL 01 AL 12 DE SEPTIEMBRE 2023 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 0.00
VENTAS TRASLADO DE PORTAFOLIO	\$ 182,590.09
COBROS DE INTERESES	\$ 736.56
REDENCIONES	\$ 12,000.00

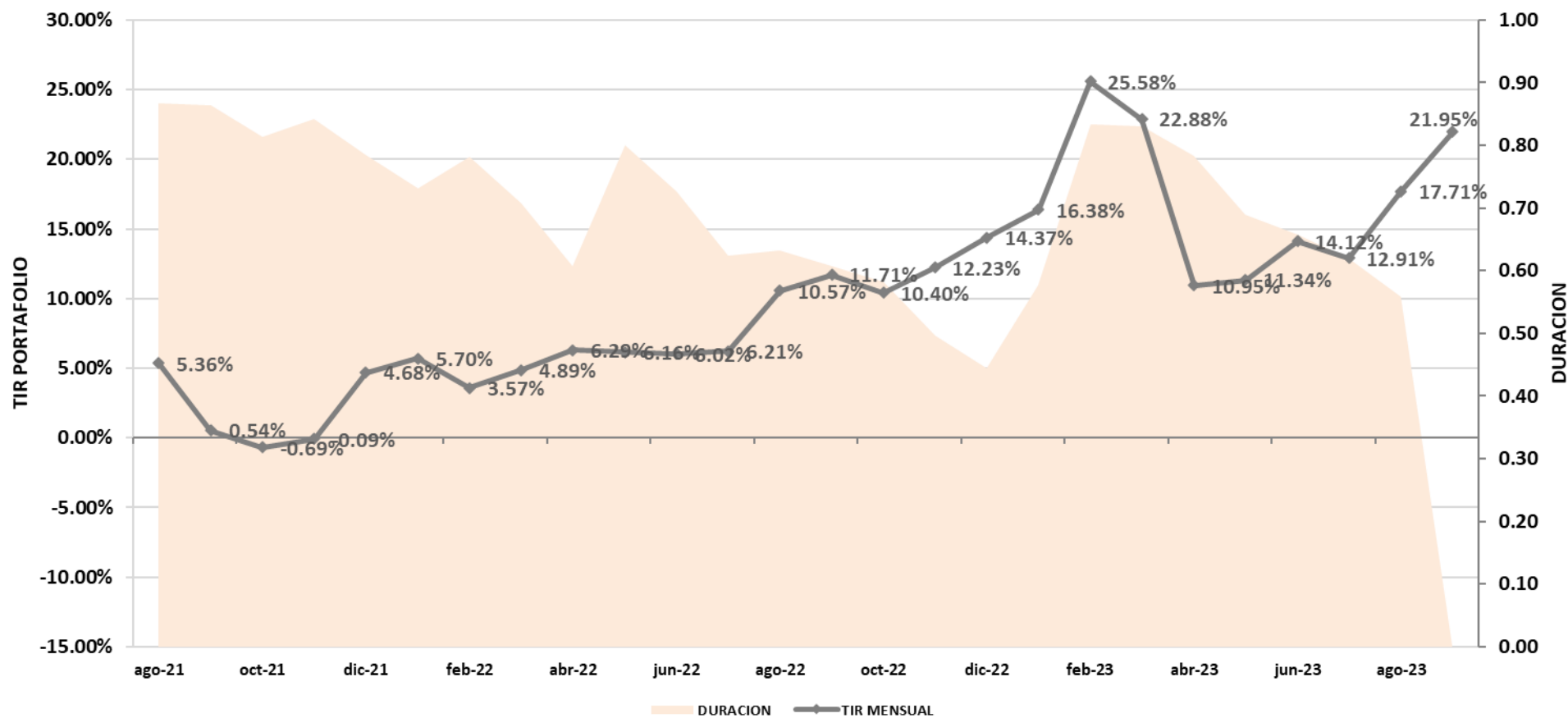
OPERACIONES REALIZADAS EN SEPTIEMBRE 2023 FRL

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	
VENTAS TRASLADO DE PORTAFOLIO	264696	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 925,740,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	6.08%	12.65%	2/08/2021
	264698	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 2,899,770,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	5.45%	13.13%	2/08/2021
	264704	12/09/2023	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 2,973,450,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	5.49%	16.36%	2/08/2021
	282240	12/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 10,368,300,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.99%	15.01%	8/06/2023
	277936	12/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 5,066,350,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.00%	14.89%	17/03/2023
	276840	12/09/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 10,404,800,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.65%	14.96%	7/02/2023
	276263	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,187,000,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.81%	13.97%	26/01/2023
	276259	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,187,000,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.81%	13.97%	26/01/2023
	275852	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 5,093,350,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.53%	14.18%	10/01/2023
	282022	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85I	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 2,025,440,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.21%	14.30%	29/05/2023
	283103	12/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 10,400,500,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.31%	14.96%	28/07/2023
	275906	12/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 10,044,200,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.63%	14.37%	12/01/2023
	277890	12/09/2023	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 5,061,300,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.18%	15.24%	16/03/2023
	282058	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 9,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 9,801,245,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.75%	14.20%	30/05/2023
	283337	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 4,027,920,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.89%	16.07%	10/08/2023
	278168	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 4,204,720,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.89%	14.84%	31/03/2023
	277482	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 2,547,775,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.52%	15.09%	3/03/2023
	277715	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 2,024,620,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.00%	15.11%	8/03/2023
	277819	12/09/2023	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 8,101,600,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.90%	15.02%	13/03/2023
	277190	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 4,090,520,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.56%	14.38%	23/02/2023
	276156	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 6,296,760,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	19.82%	14.85%	23/01/2023
	274040	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 2,024,960,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.02%	14.26%	28/10/2022
	282306	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 3,145,560,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.46%	16.32%	14/06/2023
	266172	12/09/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	5.390100-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2021	11/10/2023	\$ 1,004,410,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	5.50%	11.80%	11/10/2021
	282804	12/09/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	13.907700-No	\$ 5,000,000,000.00	14/07/2023	14/07/2024	\$ 5,170,250,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.65%	13.00%	14/07/2023
	277635	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	PV	13.663900-No	\$ 5,000,000,000.00	7/03/2023	7/10/2023	\$ 5,357,100,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.05%	11.73%	7/03/2023
	273030	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	13.862600-No	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2022	11/02/2024	\$ 5,084,150,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.60%	13.21%	11/08/2022
	265552	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.860700-Nom	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2021	13/09/2023	\$ 4,046,400,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	4.95%	21.70%	13/09/2021
	275893	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	16.677700-No	\$ 3,000,000,000.00	12/01/2023	12/07/2024	\$ 3,182,730,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.75%	13.01%	12/01/2023
	275693	12/09/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	16.456000-No	\$ 3,000,000,000.00	28/12/2022	28/06/2024	\$ 3,190,650,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	17.50%	13.05%	28/12/2022
	273791	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	14.762500-No	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2022	7/10/2024	\$ 2,098,800,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.60%	13.04%	7/10/2022
	280994	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	13.183800-No	\$ 3,000,000,000.00	24/04/2023	24/10/2024	\$ 3,076,950,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.85%	12.97%	24/04/2023
	276935	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	12.50%	11.74%	10/02/2023
	277541	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	12.00%	11.74%	6/03/2023
	283594	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.53%	11.74%	31/08/2023
	277563	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 9,747,700,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	12.00%	11.74%	6/03/2023
	264810	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 513,315,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	4.89%	8.33%	2/08/2021
	264812	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 2,500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 2,566,575,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	4.89%	8.33%	2/08/2021
	264814	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,026,630,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	4.89%	8.33%	2/08/2021
	TOTAL VENTAS										\$ 182,590,090,000.00				

OPERACIONES REALIZADAS EN SEPTIEMBRE 2023 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	
COBRO INTERESES	277482	3/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,995,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			16.52%	
	276840	7/09/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,500,000.00	BANCOLOMBIA S.A.			19.65%	
	283103	7/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 154,080,000.00	BANCO POPULAR S.A.			17.31%	
	278161	8/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 12,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2023	\$ 133,344,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			13.72%	
	277715	8/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 25,556,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			16.00%	
	275852	10/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 78,680,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM			19.53%	
	275906	12/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 157,400,000.00	BANCO POPULAR S.A.			19.63%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 736,555,000.00					
REDENCION	278161	8/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 12,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2023	\$ 12,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			13.72%	
TOTAL REDENCIONES											\$ 12,000,000,000.00					

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



{fiduprevisora)

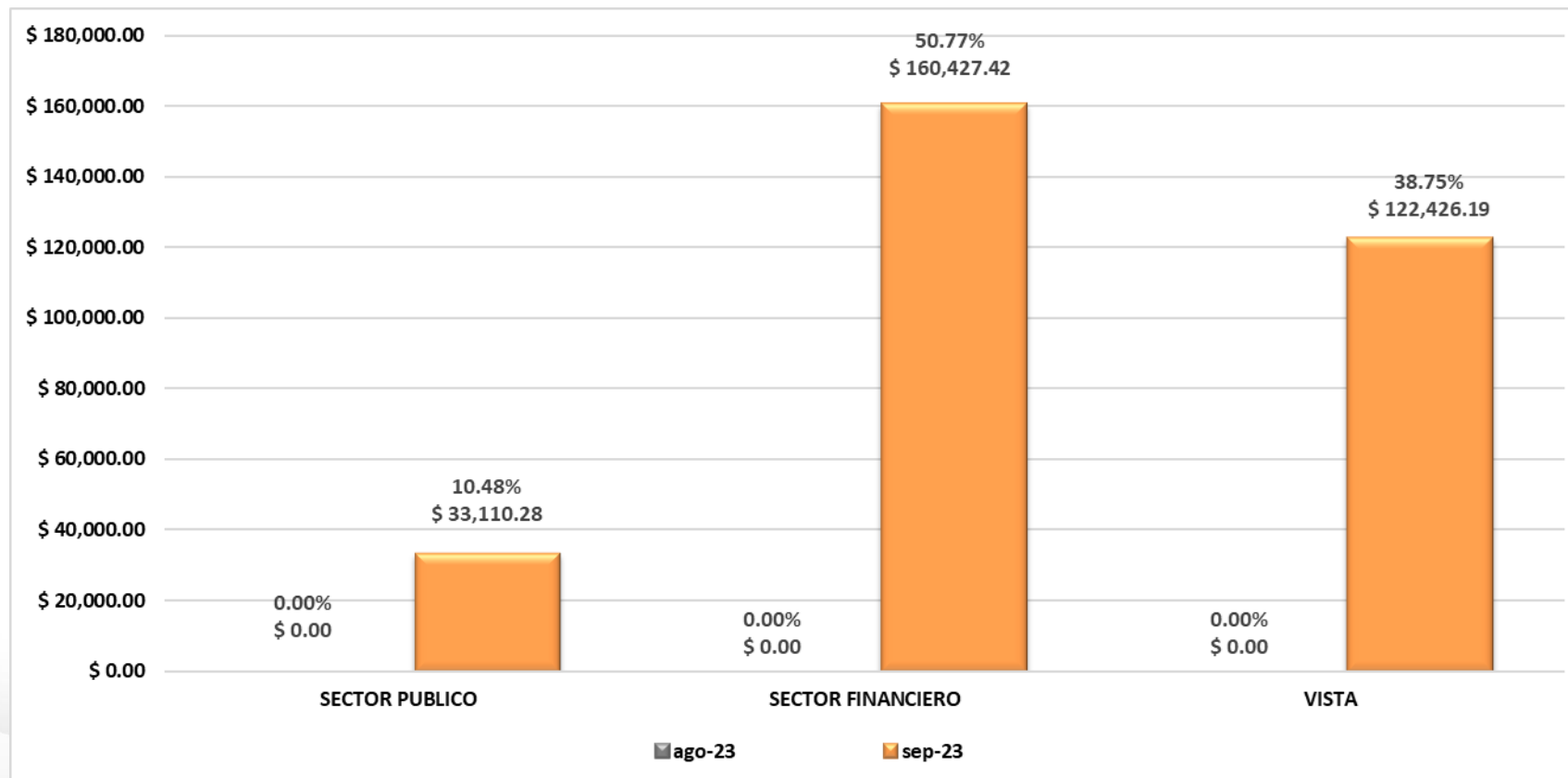
Presentación de Portafolio

***E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES
SEPTIEMBRE 2023 CONTRATO 499 DE 2023***



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

		COMPOSICION SECTOR				
		EMISOR	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 0.00	0.00%	\$ 33,110.28	10.48%
	TOTAL PUBLICO		\$ 0.00	0.00%	\$ 33,110.28	10.48%
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 0.00	0.00%	\$ 25,557.25	8.09%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 0.00	0.00%	\$ 8,182.29	2.59%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 0.00	0.00%	\$ 22,401.21	7.09%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 0.00	0.00%	\$ 6,152.26	1.95%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 0.00	0.00%	\$ 8,060.08	2.55%
	CORPORACION FIN		\$ 0.00	0.00%	\$ 5,036.55	1.59%
	BANCO POPULAR S		\$ 0.00	0.00%	\$ 20,580.70	6.51%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 0.00	0.00%	\$ 20,274.55	6.42%
	BANCO BILBAO VI		\$ 0.00	0.00%	\$ 25,854.95	8.18%
	BANCOLDEX		\$ 0.00	0.00%	\$ 15,325.75	4.85%
	BANCO COMERCIAL		\$ 0.00	0.00%	\$ 3,001.83	0.95%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 0.00	0.00%	\$ 160,427.42	50.77%
VISTA	BBVA		\$ 0.00	0.00%	\$ 15,510.20	4.91%
	BANCOLOMBIA		\$ 0.00	0.00%	\$ 10.75	0.00%
	B POPULAR		\$ 0.00	0.00%	\$ 23,490.54	7.43%
	B COLPATRIA		\$ 0.00	0.00%	\$ 42,789.18	13.54%
	B AGRARIO		\$ 0.00	0.00%	\$ 110.89	0.04%
	B DE BOGOTÁ		\$ 0.00	0.00%	\$ 4,309.65	1.36%
	SUDAMERIS		\$ 0.00	0.00%	\$ 36,204.98	11.46%
		TOTAL VISTA		\$ 0.00	0.00%	\$ 122,426.19
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 0.00	0.00%	\$ 315,963.88	100.00%

Lineamiento: Diversificar las inversiones del portafolio en diferentes entidades financieras que permitan ser más eficiente el portafolio de inversión en el mercado financiero nacional. OK!

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR

Vs. LINEAMIENTOS FRL

Lineamiento: Abstenerse de realizar inversiones en entidades matrices, filiales...etc



Al respecto Fiduprevisora S.A. informa que no tiene entidades matrices, subsidiarias o subordinadas en las cuales pueda realizar inversiones a nombre del FRL.

Lineamiento: Garantizar que no se invertirá en títulos emitidos por entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia



El 100% de las inversiones en el Portafolio se han realizado en emisores debidamente vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es de resaltar que en "vista" se mantienen recursos en cuentas bancarias de entidades debidamente vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con calificaciones AAA (o su equivalente para el C.P), como lo son los Bancos BBVA, Agrario, Sudameris y Bogotá.



Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá por Grupo Económico un porcentaje superior al 30% del valor del portafolio, o lo que la normatividad vigente permita, previa aprobación del Ministerio del Trabajo.

5

Para el corte del mes de septiembre de 2023, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26.89%. (incluyendo títulos valores y vista).

Lineamiento: Garantizar que NO se invertirá en títulos de renta variable, de participación o BOCEAS.

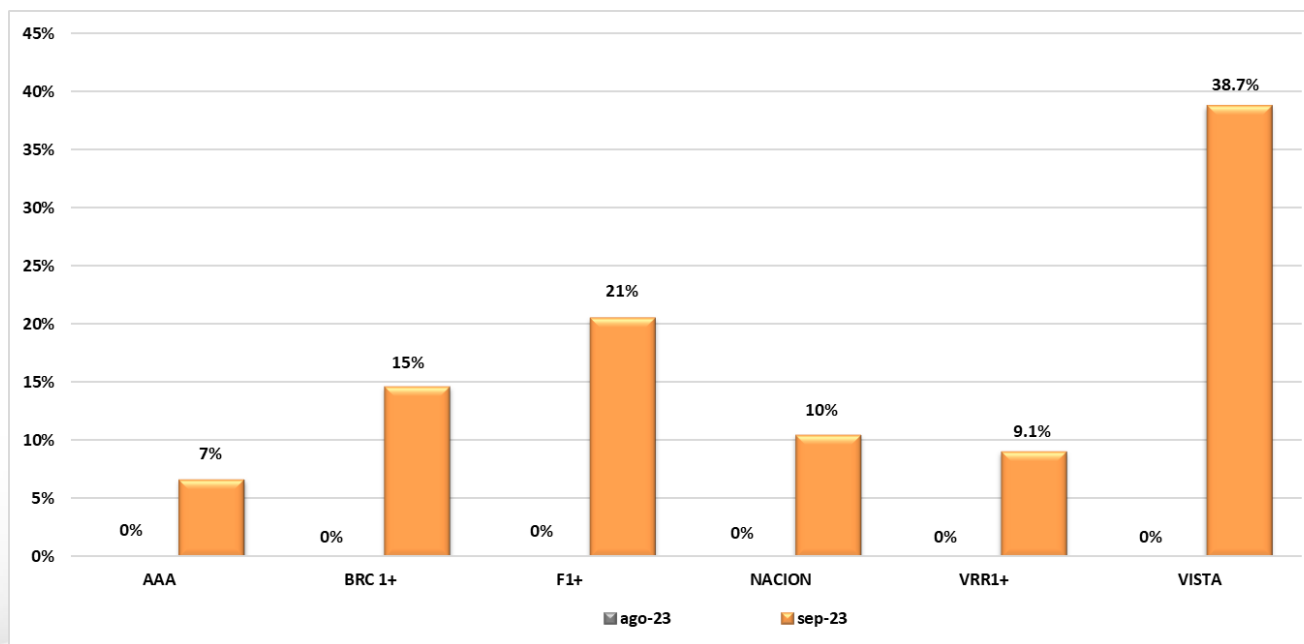


El Portafolio de inversiones durante el mes de septiembre de 2023, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %
AAA	\$ 0.00	0%	\$ 20,858.97	7%
BRC 1+	\$ 0.00	0%	\$ 46,091.01	15%
F1+	\$ 0.00	0%	\$ 64,836.66	21%
NACION	\$ 0.00	0%	\$ 33,110.28	10%
VRR1+	\$ 0.00	0%	\$ 28,640.78	9.1%
VISTA	\$ 0.00	0%	\$ 122,426.19	38.7%
TOTAL	\$ 0.00	0.00%	\$ 315,963.88	100.00%



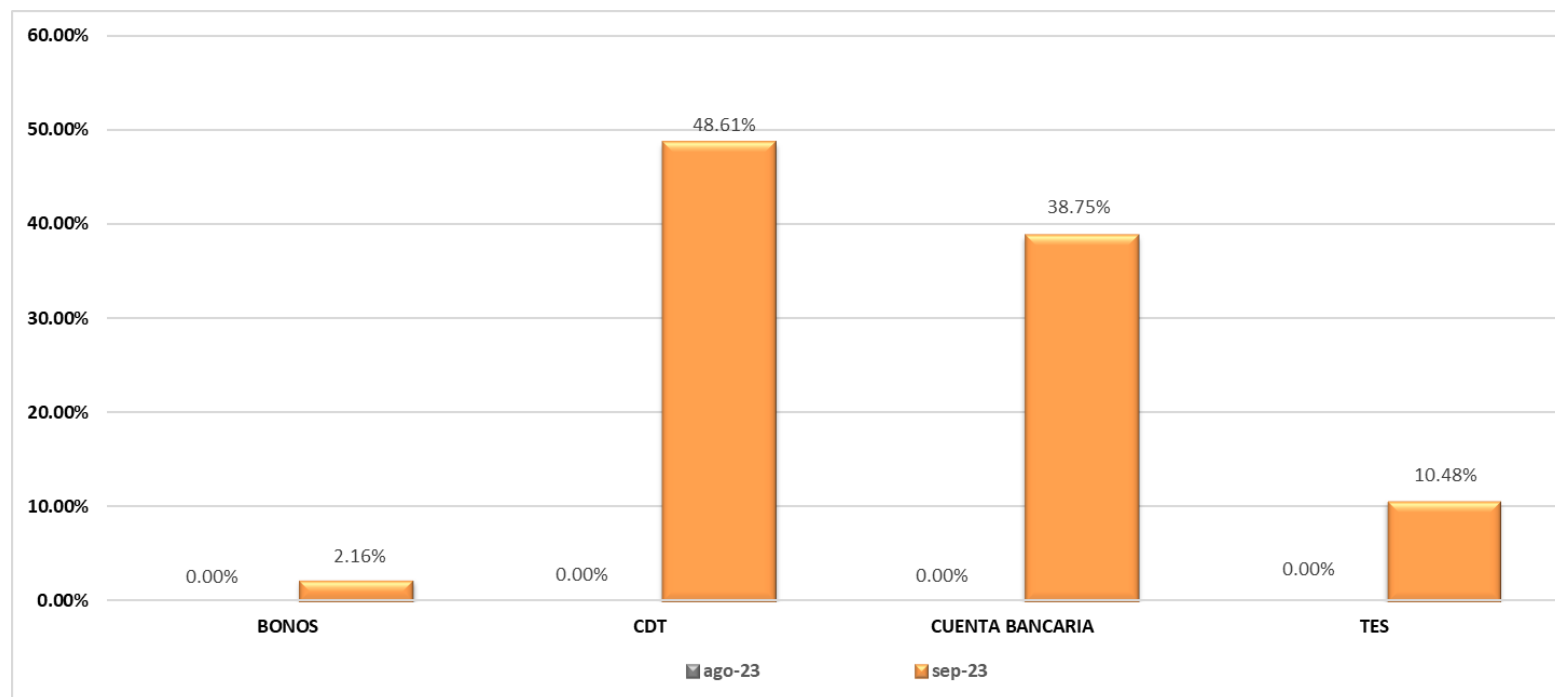
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el periodo del 12 al 30 de septiembre de 2023 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

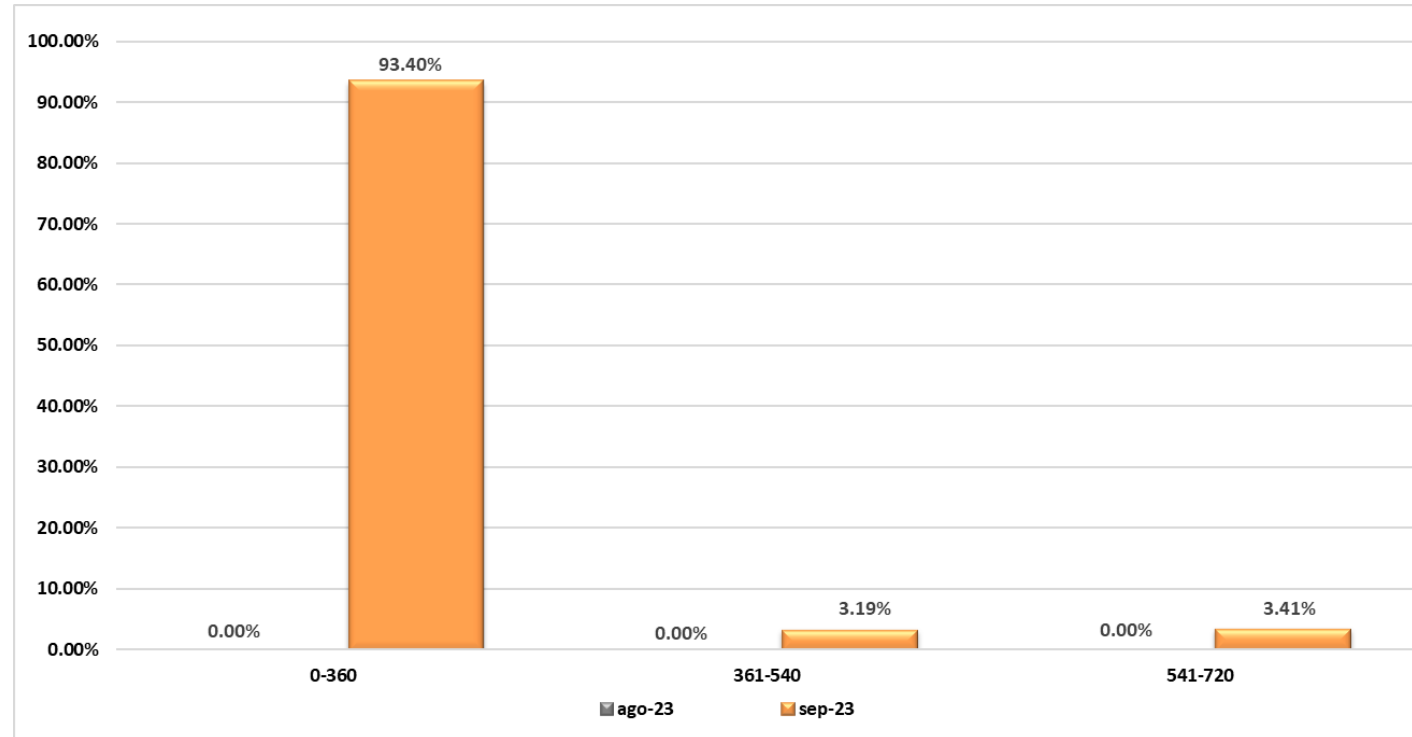
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %
BONOS	\$ 0.00	0.00%	\$ 6,822.14	2.16%
CDT	\$ 0.00	0.00%	\$ 153,605.28	48.61%
CUENTA BANCARIA	\$ 0.00	0.00%	\$ 122,426.19	38.75%
TES	\$ 0.00	0.00%	\$ 33,110.28	10.48%
TOTAL	\$ 0.00	0.00%	\$ 315,963.88	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

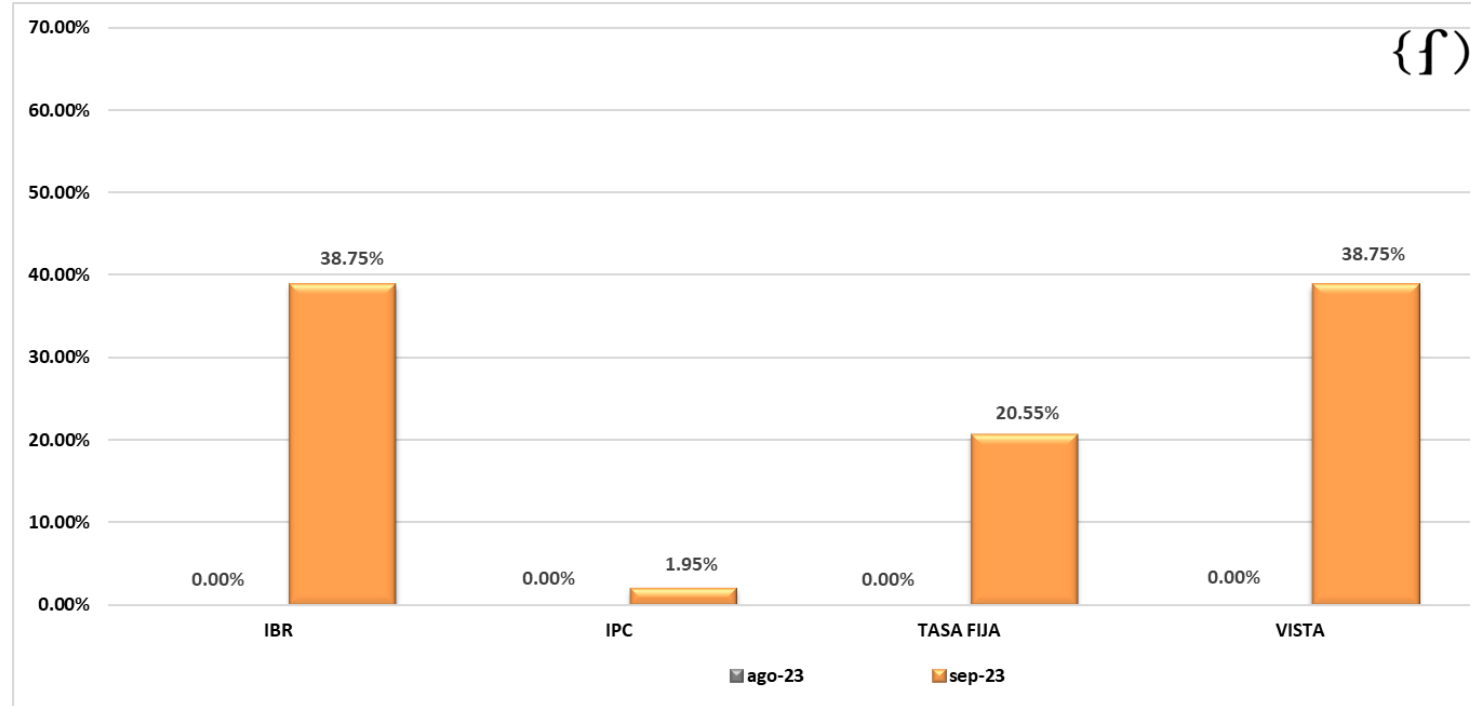
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %	
0-360	\$ 0.00	0.00%	\$ 295,104.91	93.40%	
361-540	\$ 0.00	0.00%	\$ 10,083.90	3.19%	
541-720	\$ 0.00	0.00%	\$ 10,775.07	3.41%	
TOTAL	\$ 0.00	0.00%	\$ 315,963.88	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	ago-23	PART. %	sep-23	PART. %
IBR	\$ 0.00	0.00%	\$ 122,447.76	38.75%
IPC	\$ 0.00	0.00%	\$ 6,168.90	1.95%
TASA FIJA	\$ 0.00	0.00%	\$ 64,921.04	20.55%
VISTA	\$ 0.00	0.00%	\$ 122,426.19	38.75%
TOTAL	\$ 0.00	0.00%	\$ 315,963.88	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS DEL 12 AL 30 DE SEPTIEMBRE 2023 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 15,262.54
COMPRAS TRASLADO DE PORTAFOLIO	\$ 182,590.09
COBROS DE INTERESES	\$ 1,156.06
REDENCIONES	\$ 4,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN SEPTIEMBRE 2023 FRL

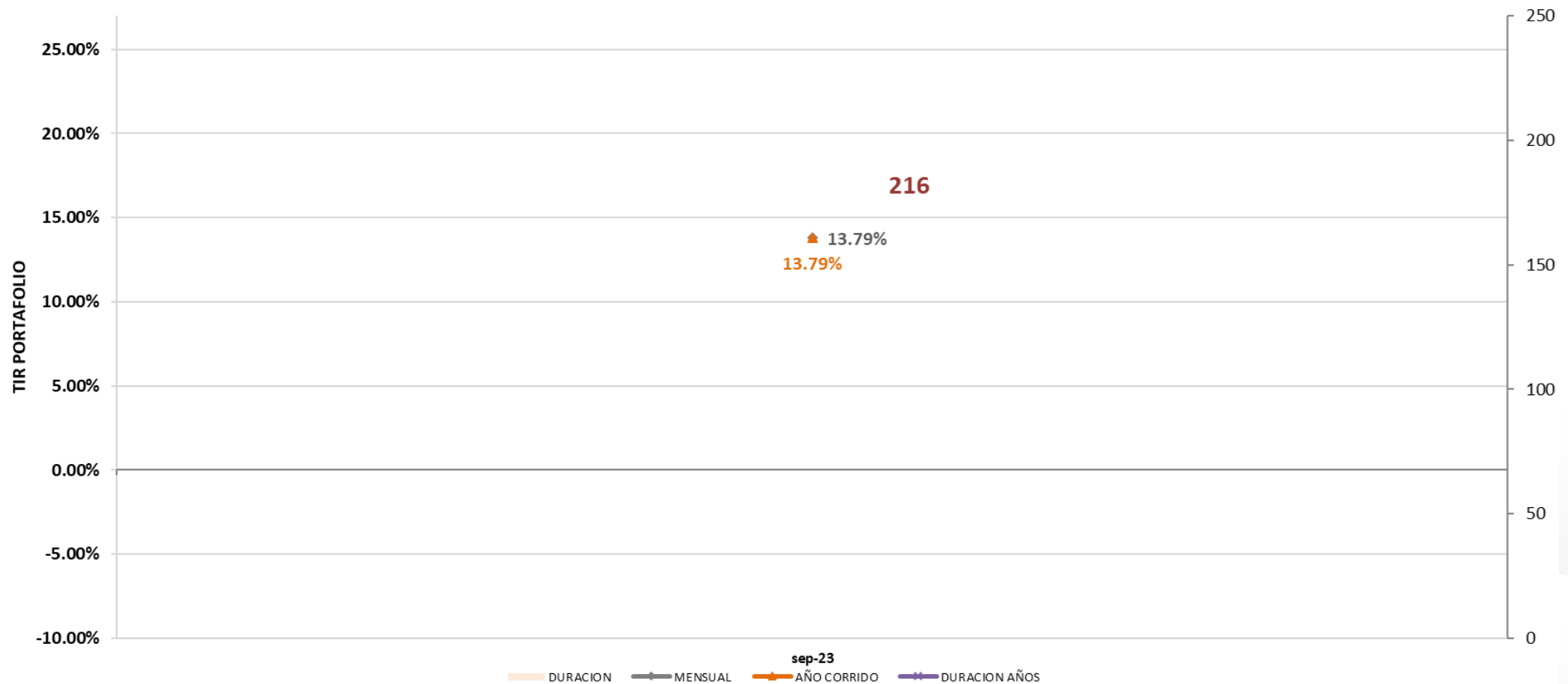
	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA
COMPRAS	283885	13/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%		
	284004	19/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	5/09/2023	4/09/2024	\$ 4,517,620,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	11.16%		
	284065	22/09/2023	BANCOLOMBIA S.A.	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 6,744,920,000.00	CORREDORES DAVIVIENDA	15.80%		
TOTAL COMPRAS											\$ 15,262,540,000.00				
COBRO INTERESES	283786	13/09/2023	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 95,584,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.			15.02%
	283804	13/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.860700-Nom	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2021	13/09/2023	\$ 48,600,000.00	BANCO DE BOGOTA			21.70%
	283842	16/09/2023	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 60,335,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.			15.24%
	283788	17/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 59,750,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME			14.89%
	283850	17/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 9,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 149,520,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			14.20%
	283858	17/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 49,292,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			16.07%
	283844	19/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 62,792,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S			14.84%
	283848	20/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85I	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 26,978,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.			14.30%
	283790	23/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 143,580,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME			15.01%
	283820	23/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 94,152,000.00	BANCO DE BOGOTA			14.85%
	283830	23/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 55,768,000.00	BANCO DE BOGOTA			14.38%
	283822	26/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,275,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM			13.97%
	283824	26/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 78,275,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM			13.97%
	283812	28/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 29,734,000.00	BANCO DE BOGOTA			14.26%
283814	28/09/2023	BANCOLOMBIA S.A.	CDT	TASA FIJA	TV	16.456000-No	\$ 3,000,000,000.00	28/12/2022	28/06/2024	\$ 123,420,000.00	BANCOLOMBIA S.A.			13.05%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,156,055,500.00				
REDENCION	283804	13/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.860700-Nom	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2021	13/09/2023	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA			21.70%
TOTAL REDENCIONES											\$ 4,000,000,000.00				

OPERACIONES REALIZADAS EN SEPTIEMBRE 2023 FRL

TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	
COMPRAS TRASLADO DE PORTAFOLIO	283792	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 925,740,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	12.65%		12/09/2023
	283794	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 2,899,770,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.13%		12/09/2023
	283796	12/09/2023	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+.71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 2,973,450,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.36%		12/09/2023
	283788	12/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 5,066,350,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.89%		12/09/2023
	283790	12/09/2023	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 10,368,300,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.01%		12/09/2023
	283826	12/09/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 10,404,800,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.96%		12/09/2023
	283822	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,187,000,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.97%		12/09/2023
	283824	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 5,187,000,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.97%		12/09/2023
	283816	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2023	10/01/2024	\$ 5,093,350,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.18%		12/09/2023
	283848	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+3.85I	\$ 2,000,000,000.00	20/02/2023	20/10/2023	\$ 2,025,440,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.30%		12/09/2023
	283856	12/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 10,400,500,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.96%		12/09/2023
	283876	12/09/2023	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 10,000,000,000.00	12/01/2023	12/10/2023	\$ 10,044,200,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.37%		12/09/2023
	283842	12/09/2023	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 5,061,300,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.24%		12/09/2023
	283844	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 4,204,720,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.84%		12/09/2023
	283840	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 2,024,620,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.11%		12/09/2023
	283832	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 2,547,775,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.09%		12/09/2023
	283850	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.55I	\$ 9,500,000,000.00	17/01/2023	17/01/2024	\$ 9,801,245,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.20%		12/09/2023
	283858	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 4,027,920,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.07%		12/09/2023
	283786	12/09/2023	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 8,101,600,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	15.02%		12/09/2023
	283820	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 6,296,760,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.85%		12/09/2023
	283812	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+5.5I	\$ 2,000,000,000.00	28/10/2022	28/10/2023	\$ 2,024,960,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.26%		12/09/2023
	283830	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 4,090,520,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	14.38%		12/09/2023
	283852	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 3,145,560,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	16.32%		12/09/2023
	283806	12/09/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	5.390100-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2021	11/10/2023	\$ 1,004,410,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.80%		12/09/2023
	283854	12/09/2023	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	13.907700-No	\$ 5,000,000,000.00	14/07/2023	14/07/2024	\$ 5,170,250,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.00%		12/09/2023
	283838	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	PV	13.663900-No	\$ 5,000,000,000.00	7/03/2023	7/10/2023	\$ 5,357,100,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.73%		12/09/2023
	283808	12/09/2023	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	13.862600-No	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2022	11/02/2024	\$ 5,084,150,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.21%		12/09/2023
	283804	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	4.860700-Nom	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2021	13/09/2023	\$ 4,046,400,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	21.70%		12/09/2023
	283818	12/09/2023	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	16.677700-No	\$ 3,000,000,000.00	12/01/2023	12/07/2024	\$ 3,182,730,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.01%		12/09/2023
	283814	12/09/2023	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	16.456000-No	\$ 3,000,000,000.00	28/12/2022	28/06/2024	\$ 3,190,650,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.05%		12/09/2023
	283810	12/09/2023	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	14.762500-No	\$ 2,000,000,000.00	7/10/2022	7/10/2024	\$ 2,098,800,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	13.04%		12/09/2023
	283846	12/09/2023	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	13.183800-No	\$ 3,000,000,000.00	24/04/2023	24/10/2024	\$ 3,076,950,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	12.97%		12/09/2023
	283860	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.74%		12/09/2023
	283836	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 9,747,700,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.74%		12/09/2023
	283834	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.74%		12/09/2023
	283828	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	6/12/2022	5/12/2023	\$ 4,873,850,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	11.74%		12/09/2023
	283802	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,026,630,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	8.33%		12/09/2023
	283800	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 2,500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 2,566,575,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	8.33%		12/09/2023
	283798	12/09/2023	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 513,315,000.00	FIDUCIARIA LA PREVISORA	8.33%		12/09/2023
	TOTAL VENTAS										\$ 182,590,090,000.00				

Fiduciariora
Comprometidos con lo que más valoras

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 482,088,165.00	24.14%
IPC	\$ 46,740,000.00	2.34%
TASA FIJA	\$ 312,292,335.00	15.64%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,155,778,606.55	57.88%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 1,996,899,106.55	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

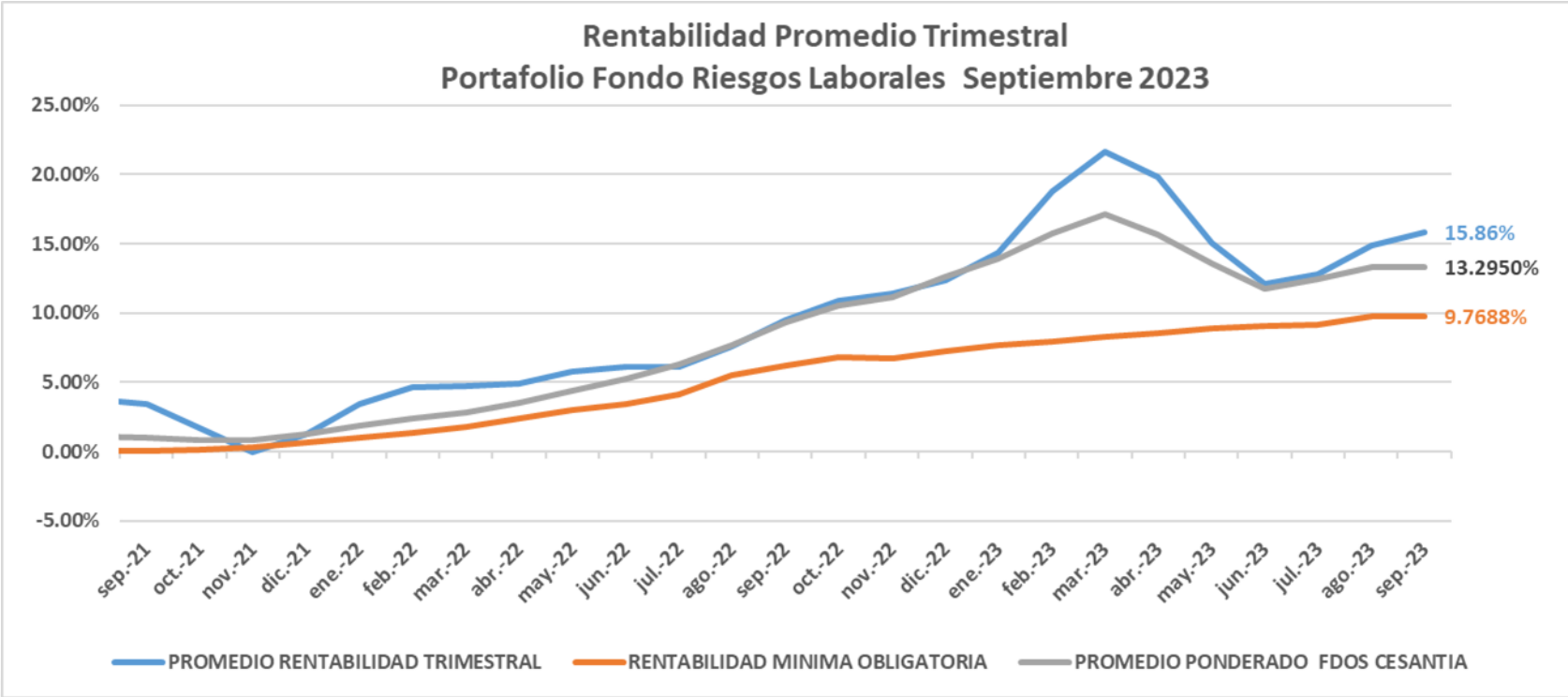
MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	216	0.59

Lineamiento: La duración del portafolio no debe ser superior a 2.5 años



Al corte de septiembre de 2023 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.59 años, lo cual equivale a 216 días, ubicándonos en un nivel inferior y cercano al año por plazo promedio al vencimiento.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 59 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de enero 2023 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 59 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	31-03-2022 AL 30-06- 2022	30-04-2022 AL 31-07-2022	31-05-2022 AL 31-08-2022	30-06-2022 AL 30-09-2022	31-07-2022 AL 31-10- 2022	31-08-2022 AL 30-11- 2022	30-09-2022 AL 31-12- 2022	31-10-2022 AL 31-01- 2023	30-11-2022 AL 28 02-2023	31-12-2022 AL 31-03-2023	31-01-2022 AL 30- 04-2023	28-02-2022 AL 31-05-2023	31-03-2022 AL 30-06-2023	30-04-2022 AL 31-07-2023	31-05-2022 AL 31-08-2023	30-06-2022 AL 30-09-2023
SKANDIA	5.40%	6.40%	7.66%	8.59%	9.35%	9.84%	11.35%	12.99%	15.16%	16.29%	14.76%	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%	13.57%
PROTECCION	5.38%	6.41%	7.78%	8.69%	9.73%	10.33%	13.20%	14.97%	17.94%	18.91%	17.44%	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%	13.55%
COLFONDOS	5.37%	6.51%	7.62%	8.79%	9.95%	10.76%	11.65%	12.33%	13.66%	16.98%	15.87%	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%	13.03%
PORVENIR	5.19%	6.19%	7.67%	10.05%	11.40%	12.41%	12.96%	14.17%	15.12%	15.69%	14.10%	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%	13.13%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	5.28%	6.31%	7.71%	9.37%	10.57%	11.13%	12.64%	13.96%	15.75%	17.11%	15.68%	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%	13.30%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	4.62%	5.45%	7.32%	8.29%	9.14%	8.92%	9.68%	10.26%	10.56%	11.01%	11.43%	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%	13.03%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	3.47%	4.09%	5.49%	6.22%	6.86%	6.69%	7.26%	7.69%	7.92%	8.26%	8.57%	8.91%	9.06%	9.13%	9.79%	9.77%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 53 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

FECHA	RENTABILIDAD MENSUAL FONDO DE RIESGOS LABORALES	PROMEDIO RENTABILIDAD TRIMESTRAL	PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	DIFERENCIA ENTRE EL CALCULO RENT TRIMESTRAL VS RENT MINIMA SFC
ago.-21	5.36%	3.75%	1.06%	0.09%	3.66%
sep.-21	0.54%	3.47%	0.98%	0.09%	3.38%
oct.-21	-0.69%	1.74%	0.87%	0.18%	1.56%
nov.-21	-0.09%	-0.08%	0.8600%	0.3300%	-0.41%
dic.-21	4.68%	1.30%	1.2610%	0.6350%	0.67%
ene.-22	5.70%	3.43%	1.8450%	0.9630%	2.47%
feb.-22	3.57%	4.65%	2.4010%	1.3450%	3.31%
mar.-22	4.89%	4.72%	2.8400%	1.7940%	2.93%
abr.-22	6.29%	4.92%	3.4940%	2.4150%	2.50%
may.-22	6.16%	5.78%	4.3740%	2.9603%	2.82%
jun.-22	6.02%	6.16%	5.2840%	3.4665%	2.69%
jul.-22	6.21%	6.13%	6.3110%	4.0850%	2.05%
ago.-22	10.57%	7.60%	7.7080%	5.4860%	2.12%
sep.-22	11.71%	9.50%	9.3660%	6.2175%	3.28%
oct.-22	10.40%	10.90%	10.5660%	6.8565%	4.04%
nov.-22	12.23%	11.45%	11.1330%	6.6900%	4.76%
dic.-22	14.37%	12.34%	12.6400%	7.2615%	5.07%
ene.-23	16.38%	14.33%	13.9560%	7.6943%	6.63%
feb.-23	25.58%	18.78%	15.7520%	7.9170%	10.86%
mar.-23	22.88%	21.61%	17.1050%	8.2553%	13.36%
abr.-23	10.95%	19.80%	15.6820%	8.5703%	11.23%
may.-23	11.34%	15.06%	13.6100%	8.9100%	6.15%
jun.-23	14.12%	12.14%	11.7900%	9.0600%	3.08%
jul.-23	12.91%	12.79%	12.4600%	9.1300%	3.66%
ago.-23	17.71%	14.91%	13.3150%	9.7868%	5.13%
sep.-23	16.96%	15.86%	13.2950%	9.7688%	6.09%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA OCTUBRE 2023

Continuidad Estrategia de inversiones:

- a. Ante la fuerte volatilidad observada en la renta fija nacional, procurar aumentar la % en vista, con el fin de disminuir directamente de esta manera la volatilidad en el portafolio, asegurando también rentabilidades positivas ante las buenas tasas de remuneración que reconocen los bancos. Respetando los cupos o límites de inversión definidos por emisor para el portafolio.*

- a. La idea es seguir posicionados en un rango promedio frente a las inversiones de los FCCP y el mismo portafolio de referencia, para esto es que proponemos aumentar participación en vista inicialmente con un rango inicial entre 40% y 55%, si se estabiliza un poco la volatilidad en el mercado, procurar aumentar % en CDTs preferiblemente en IBR con opción mínima a TF para llegar a un rango inicial en inversiones del sector financiero (Vigilados por la SFC) entre el 35% a un 50%; y en Deuda Pública, procurar mantener o rotar inversiones de la misma clase.*

{fiduprevisora}

Maria Catalina Guzmán Cruz

DIRECTORA FINANCIERA Y DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S. A.



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



MINISTERIO DEL TRABAJO

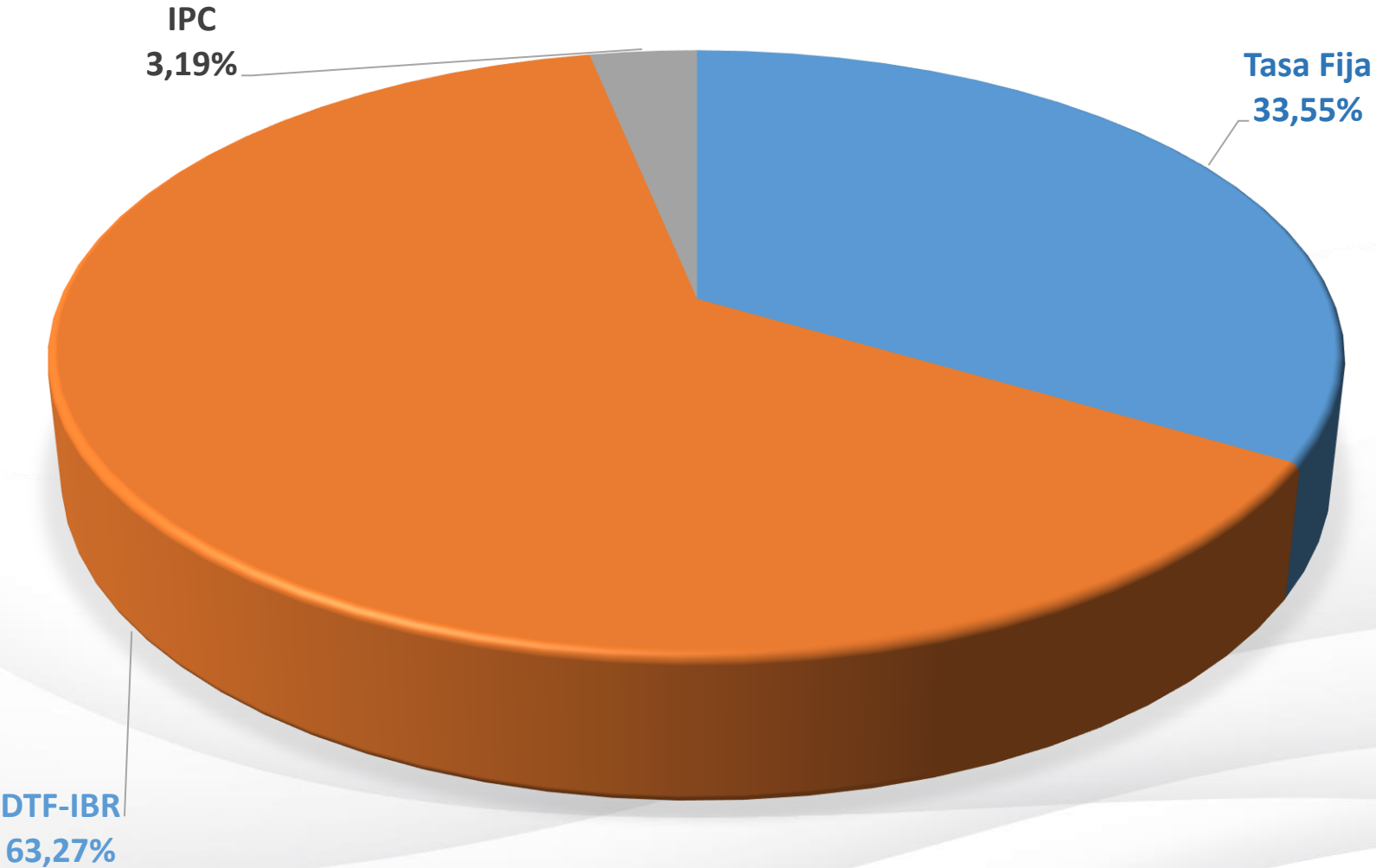


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

A high-angle photograph of a business meeting in a conference room. Four people are seated around a table, looking at documents and laptops. The room is dimly lit, with a large screen in the background displaying a bar chart. The entire image is overlaid with a semi-transparent red filter. The text 'RIESGO DE MERCADO' is centered in white, bold, uppercase letters.

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



Posición	Variación %
Tasa Fija	1.24%
DTF-IBR	-0.74%
IPC	1.80%

Evolución Volatilidades SFC

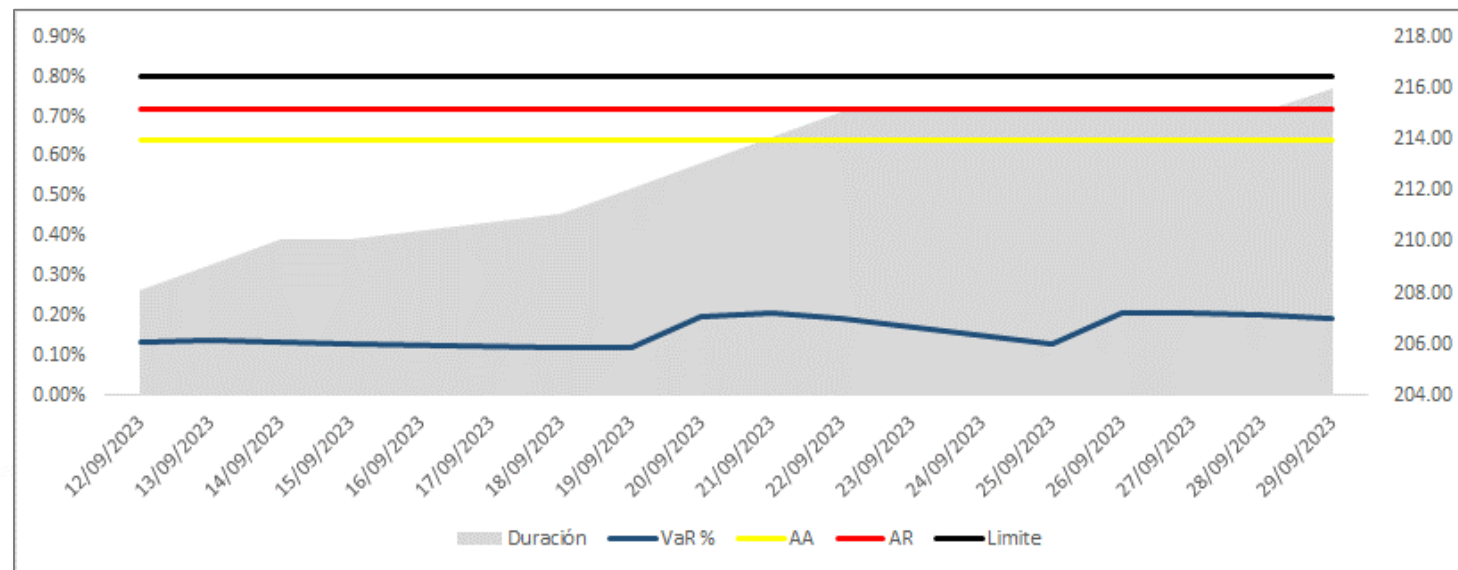
Factor de Riesgo		ago-23	sep-23	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.53%	1.41%	(12.34)	(12.34)
	MSCI COLCAP	2.01%	2.72%	70.71	70.71
Tasa de Cambio	TRM	2.84%	1.80%	(104.34)	(104.34)
	COP/EUR	2.57%	2.00%	(57.20)	(57.20)
FICs		0.15%	0.25%	10.23	10.23
Tasas de interés variables	IPC	1.21%	1.22%	0.33	0.33
	DTF CP	0.17%	0.27%	10.27	19.06
	DTF LP	0.18%	0.26%	8.79	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.57%	0.56%	(0.73)	(3.00)
	CP2	0.29%	0.23%	(5.20)	
	CP3	0.11%	0.14%	2.93	
Cero Cupón UVR	CP1	0.43%	0.33%	(9.69)	(1.76)
	CP2	0.14%	0.21%	6.82	
	CP3	0.04%	0.05%	1.12	
Treasuries	CP1	3.69%	3.13%	(56.75)	(114.34)
	CP2	1.05%	0.69%	(36.51)	
	CP3	0.81%	0.60%	(21.07)	
CDS		4.62%	0.00%	(461.66)	(461.66)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ago-23	sep-23	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 93,149,024	\$ 78,418,336	\$ (14,730,688)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 45,359,342	\$ 40,377,907	\$ (4,981,435)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 41,966,906	\$ 33,700,454	\$ (8,266,452)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 5,822,776	\$ 4,339,975	\$ (1,482,801)
DTF-IBR	\$ 110,293,848	\$ 192,198,120	\$ 81,904,272
DTF-IBR CP	\$ 80,715,219	\$ 143,220,034	\$ 62,504,815
DTF-IBR LP	\$ 29,578,629	\$ 48,978,086	\$ 19,399,457
IPC	\$ 39,512,681	\$ 35,253,757	\$ (4,258,924)
VaR Regulatorio	\$ 114,223,424	\$ 185,202,924	\$ 70,979,500
VaR Relativo	0.06%	0.10%	0.037%
Duración	204	216	12.00

Consumo ES Interno

Valor de Mercado	\$ 315,964
Yield	14.34%
Duración	0.59
Duración Mod	0.52
Convexidad	0.86



VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
0.09%	0.64%	0.72%	0.80%	0.19%
\$ 182	\$ 1,239	\$ 1,393	\$ 1,548	\$ 376.37

Cifras en millones

*Corte de la información: 30 de Septiembre de 2023

A high-angle photograph of a business meeting in a conference room. Four people are seated around a table, looking at documents and laptops. The scene is dimly lit with a strong red color cast. In the background, a large screen displays a bar chart. The text 'RIESGO DE CRÉDITO' is overlaid in the center in white, bold, sans-serif font.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	10.48%	315,964	33,110	282,854
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	10.48%	252,771	33,110	219,661
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA	100.00%	50.77%	315,964	160,427	155,536
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.09%	31,596	22,401	9,195
BBVA	10.00%	8.18%	31,596	25,855	5,741
BANCOLOMBIA	10.00%	6.42%	31,596	20,275	11,322
CORFICOLOMBIANA	9.70%	1.59%	30,648	5,037	25,612
BANCOLDEX	8.90%	4.85%	28,121	15,326	12,795
BANCO DAVIVIENDA	9.60%	2.59%	30,333	8,182	22,150
FINDETER	10.00%	8.09%	31,596	25,557	6,039
BANCO AV VILLAS	9.10%	0.95%	28,753	3,002	25,751
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.95%	31,596	6,152	25,444
BANCO POPULAR	9.00%	6.51%	28,437	20,581	7,856
BANCO SUDAMERIS	7.50%	2.55%	23,697	8,060	15,637
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	38.75%	315,964	122,426	193,538
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.80%	13.54%	53,082	42,789	10,293
SUDAMERIS VISTA	14.35%	11.46%	45,338	36,205	9,133
BANCO DE BOGOTA VISTA	10.61%	1.36%	33,524	4,310	29,215
BANCO POPULAR VISTA	9.29%	7.43%	29,342	23,491	5,851
BBVA VISTA	9.52%	4.91%	30,071	15,510	14,560
BANCO AGRARIO	15.10%	0.04%	47,711	111	47,600
BANCOLOMBIA	10.98%	0.00%	34,703	11	34,692
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I	30.00%	26.89%	94,789	84,973	9,816
TOTAL				315,964	

* Información financiera 30 de Septiembre 2023.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

Septiembre 2023