



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 NOVIEMBRE 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

NOVIEMBRE 2023 | REVISIÓN MENSUAL OCTUBRE

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES



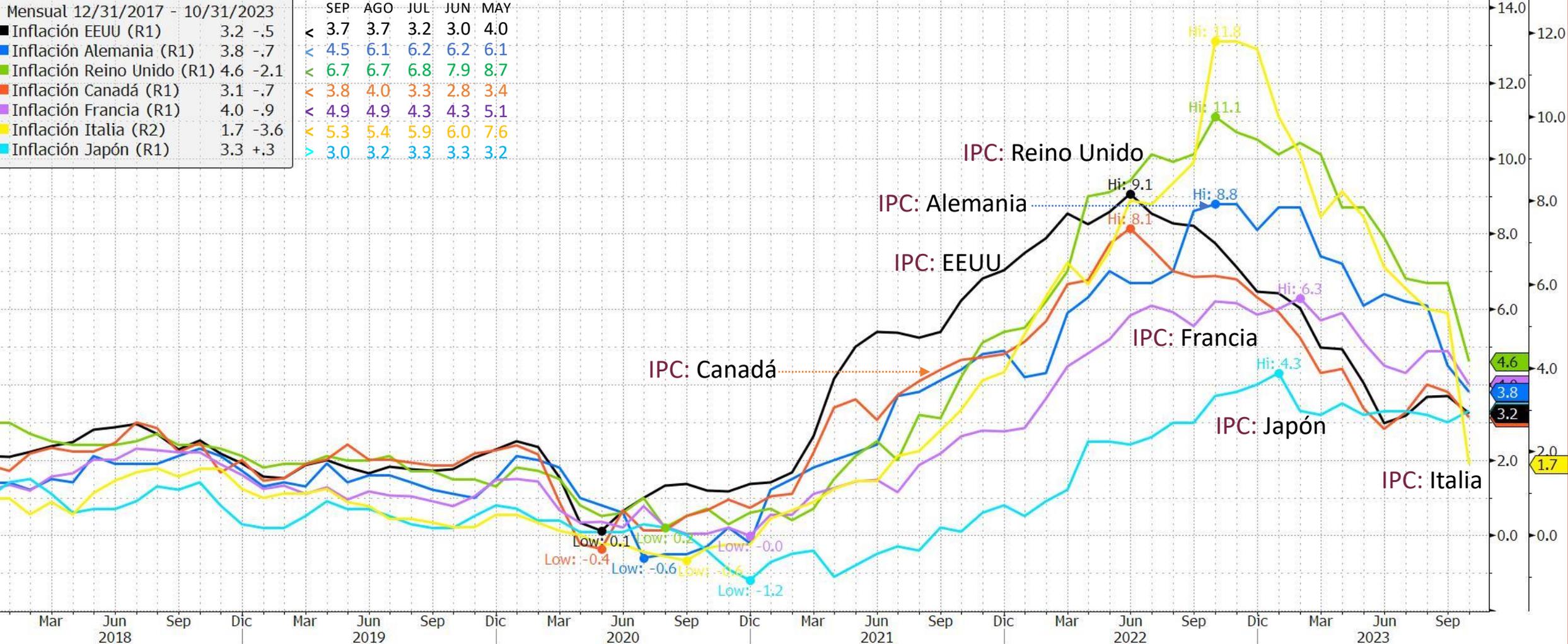


INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual

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

| | | |
|------------------------------|-----|------|
| ■ Inflación EEUU (R1) | 3.2 | -0.5 |
| ■ Inflación Alemania (R1) | 3.8 | -0.7 |
| ■ Inflación Reino Unido (R1) | 4.6 | -2.1 |
| ■ Inflación Canadá (R1) | 3.1 | -0.7 |
| ■ Inflación Francia (R1) | 4.0 | -0.9 |
| ■ Inflación Italia (R2) | 1.7 | -3.6 |
| ■ Inflación Japón (R1) | 3.3 | +0.3 |

| | SEP | AGO | JUL | JUN | MAY |
|---|-----|-----|-----|-----|-----|
| < | 3.7 | 3.7 | 3.2 | 3.0 | 4.0 |
| < | 4.5 | 6.1 | 6.2 | 6.2 | 6.1 |
| < | 6.7 | 6.7 | 6.8 | 7.9 | 8.7 |
| < | 3.8 | 4.0 | 3.3 | 2.8 | 3.4 |
| < | 4.9 | 4.9 | 4.3 | 4.3 | 5.1 |
| < | 5.3 | 5.4 | 5.9 | 6.0 | 7.6 |
| > | 3.0 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 3.2 |



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflationG7 Mensual 31DEC2017-22NOV2023

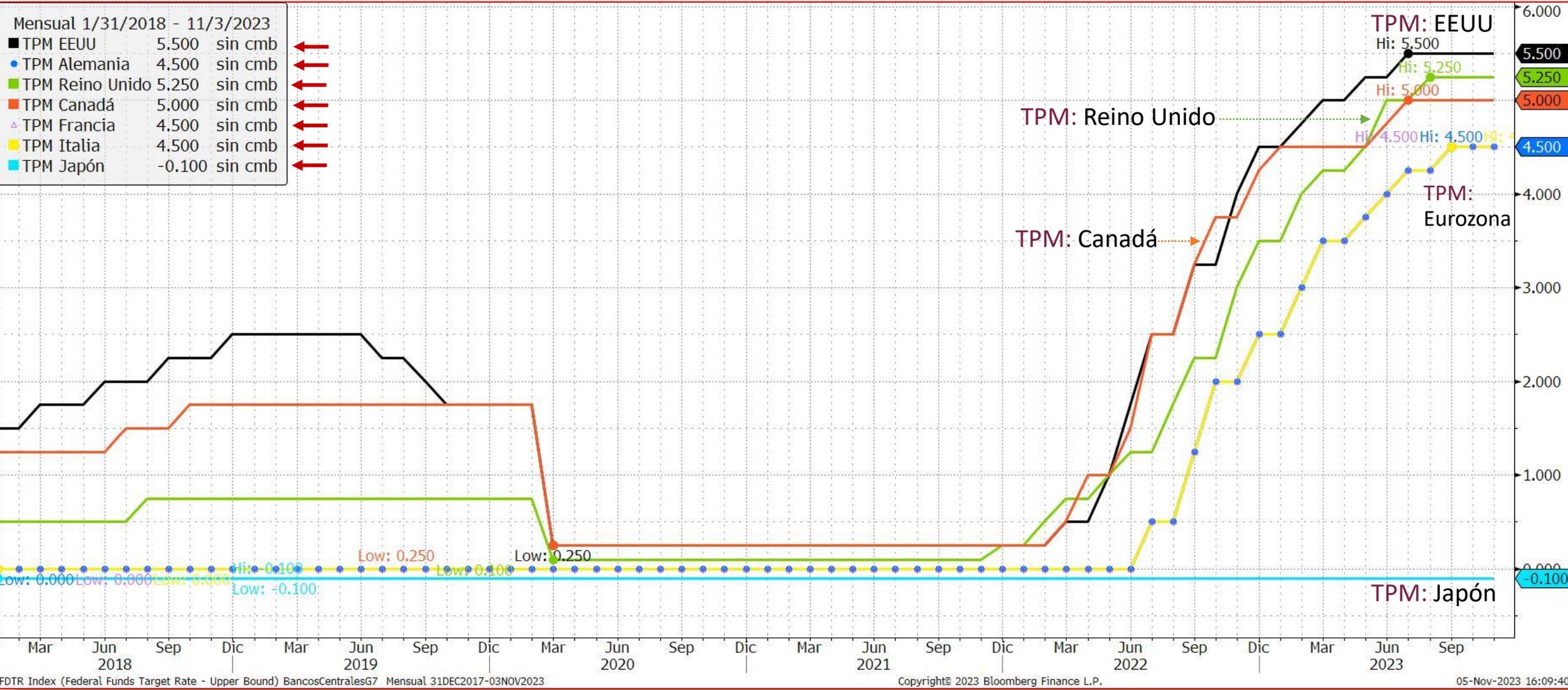
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

27-Nov-2023 15:49:46

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



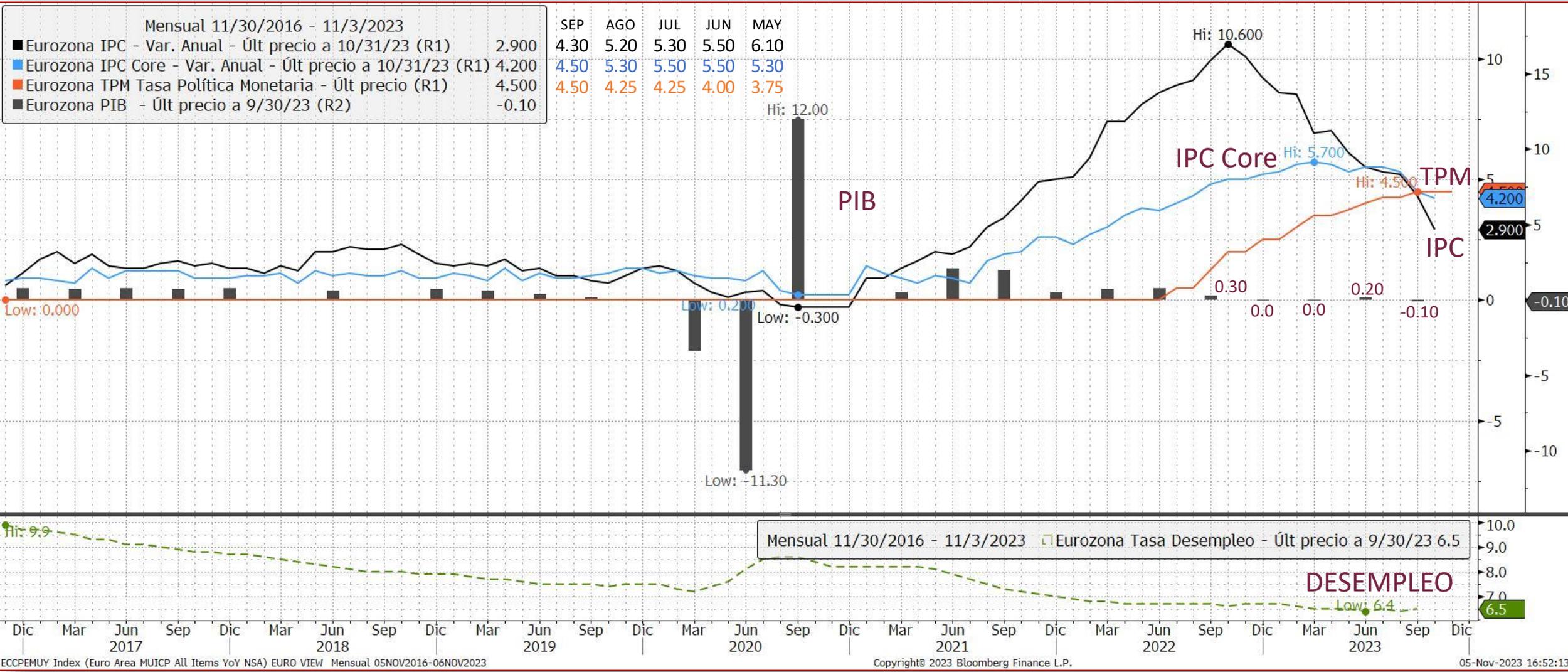
TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



Fuente: Bloomberg



Variables EUROZONA: IPC/Núcleo – TPM – PIB – Desempleo



Fuente: Bloomberg

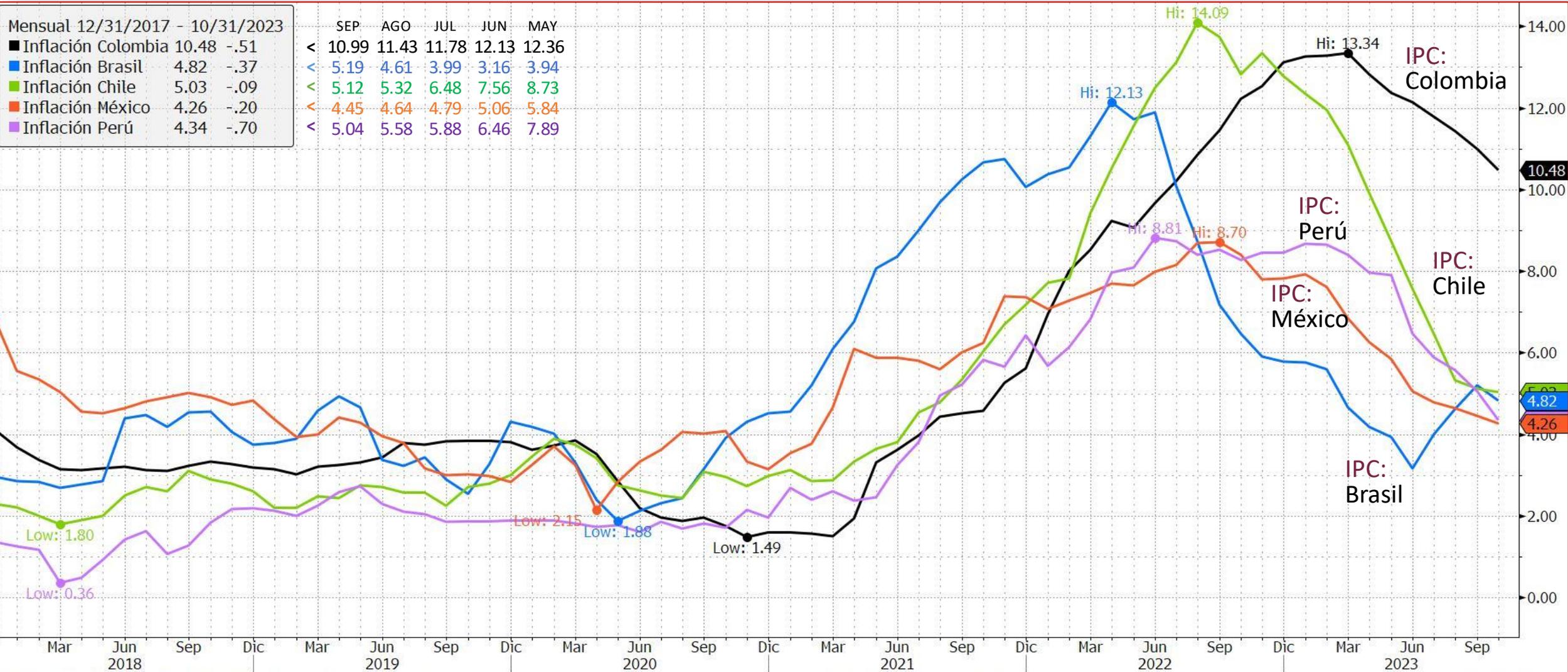


INFLACIÓN LATAM : Evolución

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

| | | |
|----------------------|-------|------|
| ■ Inflación Colombia | 10.48 | -.51 |
| ■ Inflación Brasil | 4.82 | -.37 |
| ■ Inflación Chile | 5.03 | -.09 |
| ■ Inflación México | 4.26 | -.20 |
| ■ Inflación Perú | 4.34 | -.70 |

| | SEP | AGO | JUL | JUN | MAY |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| < | 10.99 | 11.43 | 11.78 | 12.13 | 12.36 |
| < | 5.19 | 4.61 | 3.99 | 3.16 | 3.94 |
| < | 5.12 | 5.32 | 6.48 | 7.56 | 8.73 |
| < | 4.45 | 4.64 | 4.79 | 5.06 | 5.84 |
| < | 5.04 | 5.58 | 5.88 | 6.46 | 7.89 |



COCPIYOY Index (Colombia CPI YoY) InflationLATAM Mensual 31DEC2017-03NOV2023

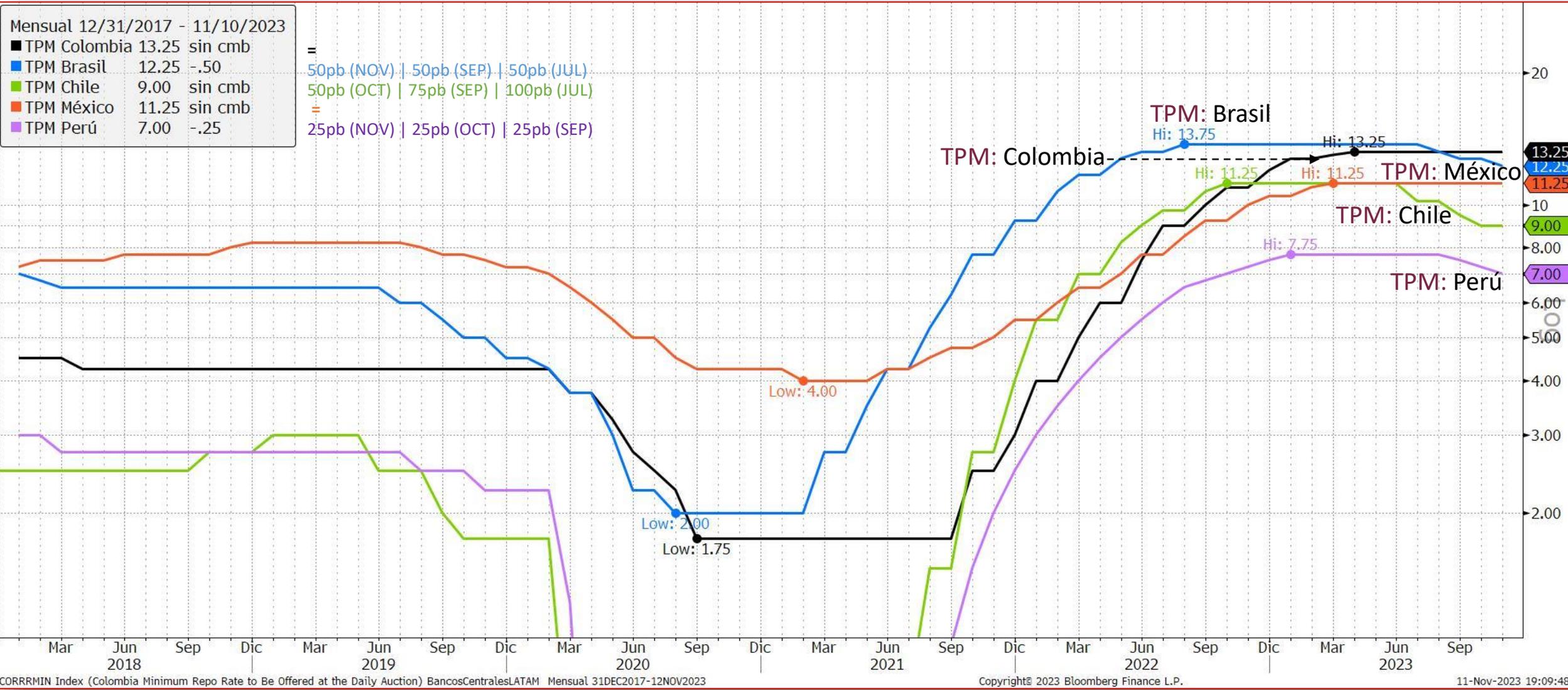
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

11-Nov-2023 19:12:08

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución

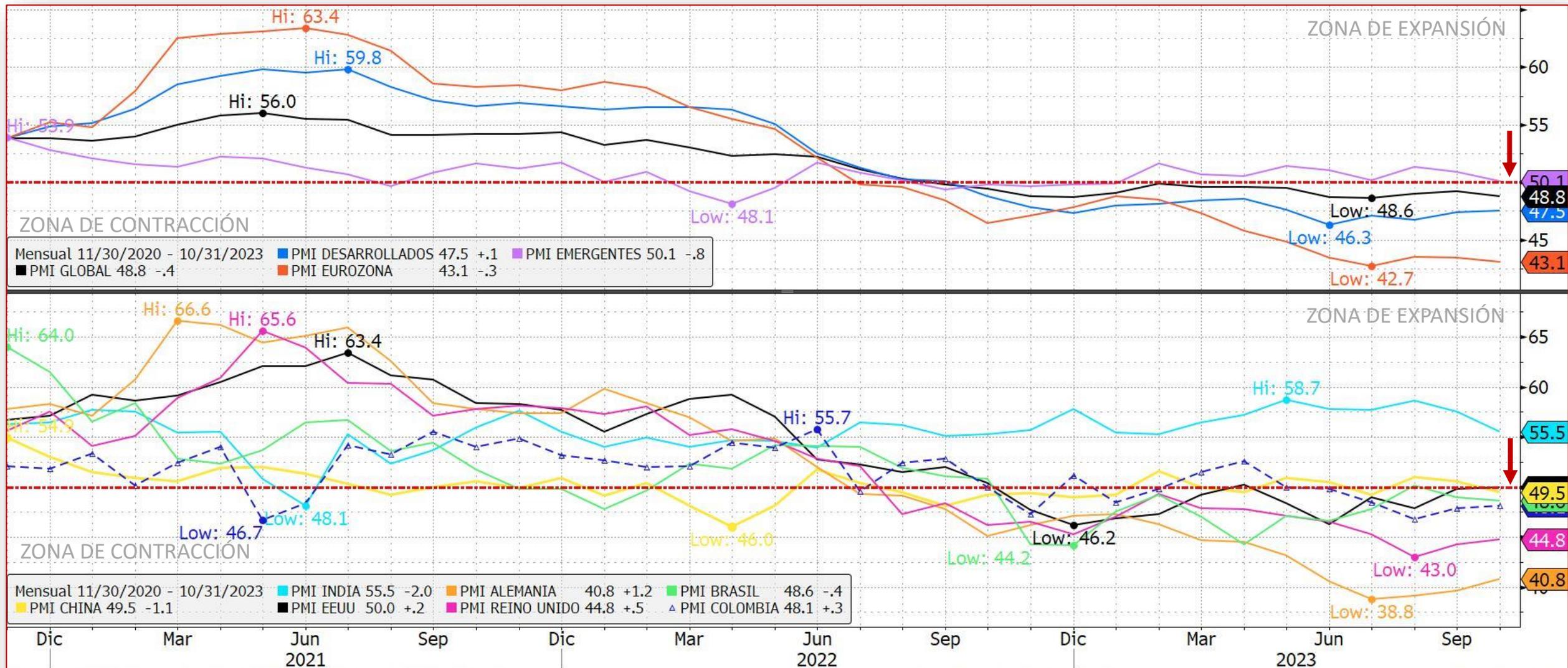


CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-12NOV2023 Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P. 11-Nov-2023 19:09:48

Fuente: Bloomberg



Actividad: PMI Manufacturero



MPMIGLMA Index (JPMorgan Global Manufacturing PMI SA) PMI ManufactureroFULL Mensual 01JUN2018-06NOV2023

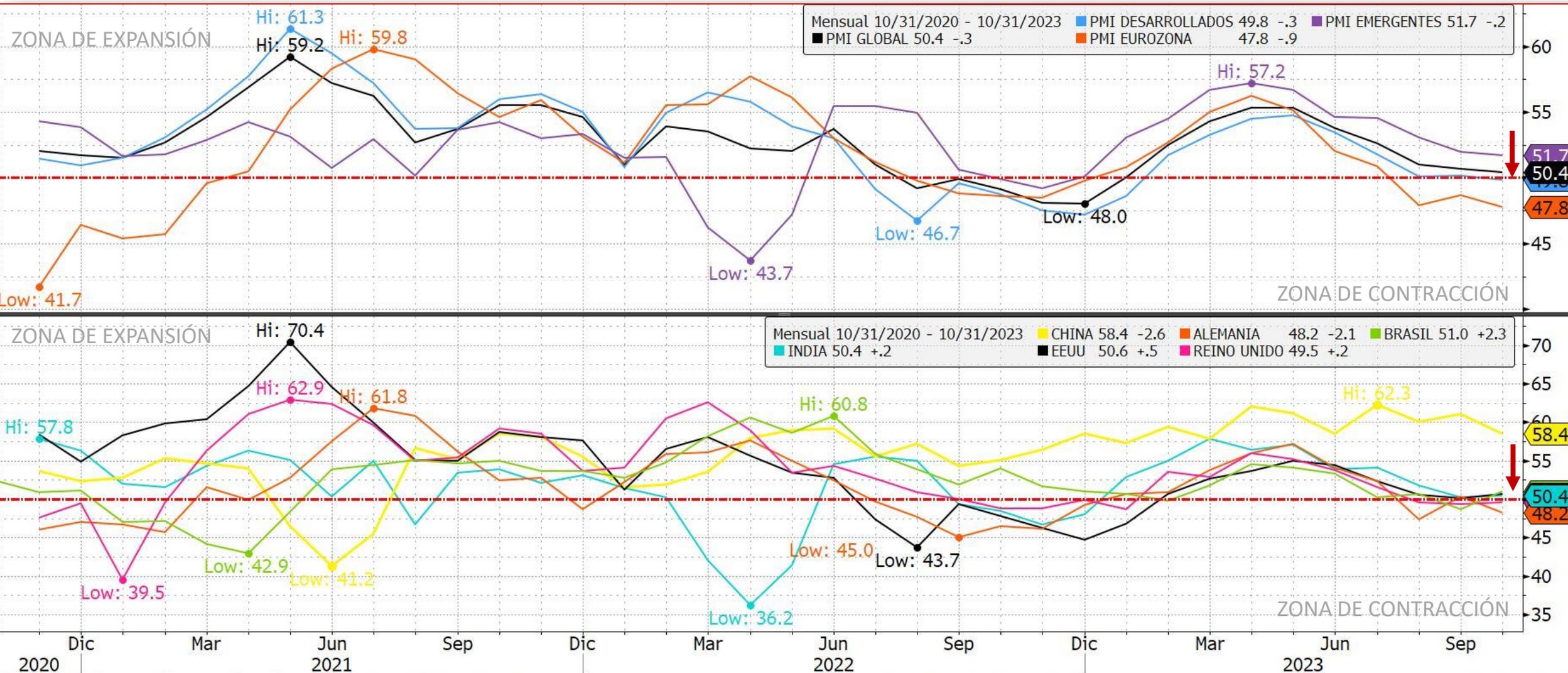
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

05-Nov-2023 15:58:38

Fuente: Bloomberg



Actividad: PMI Servicios



MPMIGLSA Index (JPMorgan Global Services PMI SA) PMI ServiciosFULL Mensual 03JUN2018-06NOV2023

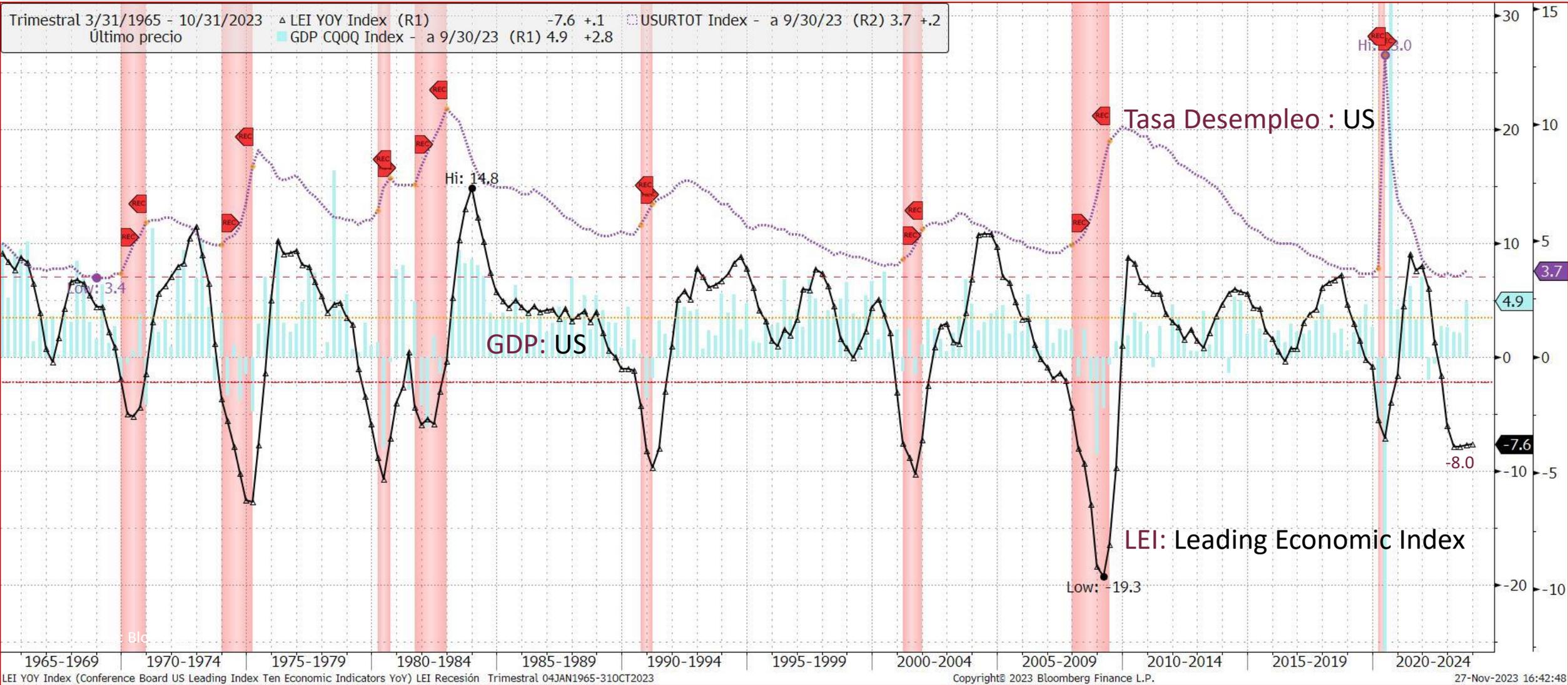
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

06-Nov-2023 16:26:47

Fuente: Bloomberg



Análisis: Indicadores Adelantados | LEI



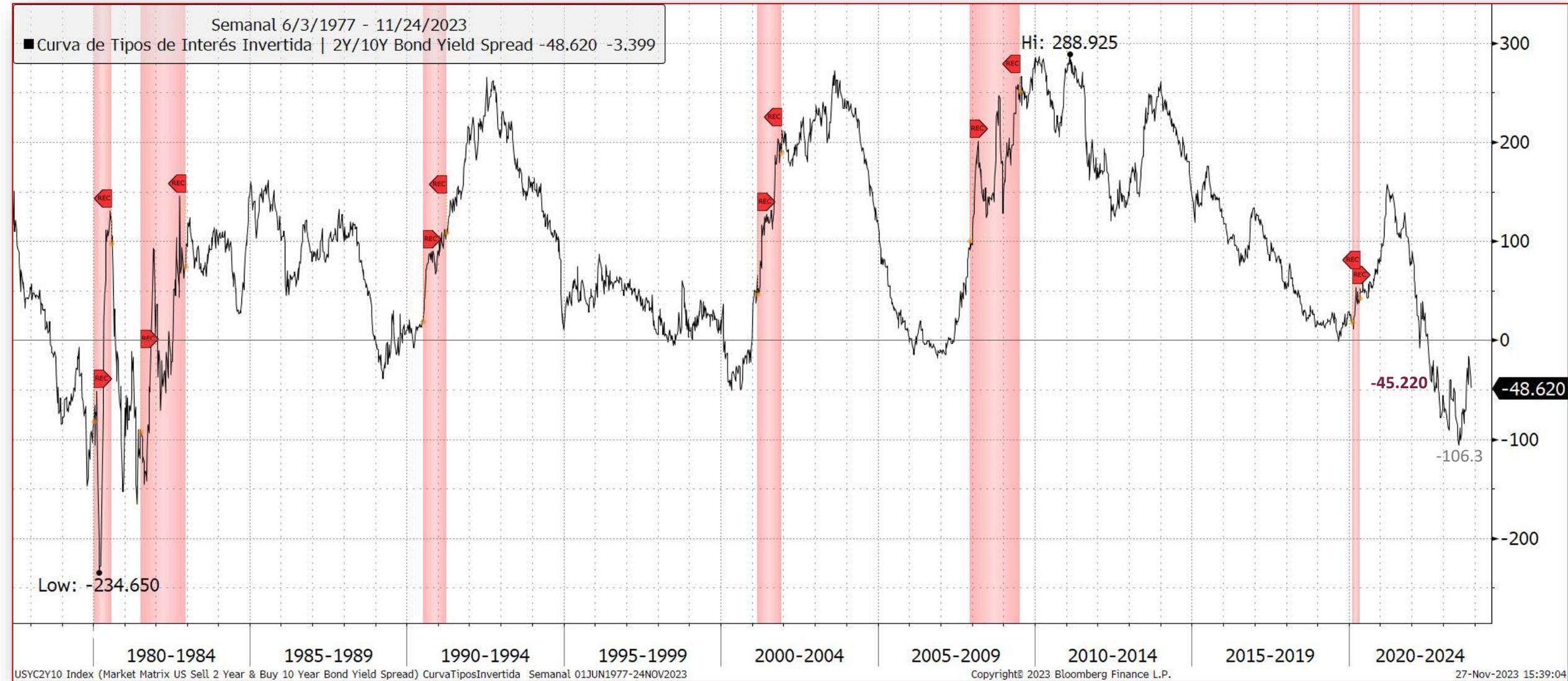
Fuente: Bloomberg



Análisis: Curva de Tipos de Interés Invertida

Semanal 6/3/1977 - 11/24/2023

■ Curva de Tipos de Interés Invertida | 2Y/10Y Bond Yield Spread -48.620 -3.399



USYC2Y10 Index (Market Matrix US Sell 2 Year & Buy 10 Year Bond Yield Spread) CurvaTiposInvertida Semanal 01JUN1977-24NOV2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

27-Nov-2023 15:39:04

Fuente: Bloomberg



Mercado Global: Renta Fija y Variable

31/10/2023 30/10/2023 24/10/2023 31/12/2022 31/10/2022

| RENDA FIJA INTERNACIONAL | | | | | |
|------------------------------|--------|---------------|---------|-------------|-----|
| DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL | CIERRE | VARIACIÓN PBS | | | |
| | | 1 DÍA | SEMANAL | AÑO CORRIDO | AÑO |
| ESTADOS UNIDOS | | | | | |
| TREASURY 2 AÑOS | 5.09 | 3 | -2 | 66 | 60 |
| TREASURY 10 AÑOS | 4.93 | 4 | 11 | 106 | 88 |
| TREASURY 30 AÑOS | 5.09 | 4 | 15 | 113 | 93 |
| BONOS EUROPEOS | | | | | |
| B. ALEMAN 10 AÑOS | 2.80 | -2 | -2 | 24 | 67 |
| B. FRANCES 10 AÑOS | 3.43 | -1 | -2 | 31 | 75 |
| REGIÓN | | | | | |
| MBONO 10 AÑOS | 10.18 | -2 | 14 | 116 | 35 |
| BRASIL 10 AÑOS | 11.87 | -1 | 15 | -82 | -1 |

FUENTE: Bloomberg

| RENDA VARIABLE | | | | | |
|----------------|------------|-----------|---------|-------------|---------|
| ÍNDICE | CIERRE | VARIACIÓN | | | |
| | | 1 DÍA | SEMANAL | AÑO CORRIDO | AÑO |
| ESTADOS UNIDOS | | | | | |
| S&P 500 | 4,193.80 | 0.65% | -1.27% | 9.23% | 8.31% |
| NASDAQ | 12,851.24 | 0.48% | -2.20% | 22.78% | 16.96% |
| DOW JONES | 33,052.87 | 0.38% | -0.27% | -0.28% | 0.98% |
| EUROPA | | | | | |
| DAX | 14,810.34 | 0.64% | -0.47% | 6.37% | 11.74% |
| CAC 40 | 6,885.65 | 0.88% | -0.12% | 6.36% | 9.88% |
| IBEX 35 | 9,017.30 | 0.04% | 0.46% | 9.58% | 13.33% |
| FTSE MIB | 27,741.91 | 1.46% | 0.61% | 17.02% | 22.47% |
| ASIA | | | | | |
| NIKKEI | 30,858.85 | 0.53% | -0.66% | 18.26% | 11.86% |
| CSI 300 | 3,572.51 | -0.31% | 2.45% | -7.73% | 1.82% |
| HANG SENG | 17,112.48 | -1.70% | 0.71% | -13.49% | 16.51% |
| REGIÓN | | | | | |
| BOVESPA | 113,143.67 | 0.54% | -0.54% | 3.11% | -2.49% |
| MEXBOL | 49,061.88 | -0.44% | 1.62% | 1.23% | -1.72% |
| COLCAP | 1,088.15 | -0.05% | -1.59% | -15.39% | -11.64% |

FUENTE: Bloomberg

30/11/2023 29/11/2023 23/11/2023 31/12/2022 30/11/2022

| RENDA FIJA INTERNACIONAL | | | | | |
|------------------------------|--------|---------------|---------|-------------|------|
| DEUDA SOBERANA INTERNACIONAL | CIERRE | VARIACIÓN PBS | | | |
| | | 1 DÍA | SEMANAL | AÑO CORRIDO | AÑO |
| ESTADOS UNIDOS | | | | | |
| TREASURY 2 AÑOS | 4.69 | 4 | -21 | 26 | 38 |
| TREASURY 10 AÑOS | 4.32 | 7 | -8 | 45 | 72 |
| TREASURY 30 AÑOS | 4.49 | 5 | -5 | 53 | 75 |
| BONOS EUROPEOS | | | | | |
| B. ALEMAN 10 AÑOS | 2.45 | 2 | -17 | -12 | 52 |
| B. FRANCES 10 AÑOS | 3.03 | 3 | -16 | -9 | 62 |
| REGIÓN | | | | | |
| MBONO 10 AÑOS | 9.38 | 12 | -19 | 36 | 16 |
| BRASIL 10 AÑOS | 10.91 | 2 | -21 | -178 | -183 |

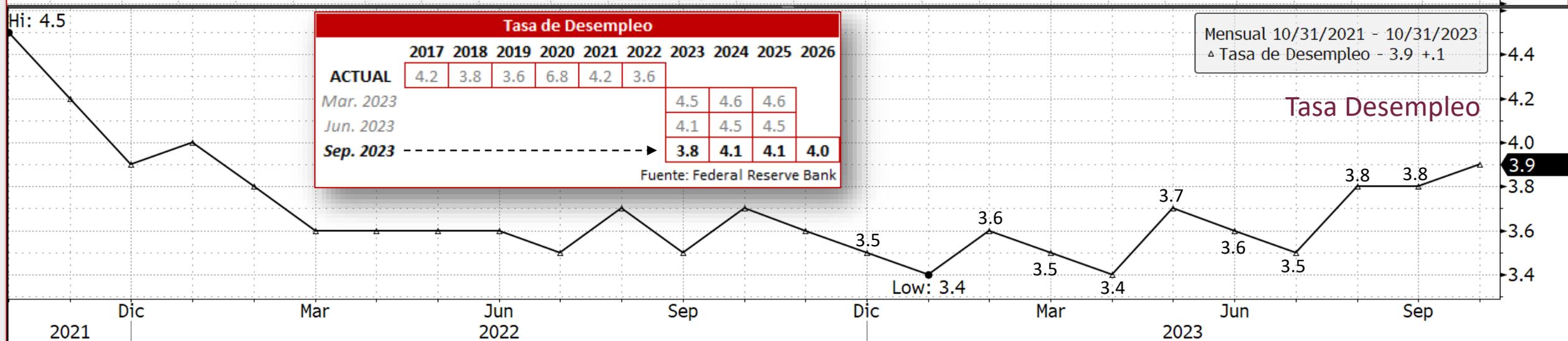
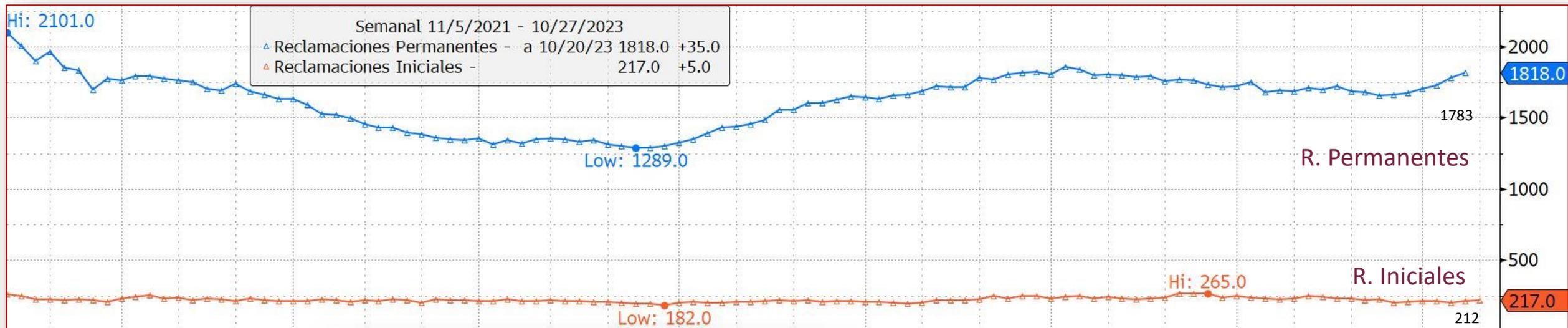
FUENTE: Bloomberg

| RENDA VARIABLE | | | | | |
|----------------|------------|-----------|---------|-------------|--------|
| ÍNDICE | CIERRE | VARIACIÓN | | | |
| | | 1 DÍA | SEMANAL | AÑO CORRIDO | AÑO |
| ESTADOS UNIDOS | | | | | |
| S&P 500 | 4,546.44 | -0.09% | -0.22% | 18.41% | 11.43% |
| NASDAQ | 14,159.38 | -0.70% | -0.75% | 35.28% | 23.47% |
| DOW JONES | 35,740.47 | 0.87% | 1.33% | 7.82% | 3.33% |
| EUROPA | | | | | |
| DAX | 16,215.43 | 0.30% | 1.38% | 16.46% | 12.63% |
| CAC 40 | 7,310.77 | 0.59% | 0.45% | 12.93% | 8.49% |
| IBEX 35 | 10,067.70 | 0.05% | 1.64% | 22.34% | 20.38% |
| FTSE MIB | 29,737.38 | 0.16% | 1.72% | 25.44% | 20.83% |
| ASIA | | | | | |
| NIKKEI | 33,486.89 | 0.50% | 0.10% | 28.33% | 19.73% |
| CSI 300 | 3,496.20 | 0.23% | -1.83% | -9.70% | -9.26% |
| HANG SENG | 17,042.88 | 0.29% | -4.85% | -13.84% | -8.36% |
| REGIÓN | | | | | |
| BOVESPA | 126,641.38 | 0.38% | 0.05% | 15.41% | 12.58% |
| MEXBOL | 53,208.73 | 0.78% | 0.28% | 9.79% | 2.95% |
| COLCAP | 1,138.48 | -0.02% | 0.95% | -11.48% | -8.38% |

FUENTE: Bloomberg



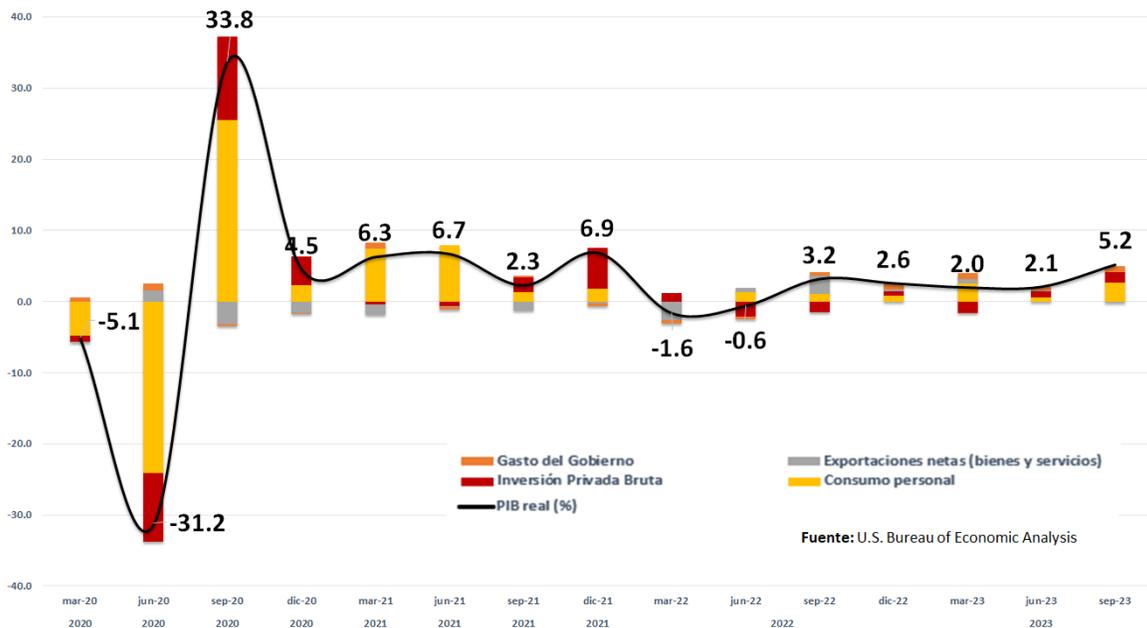
Variables EEUU : Subsidios/Desempleo





PIB EEUU: Pronóstico [4T-2023 | 2.1%]

PIB EEUU



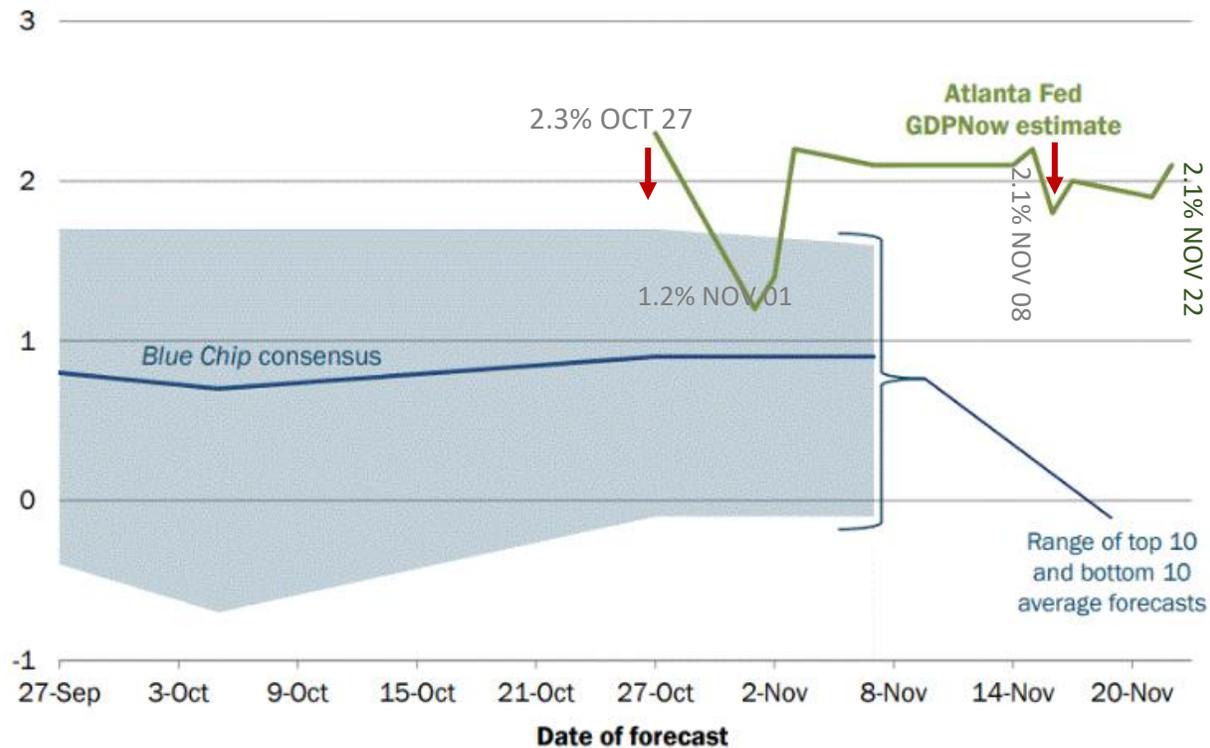
Fuente: Bureau of Economic Analysis

Revisión Semanal Pronóstico GDPNow | 21/11/2023

- Pronóstico del gasto consumo personal (-) 3.0 % al 1.5%
- Pronóstico de la inversión interna privada (+) -1.8 % al -1.1%*
- Pronóstico del gasto gobierno ()
- Pronóstico Exportaciones Netas (+) 0.11pp a 0.22pp
- Pronóstico de inversión privada en vivienda ()
- Pronóstico contribución inversión de inventarios ()

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2023: Q4

Quarterly percent change (SAAR)



Fuente: FED Atlanta



Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.

CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES

- = +

| MEETING DATE | 350-375 | 375-400 | 400-425 | 425-450 | 450-475 | 475-500 | 500-525 | 525-550 | 550-575 | 575-600 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 13/12/2023 | | | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 96.8% | 3.2% | 0.0% |
| 31/1/2024 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 88.8% | 10.9% | 0.3% |
| 20/3/2024 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 23.1% | 68.6% | 8.2% | 0.2% |
| → 1/5/2024 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 9.5% | 41.8% | 43.7% | 4.9% | 0.1% |
| 12/6/2024 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 5.2% | 27.3% | 42.8% | 22.4% | 2.3% | 0.1% |
| 31/7/2024 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 3.0% | 18.0% | 36.3% | 31.0% | 10.7% | 1.0% | 0.0% |
| 18/9/2024 | 0.0% | 0.0% | 2.0% | 12.7% | 29.9% | 32.8% | 17.8% | 4.4% | 0.4% | 0.0% |
| 7/11/2024 | 0.0% | 1.1% | 8.1% | 22.5% | 31.6% | 24.3% | 10.2% | 2.1% | 0.2% | 0.0% |
| 18/12/2024 | 0.8% | 6.2% | 18.6% | 29.1% | 26.2% | 14.0% | 4.3% | 0.7% | 0.0% | 0.0% |



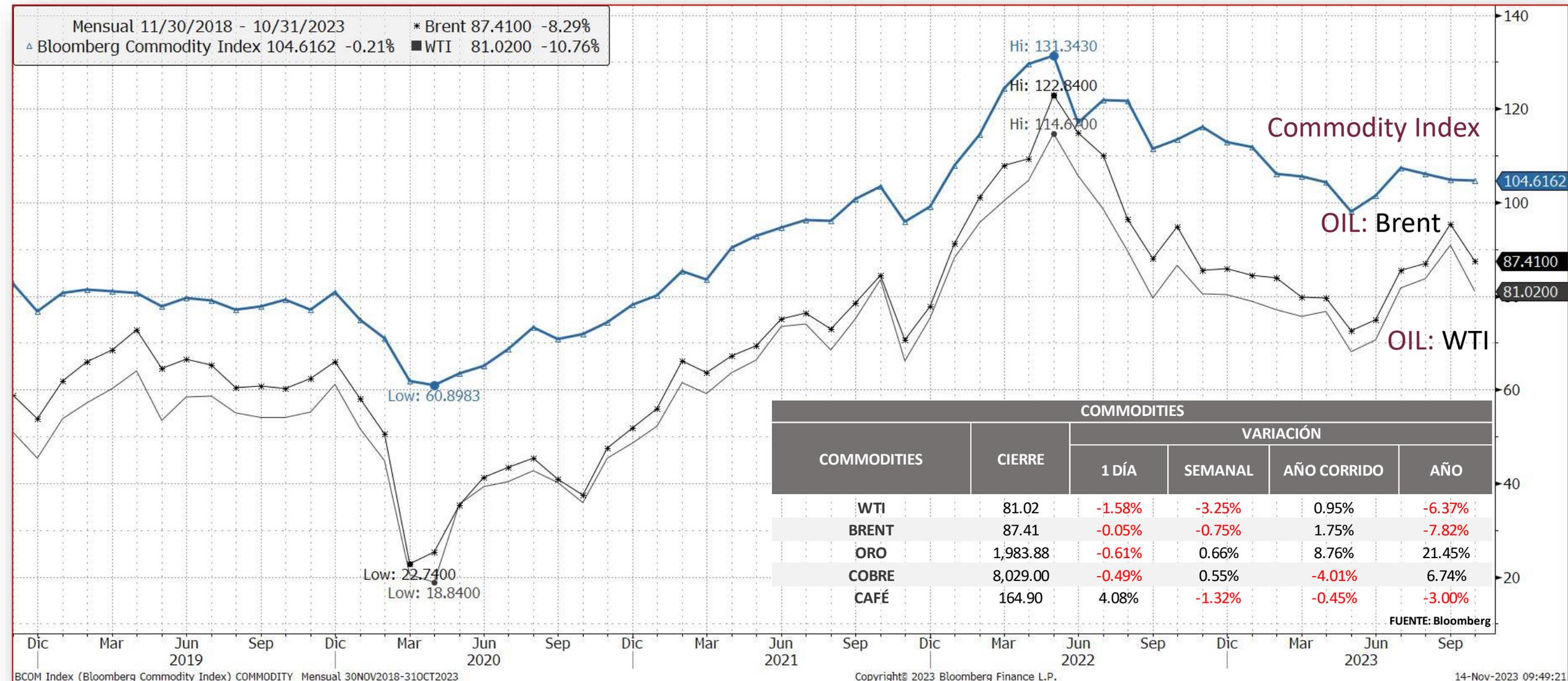
Commodities: Variación precios

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

* Brent 87.4100 -8.29%

▲ Bloomberg Commodity Index 104.6162 -0.21%

■ WTI 81.0200 -10.76%



BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 09:49:21

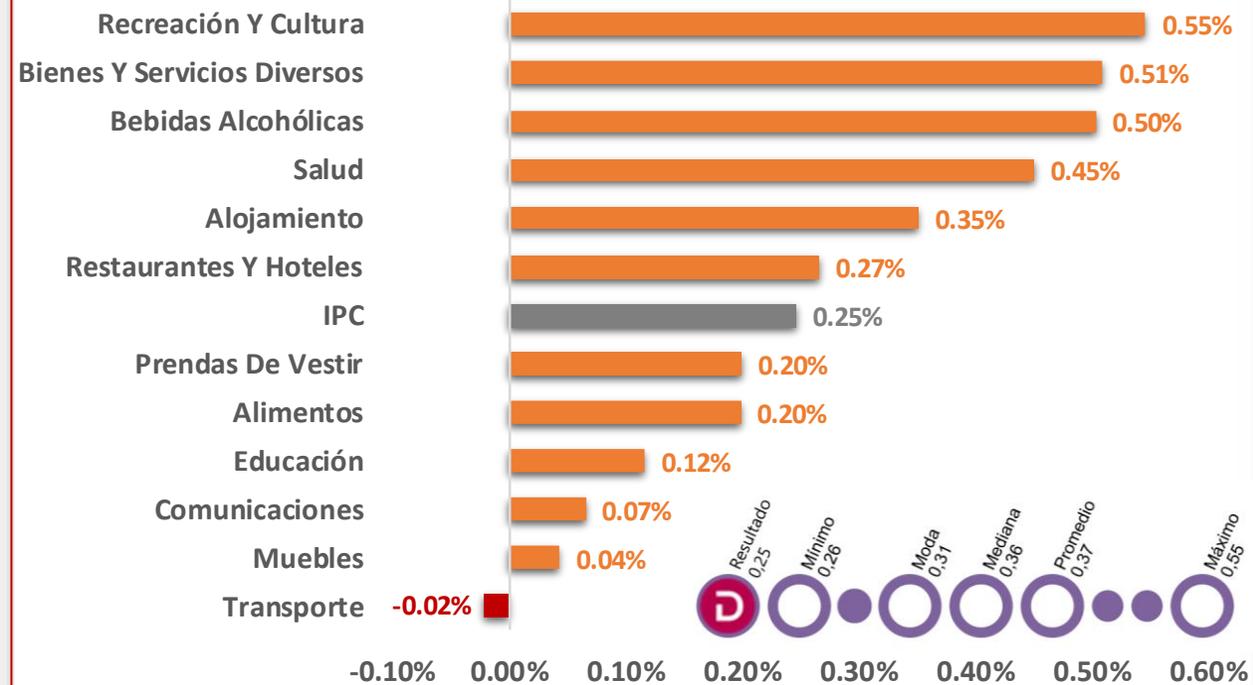
Fuente: Bloomberg | Las reservas estratégicas de petróleo de EEUU cayeron en cerca de 200MM barriles desde principios de 2022, nivel más bajo en 40 años.

COLOMBIA: **Variables & Contexto**



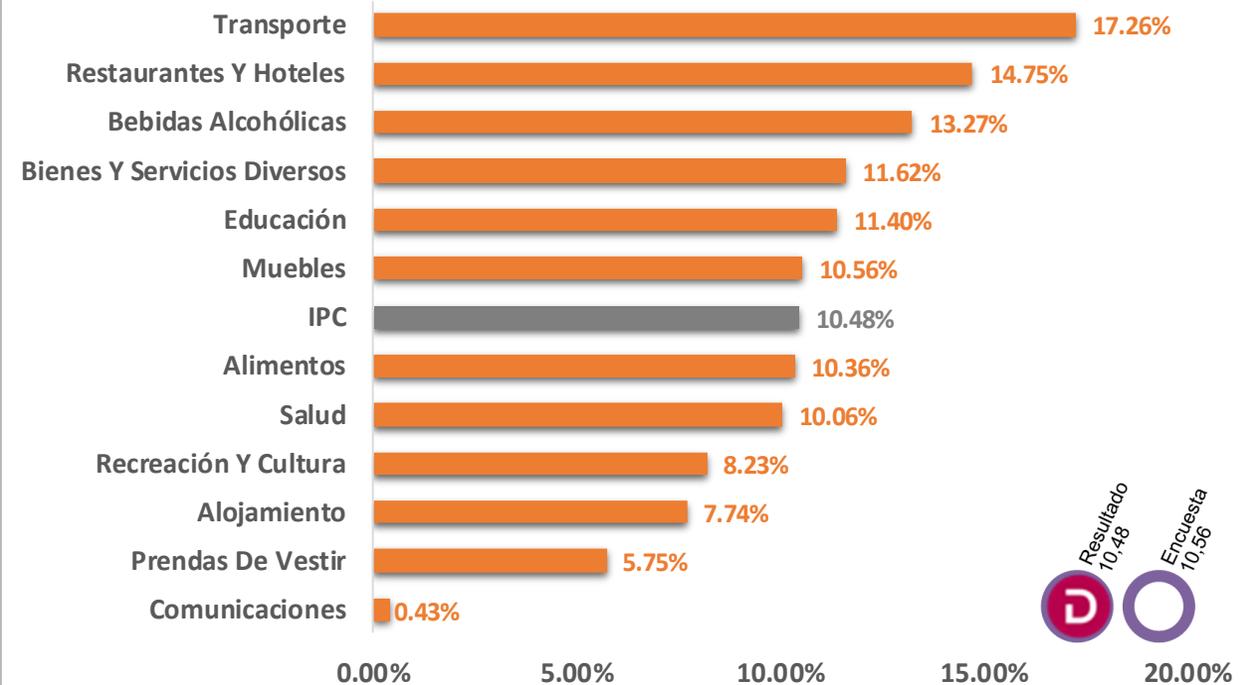
Variables Colombia : Revisión Inflación

Variación mensual octubre 2023



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual octubre 2023

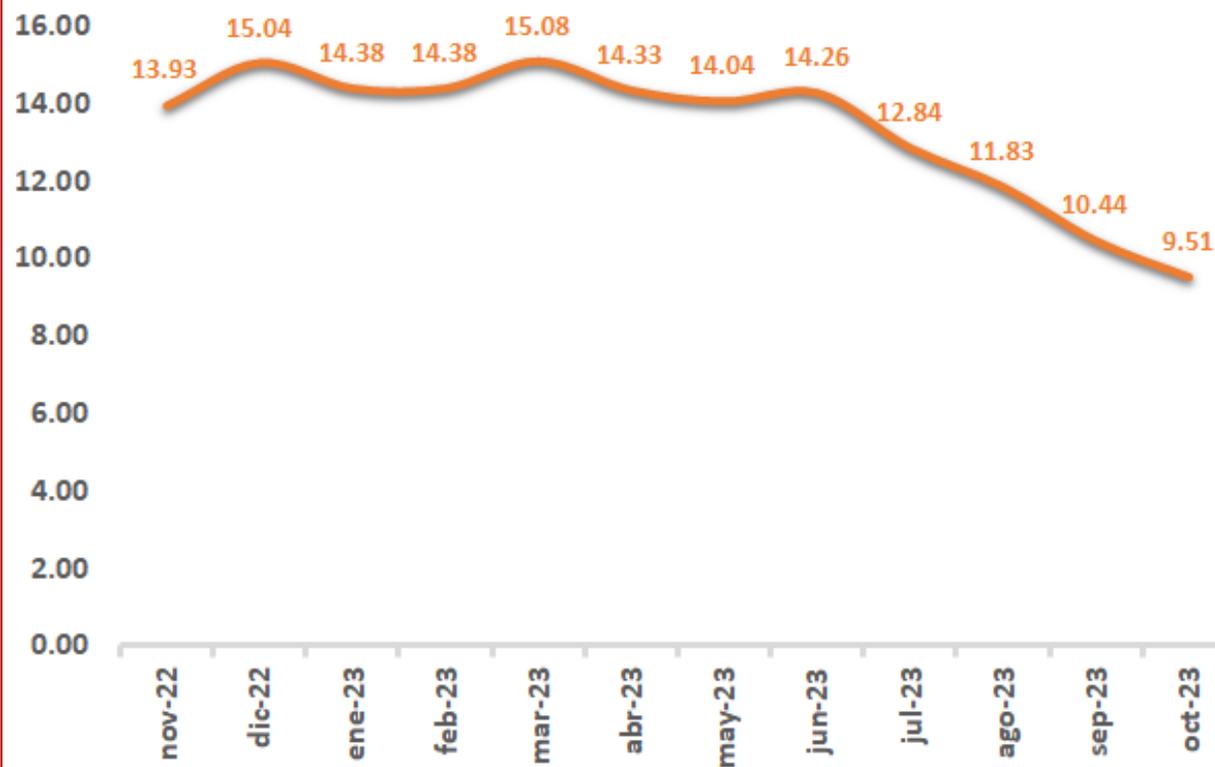


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



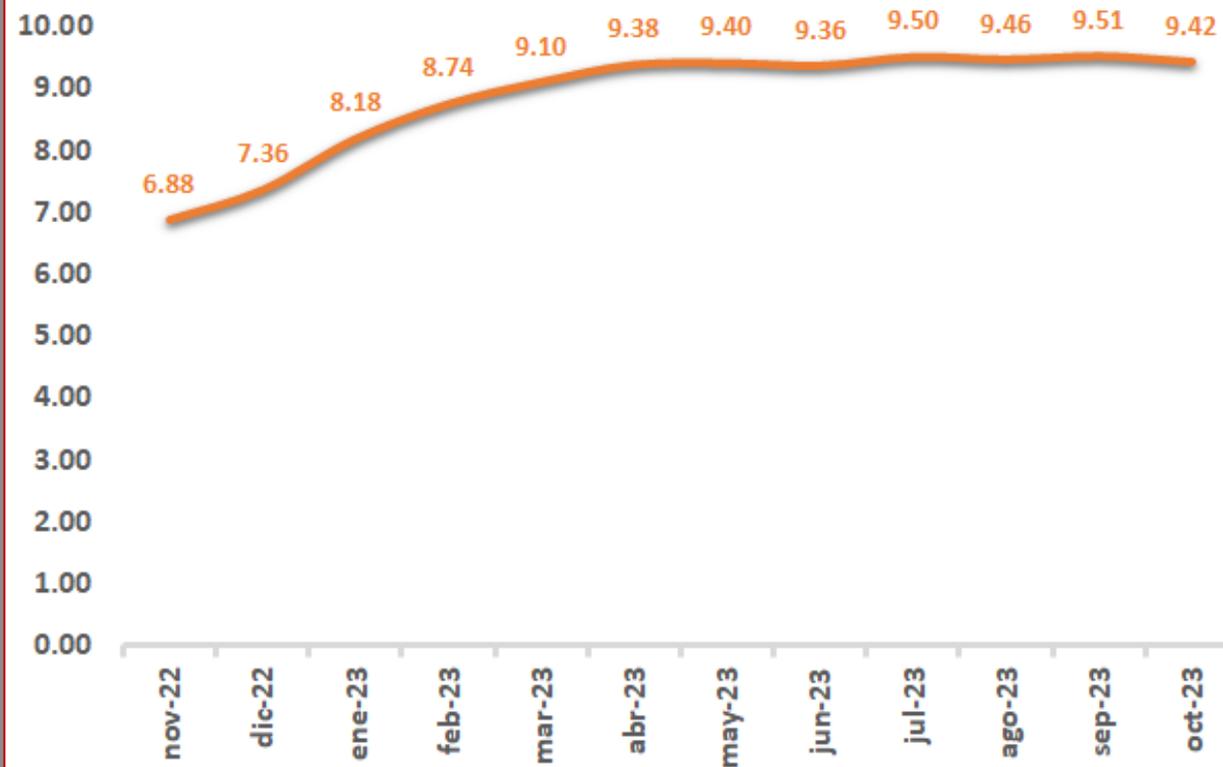
Variables Colombia : Evolución Inflación

Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual últimos 12 meses Servicios

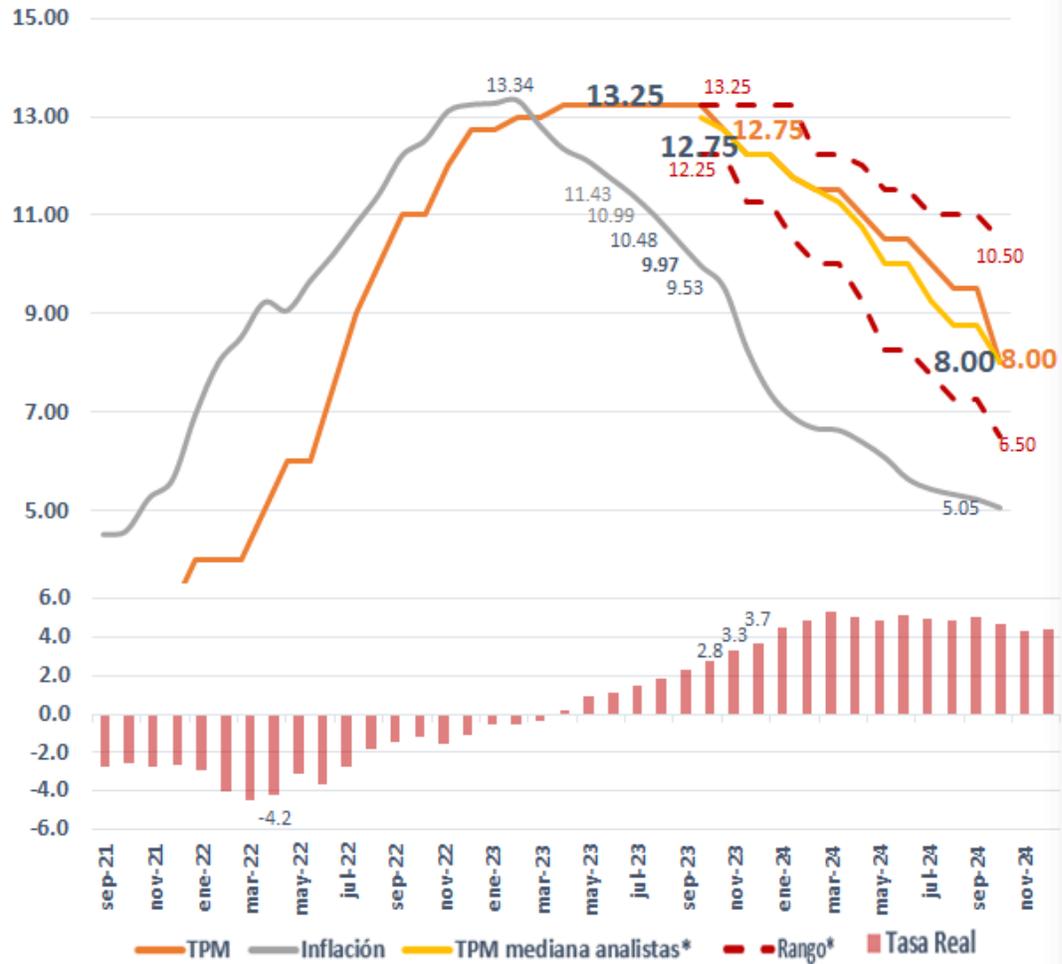


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



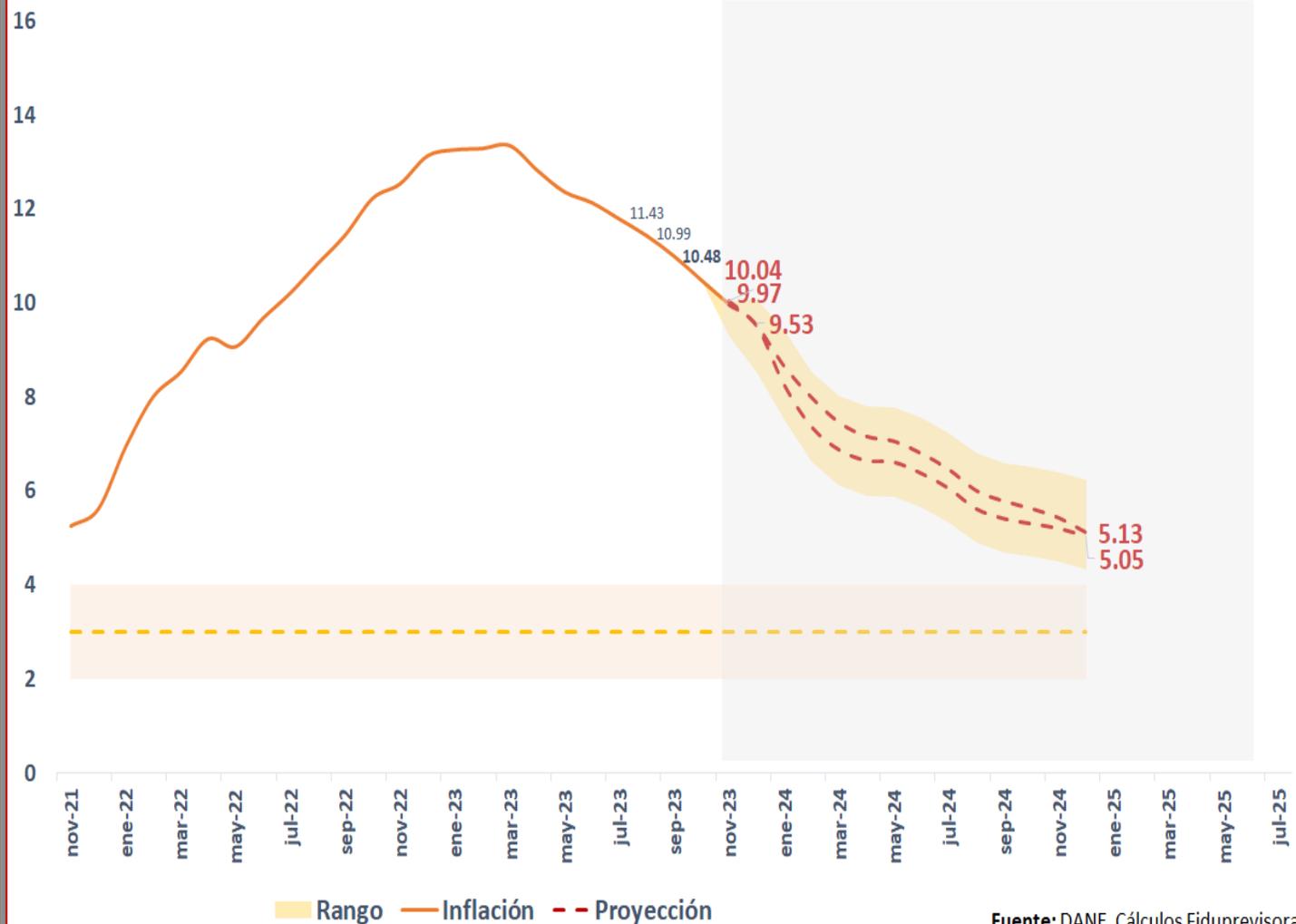
Variables Colombia : Inflación, ¿para dónde va?

Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fidupreviadora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

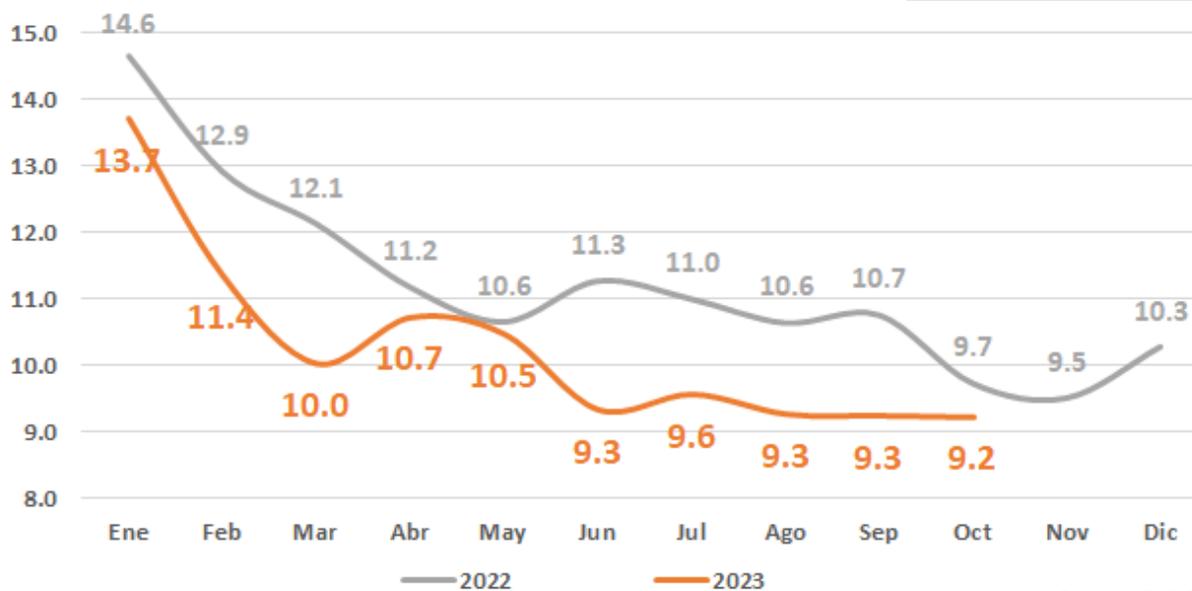


Fuente: DANE, Cálculos Fidupreviadora



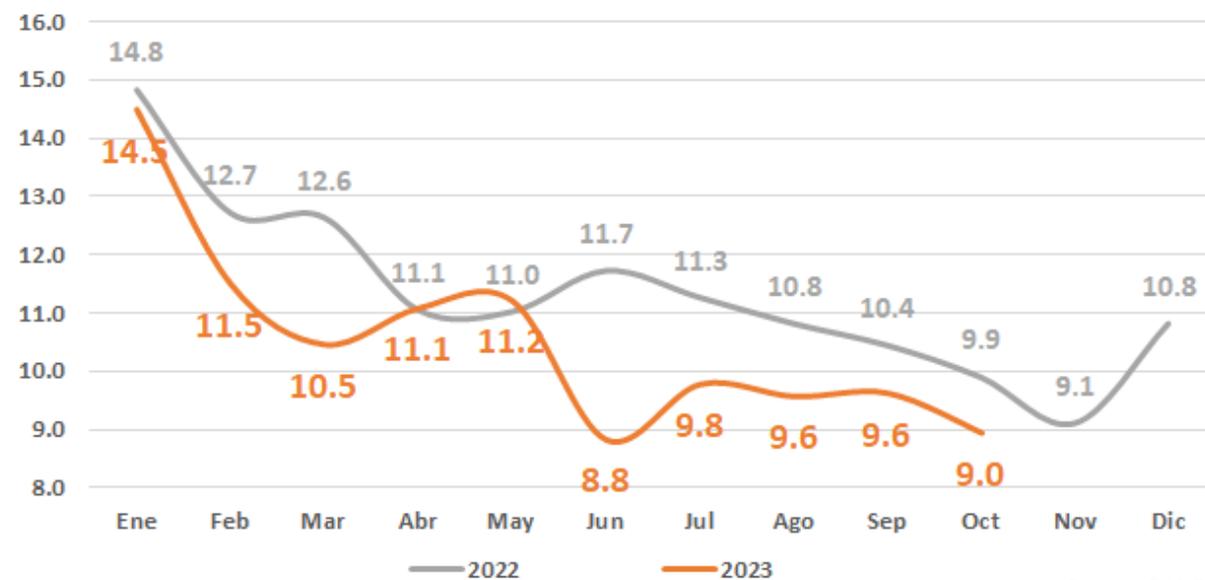
Evolución Tasa Desempleo

Tasa de Desempleo nacional (2022-2023)



Fuente: DANE

Tasa de Desempleo P. ciudades (2022-2023)

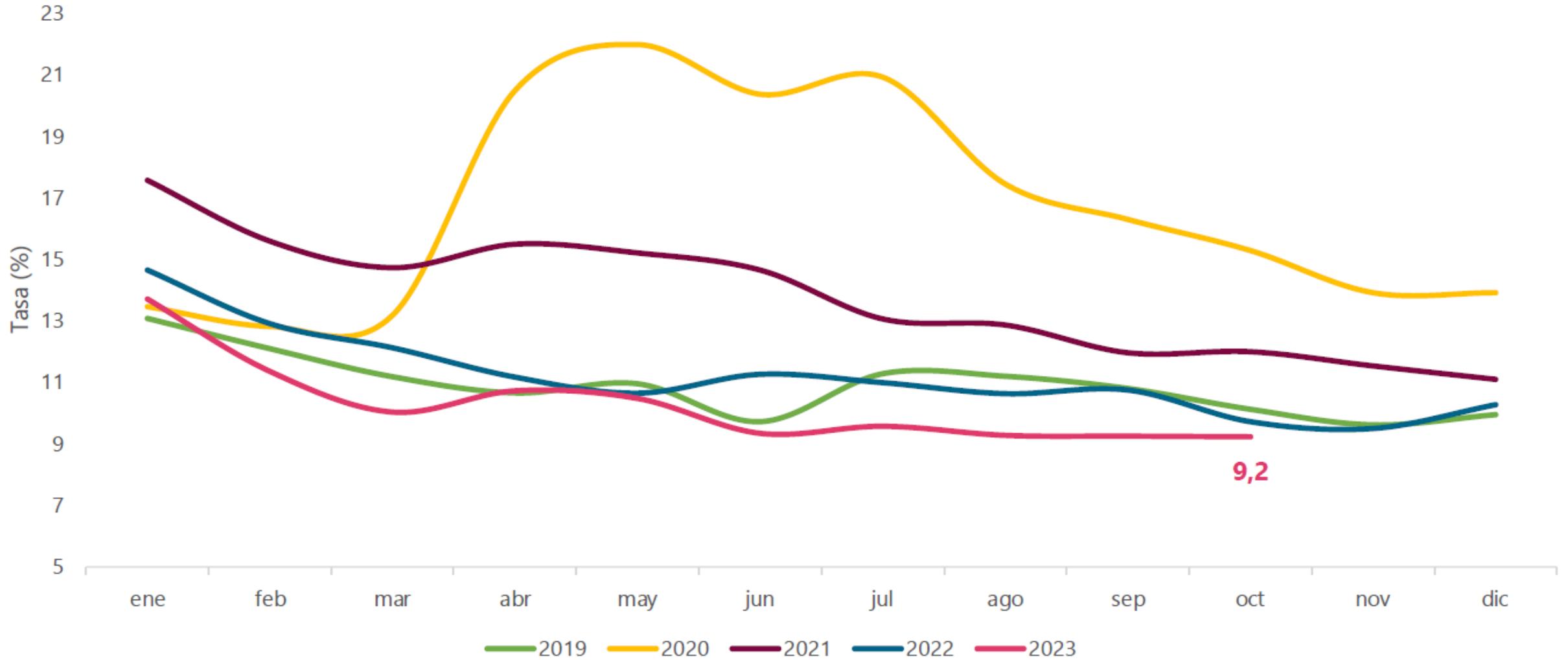


Fuente: DANE

Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora



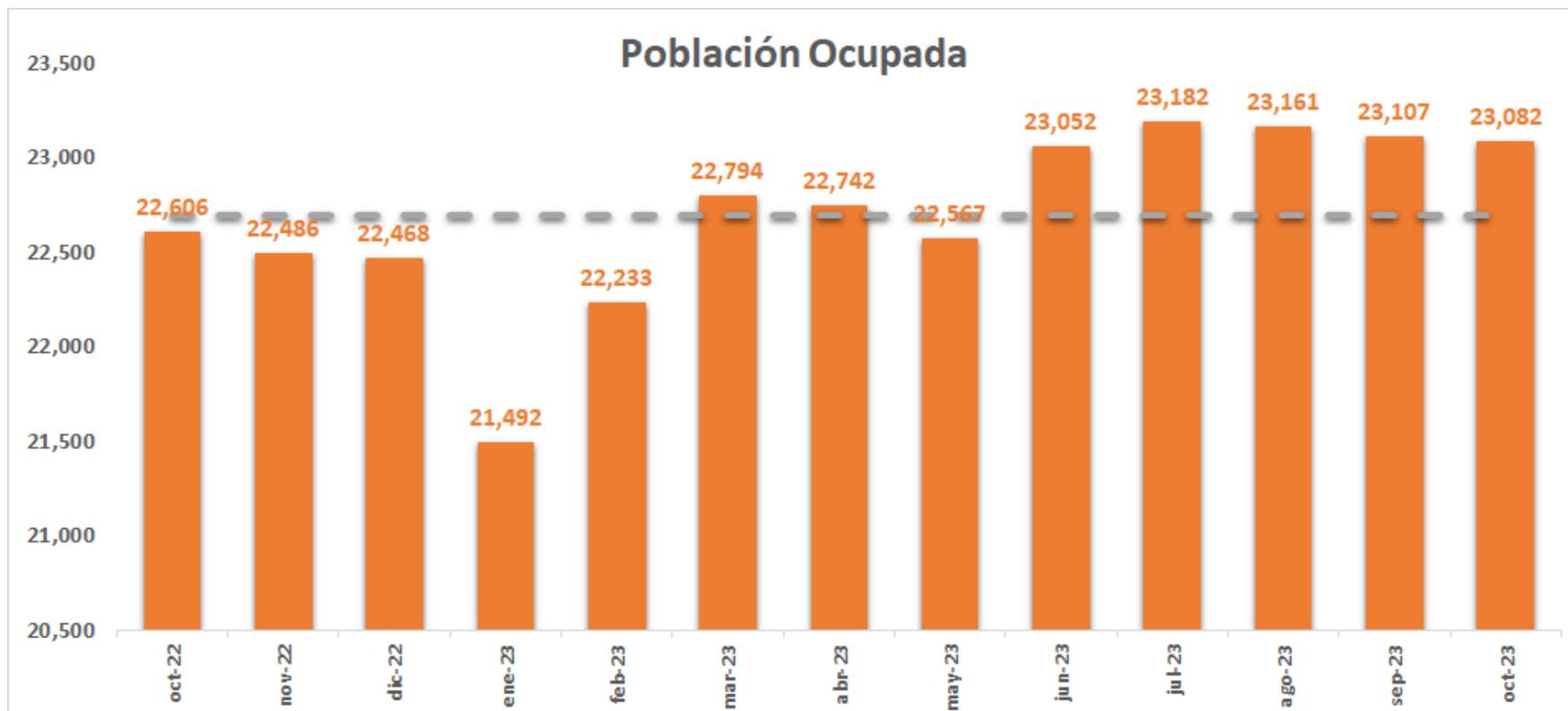
Evolución Tasa Desempleo



Fuente: DANE | * Variación Estadísticamente Significativa



Evolución Mercado Laboral



Fuente: DANE

| Población | OCT-2022 | OCT-2023 | Variación | % |
|--|-----------------|---------------|-----------------------|--------------|
| Ocupados | 22,606.1 | 23,082 | 476 | 2.10% |
| Desocupados | 2,434.2 | 2,347 | -87 | -3.57% |
| Población fuera de la fuerza de trabajo | 14,113.7 | 14,283 | 170 | 1.20% |
| PET | 39,153.9 | 39,712.6 | 559 | 1.43% |
| FT | 25,040.2 | 25,429.1 | 389 | 1.55% |
| TGP | 64.0 | 64.0 | <i>FT/PET</i> | 0.08 |
| TO | 57.7 | 58.1 | <i>Ocupados/PET</i> | 0.39 |
| TD | 9.7 | 9.2 | <i>Desocupados/FT</i> | -0.49 |

Fuente: DANE | Cálculos Fidupervisora

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dolar



Riesgo País: LATAM - CDS

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

Último precio

| | | |
|---------------------------------|---------|--------|
| ▲ COLOM CDS USD SR 5Y D14 Corp | 221.927 | -7.96% |
| ■ BRAZIL CDS USD SR 5Y D14 Corp | 183.134 | -2.54% |
| ■ CHILE CDS USD SR 5Y D14 Corp | 78.579 | 6.99% |
| ● PERU CDS USD SR 5Y D14 Corp | 100.386 | 16.53% |
| ■ MEX CDS USD SR 5Y D14 Corp | 122.007 | -4.61% |



CCOL1U5 Curncy (COLOM CDS USD SR 5Y D14) CDS grafica Mensual 30NOV2018-31OCT2023

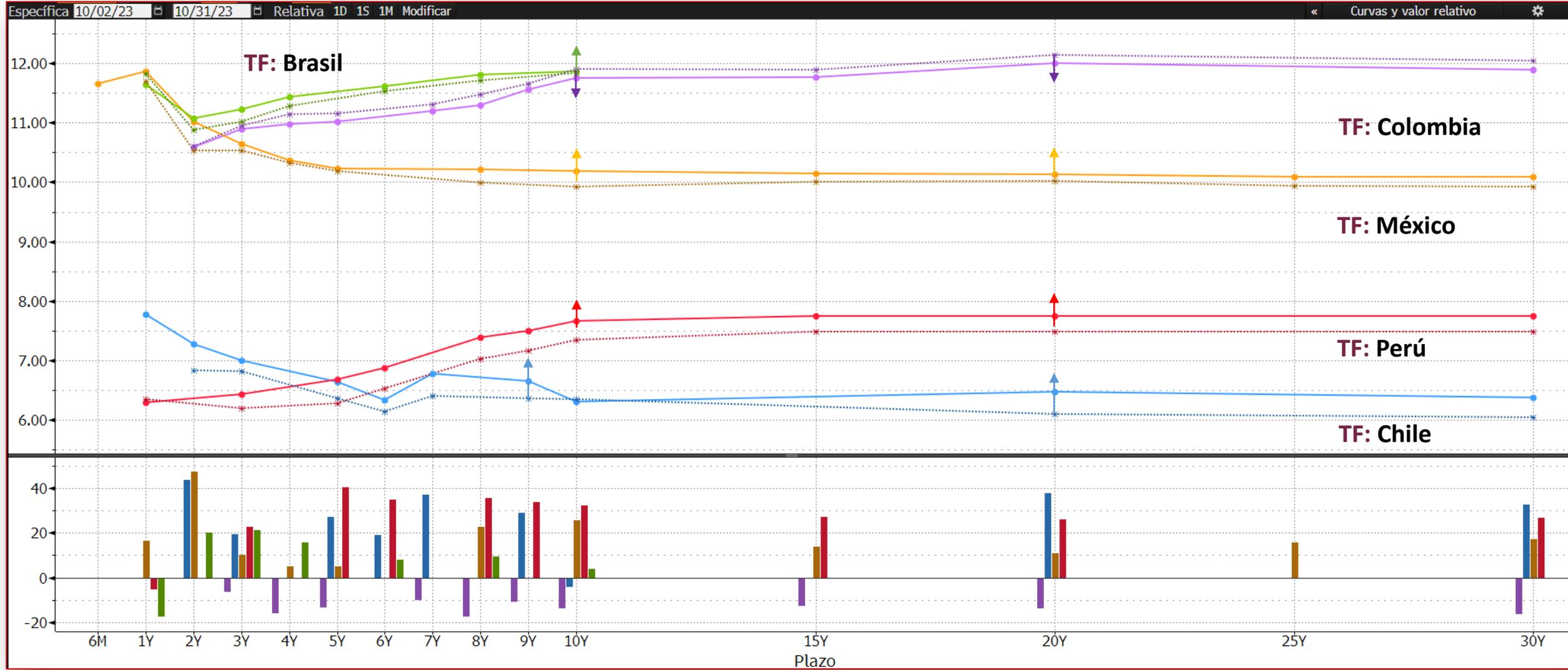
Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:15:47

Fuente: Bloomberg



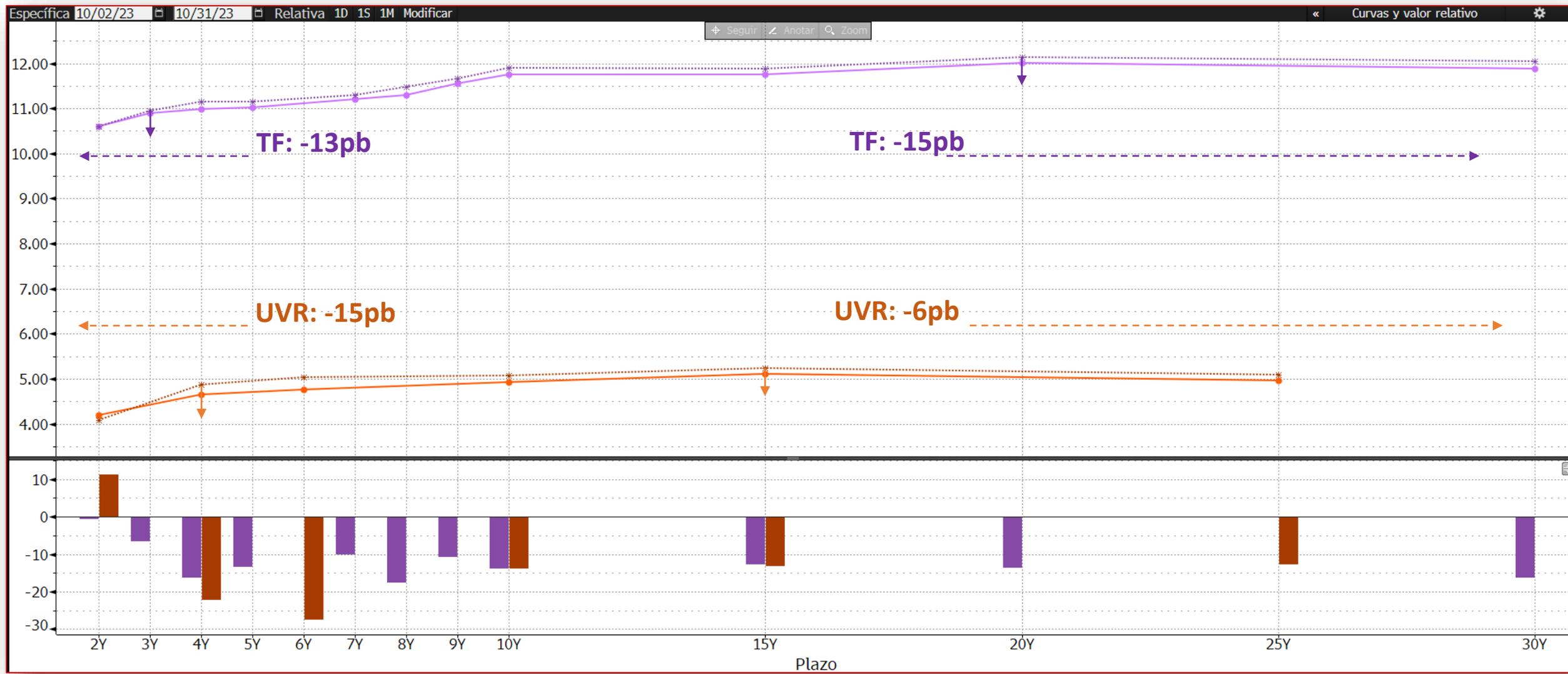
Deuda Pública: LATAM



Fuente: Bloomberg



Deuda Pública: TES Tasa Fija/UVR



Fuente: Bloomberg

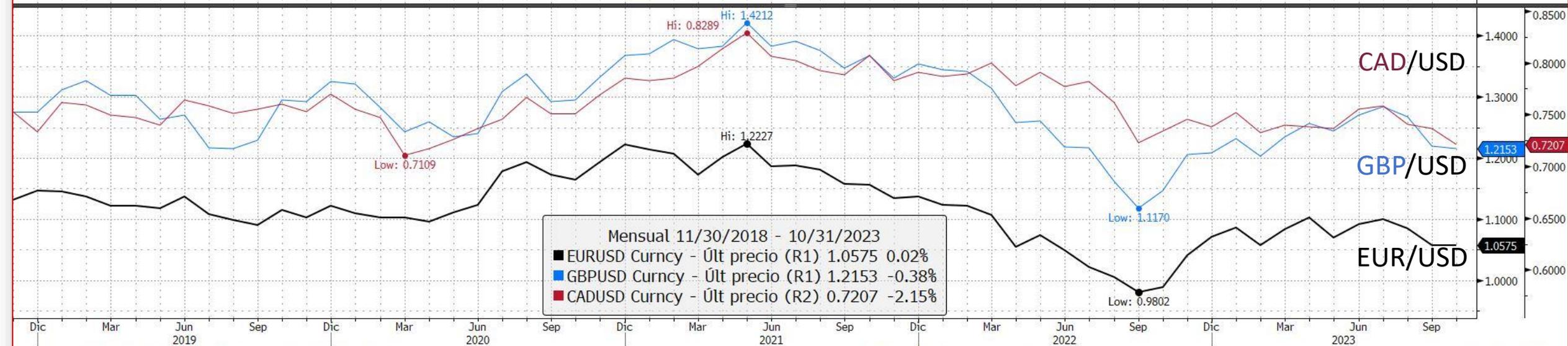


Dólar-DXY | EUR – CAD – GBP

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

■ DXY Curncy - Últ precio 106.663 0.46%

| MONEDA | CIERRE | MONETARIO | | | |
|--------|--------|-----------|---------|-------------|--------|
| | | VARIACIÓN | | | |
| | | 1 DÍA | SEMANAL | AÑO CORRIDO | AÑO |
| DXY | 106.66 | 0.51% | 0.37% | 3.03% | -4.36% |
| EURO | 1.06 | -0.38% | -0.14% | -1.21% | 7.01% |
| YUAN | 7.32 | 0.07% | 0.07% | 6.06% | 0.16% |
| YEN | 151.68 | 1.72% | 1.18% | 15.68% | 2.00% |



Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

- EURUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.0575 0.02%
- GBPUSD Curncy - Últ precio (R1) 1.2153 -0.38%
- CADUSD Curncy - Últ precio (R2) 0.7207 -2.15%

DXY Curncy (DOLLAR INDEX SPOT) DXY-EUR-OCT Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:43:48

Fuente: Bloomberg



Divisas: USD/COP | LATAM

Mensual 11/30/2018 - 10/31/2023

■ USD-COP X-RATE 4119.25 +51.37

▲ Colombia Curncy Mkt COP 4118.00 +39.50

| | 9/29/23 - 10/31/23 ↓ | 5 día | 1 mes | 3 mes | 6 mes |
|--------|----------------------|-------|-------|-------|--------|
| 1) MXN | -3.47 | 0.51 | 4.03 | -1.91 | 1.18 |
| 2) PEN | -1.41 | 0.28 | 2.42 | -1.60 | -2.87 |
| 3) COP | -1.25 | 1.25 | 6.86 | 1.77 | 14.83 |
| 4) CLP | -0.65 | -1.41 | 4.57 | -4.93 | -12.67 |
| 5) BRL | -0.08 | 0.14 | 4.24 | 1.83 | 1.01 |
| 6) ARS | 0.00 | 0.02 | 0.03 | 0.00 | -34.50 |



USDCOP Curncy (USD-COP X-RATE) USDCOP Mensual 30NOV2018-31OCT2023

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

14-Nov-2023 10:47:02

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 NOVIEMBRE 2023

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

{fiduprevisora}



FIDUCOLDEX
Fiduciaria Colombiana de Comercio Exterior S.A.



Fiduagraria
Filial del Banco Agrario

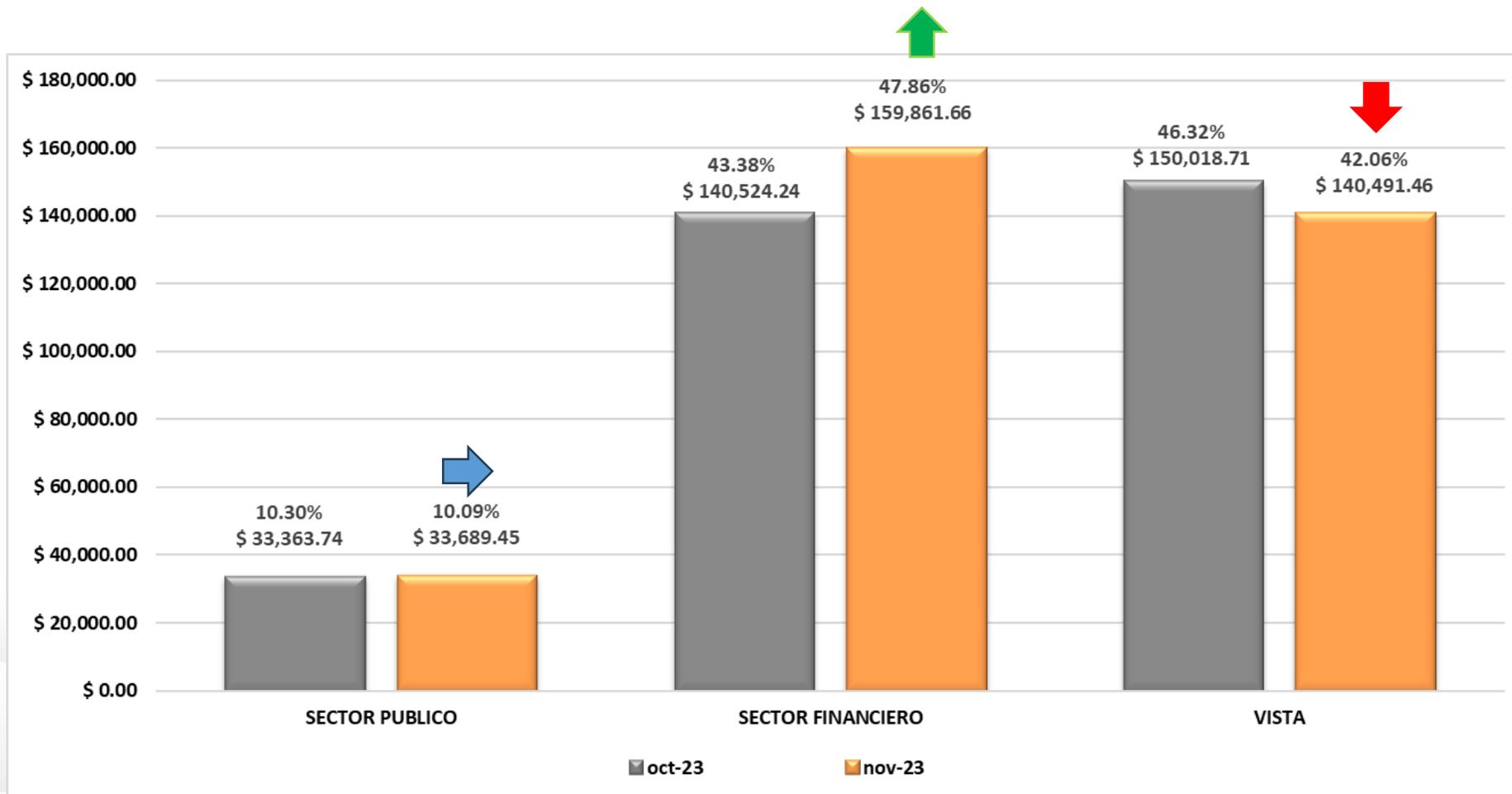
EVOLUCIÓN RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP



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 | | oct-23 | PART. % | nov-23 | PART. % |
| SECTOR PUBLICO | TESORERIA GRAL. | \$ 33,363.74 | 10.30% | \$ 33,689.45 | 10.09% |
| | TOTAL PUBLICO | \$ 33,363.74 | 10.30% | \$ 33,689.45 | 10.09% |
| SECTOR FINANCIERO | SCOTIABANK COLP | \$ 0.00 | 0.00% | \$ 0.00 | 0.00% |
| | FINANCIERA DE D | \$ 27,265.69 | 8.42% | \$ 27,564.51 | 8.25% |
| | BANCO DAVIVIEND | \$ 6,032.31 | 1.86% | \$ 6,118.61 | 1.83% |
| | BANCO DE BOGOTA | \$ 20,183.61 | 6.23% | \$ 20,380.35 | 6.10% |
| | BANCO DE OCCIDE | \$ 5,027.30 | 1.55% | \$ 5,118.30 | 1.53% |
| | BANCO SUDAMERIS | \$ 8,049.52 | 2.49% | \$ 8,084.48 | 2.42% |
| | CORPORACION FIN | \$ 4,979.00 | 1.54% | \$ 23,157.25 | 6.93% |
| | BANCO POPULAR S | \$ 10,326.40 | 3.19% | \$ 10,436.30 | 3.12% |
| | BANCOLOMBIA S.A | \$ 20,050.65 | 6.19% | \$ 20,356.88 | 6.09% |
| | BANCO BILBAO VI | \$ 20,446.40 | 6.31% | \$ 20,329.45 | 6.09% |
| | BANCOLDEX | \$ 15,122.00 | 4.67% | \$ 15,328.20 | 4.59% |
| | BANCO COMERCIAL | \$ 3,041.37 | 0.94% | \$ 2,987.34 | 0.89% |
| | TOTAL FINANCIERO | \$ 140,524.24 | 43.38% | \$ 159,861.66 | 47.86% |
| VISTA | BBVA | \$ 8,564.07 | 2.64% | \$ 5,547.47 | 1.66% |
| | BANCOLOMBIA | \$ 10.80 | 0.00% | \$ 10.84 | 0.00% |
| | B POPULAR | \$ 8,652.33 | 2.67% | \$ 700.76 | 0.21% |
| | B COLPATRIA | \$ 52,281.93 | 16.14% | \$ 52,842.78 | 15.82% |
| | B AGRARIO | \$ 6.33 | 0.00% | \$ 31.86 | 0.01% |
| | B DE BOGOTÁ | \$ 34,415.44 | 10.63% | \$ 34,774.27 | 10.41% |
| | SUDAMERIS | \$ 46,087.81 | 14.23% | \$ 46,583.47 | 13.95% |
| | | TOTAL VISTA | \$ 150,018.71 | 46.32% | \$ 140,491.46 |
| TOTAL PORTAFOLIO | | \$ 323,906.69 | 100.00% | \$ 334,042.57 | 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!

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 noviembre de 2023, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 29.02%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

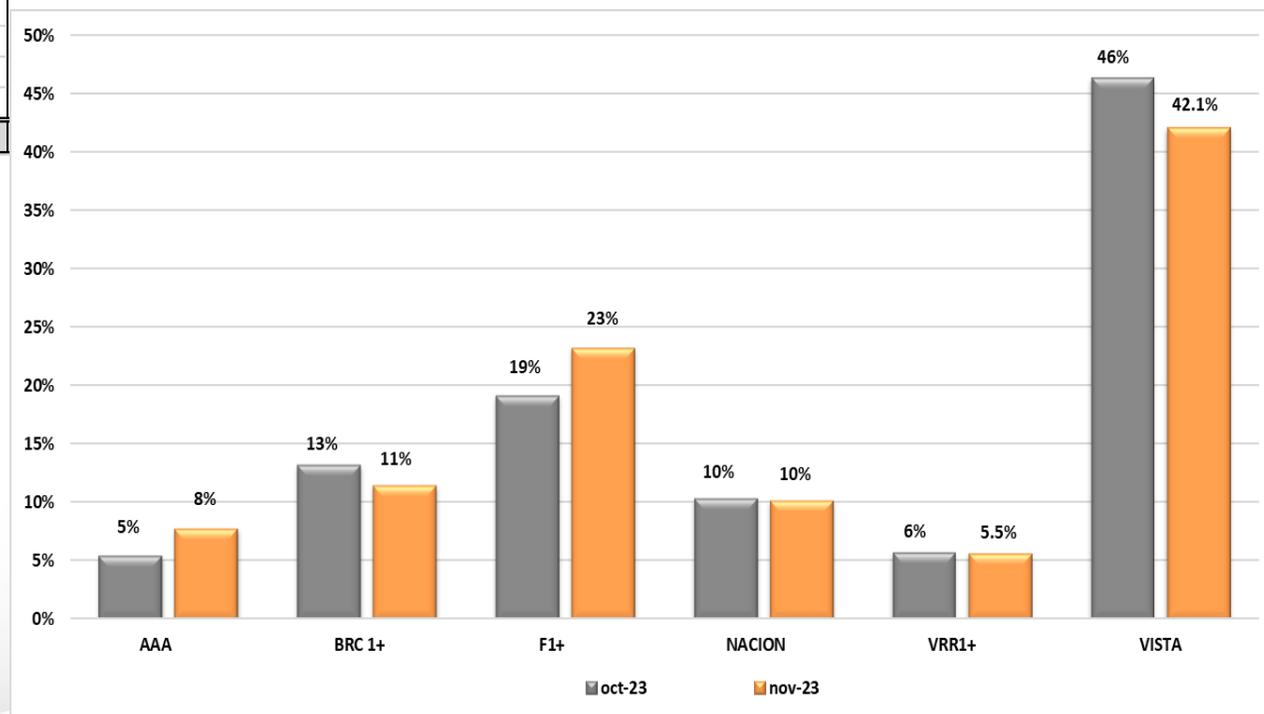


El Portafolio de inversiones durante el mes de noviembre de 2023, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

| COMPOSICION POR CALIFICACION | | | | |
|------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| PAPEL | oct-23 | PART. % | nov-23 | PART. % |
| AAA | \$ 17,487.24 | 5% | \$ 25,915.80 | 8% |
| BRC 1+ | \$ 42,697.94 | 13% | \$ 38,036.18 | 11% |
| F1+ | \$ 61,963.15 | 19% | \$ 77,388.91 | 23% |
| NACION | \$ 33,363.74 | 10% | \$ 33,689.45 | 10% |
| VRR1+ | \$ 18,375.92 | 6% | \$ 18,520.78 | 5.5% |
| VISTA | \$ 150,018.71 | 46% | \$ 140,491.46 | 42.1% |
| TOTAL | \$ 323,906.69 | 100.00% | \$ 334,042.57 | 100.00% |



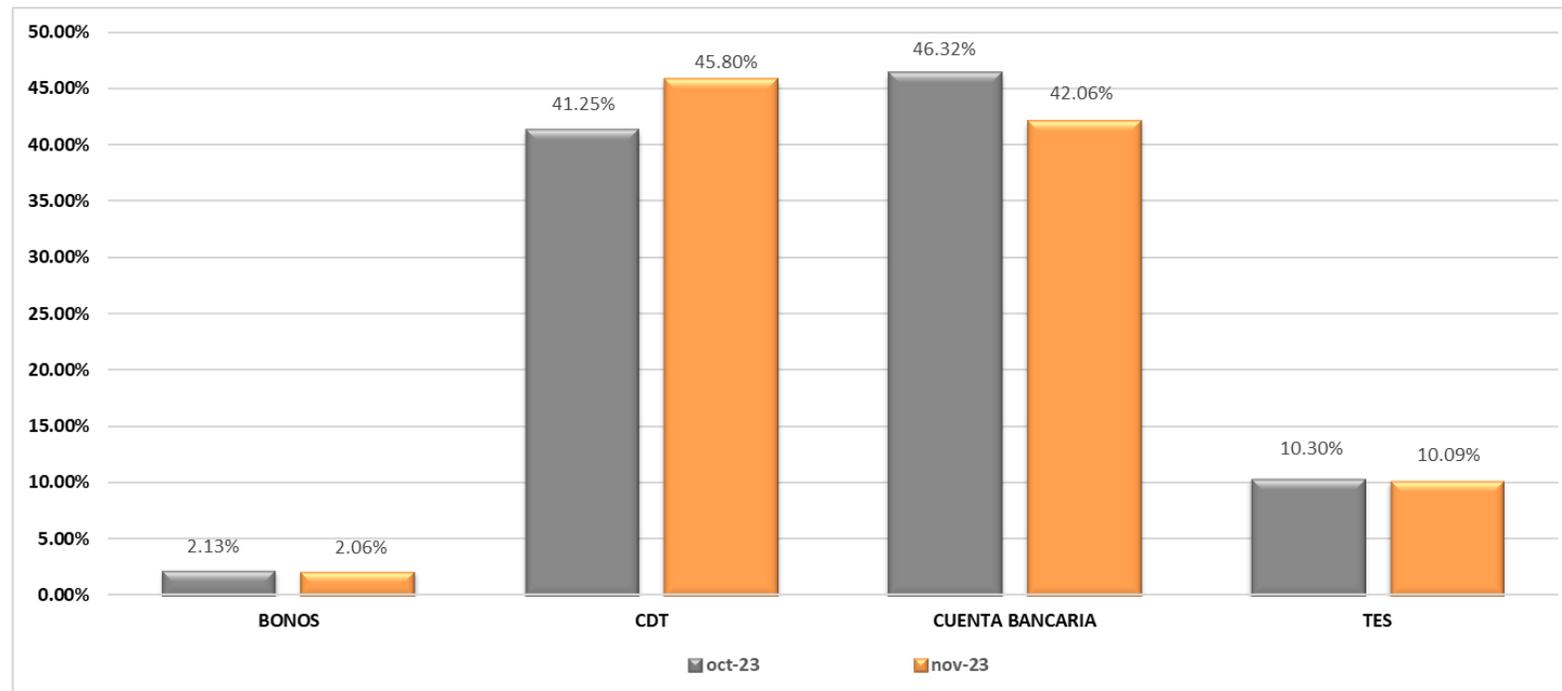
Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA



Durante el mes de nov/23 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

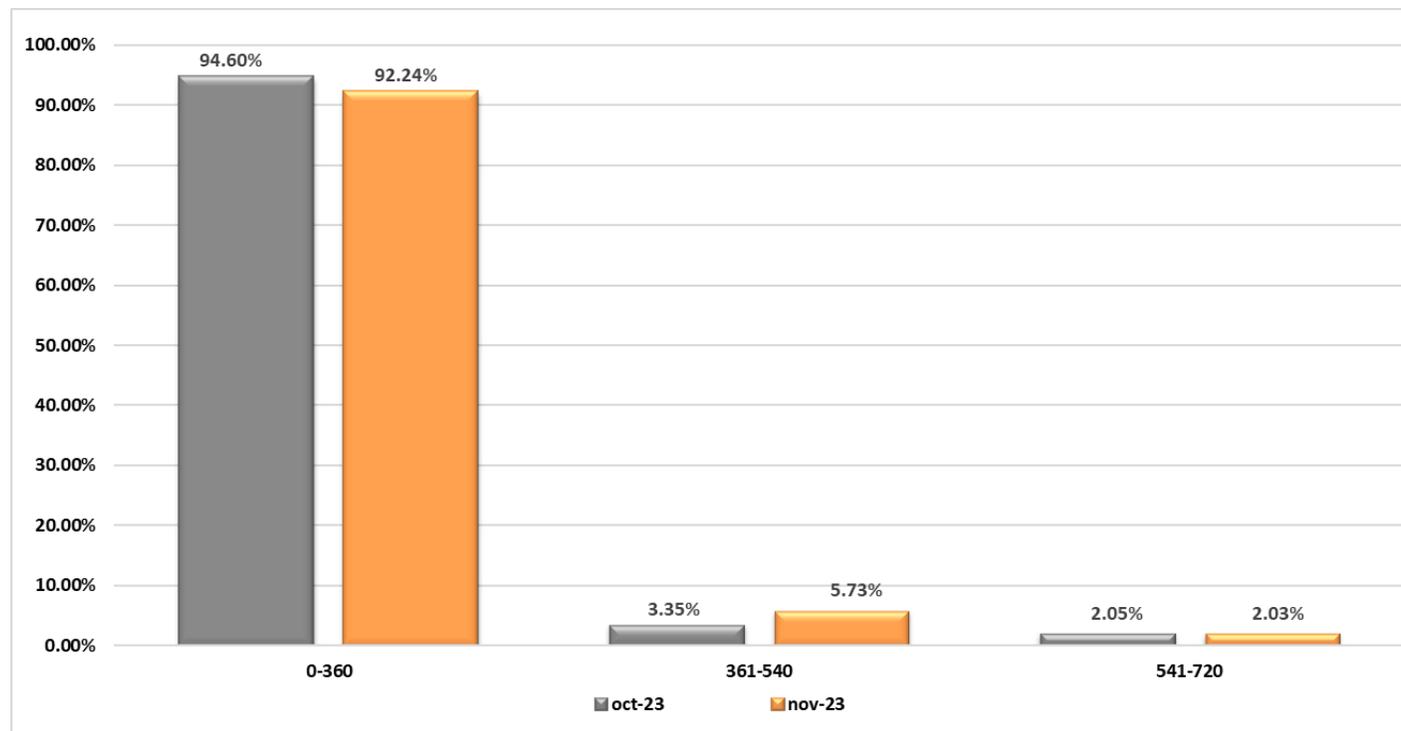
Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION TIPO DE PAPEL | | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| PAPEL | oct-23 | PART. % | nov-23 | PART. % |
| BONOS | \$ 6,908.88 | 2.13% | \$ 6,867.41 | 2.06% |
| CDT | \$ 133,615.36 | 41.25% | \$ 152,994.25 | 45.80% |
| CUENTA BANCARIA | \$ 150,018.71 | 46.32% | \$ 140,491.46 | 42.06% |
| TES | \$ 33,363.74 | 10.30% | \$ 33,689.45 | 10.09% |
| TOTAL | \$ 323,906.69 | 100.00% | \$ 334,042.57 | 100.00% |

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

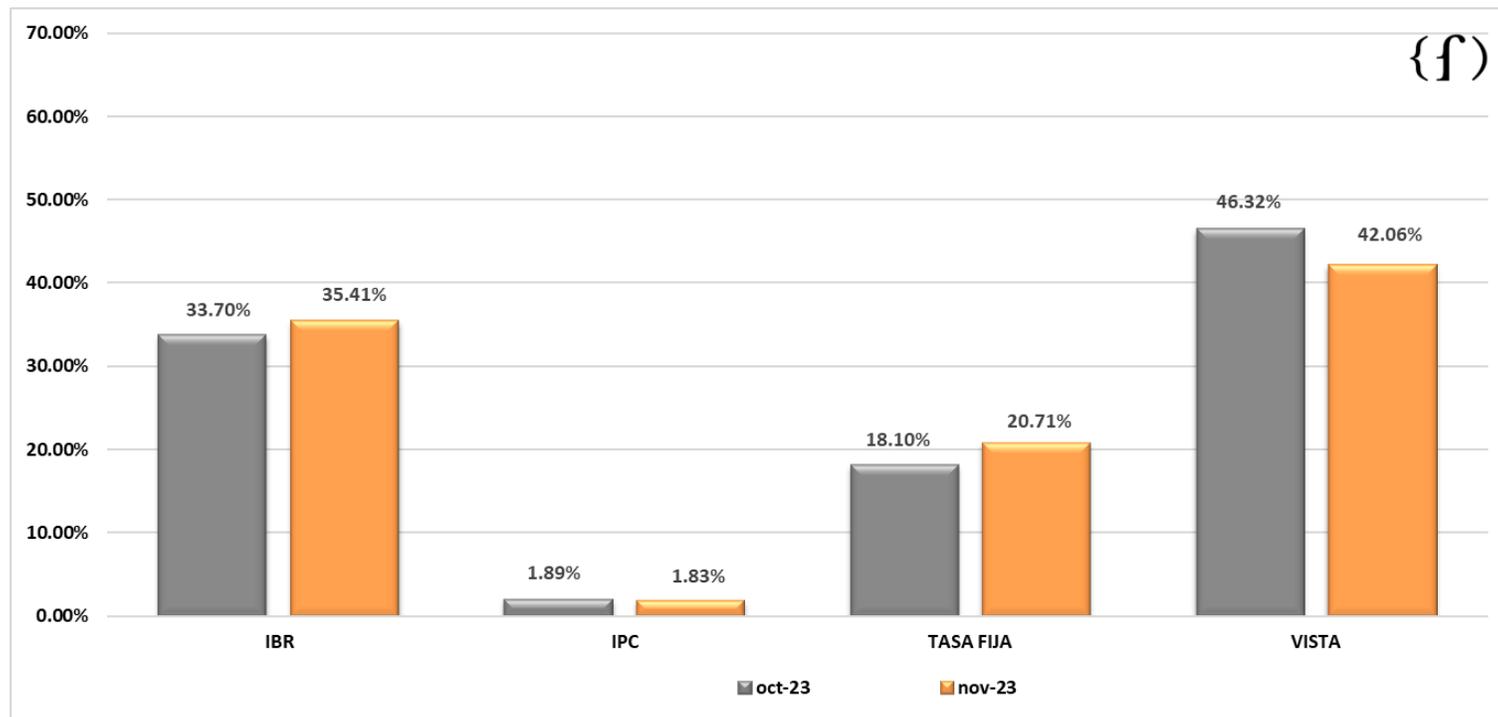
Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO | | | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| DIAS | oct-23 | PART. % | nov-23 | PART. % |
| 0-360 | \$ 306,419.46 | 94.60% | \$ 308,126.77 | 92.24% |
| 361-540 | \$ 10,856.65 | 3.35% | \$ 19,141.95 | 5.73% |
| 541-720 | \$ 6,630.59 | 2.05% | \$ 6,773.85 | 2.03% |
| TOTAL | \$ 323,906.69 | 100.00% | \$ 334,042.57 | 100.00% |

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION TASA | | | | |
|------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| TASA | oct-23 | PART. % | nov-23 | PART. % |
| IBR | \$ 109,159.21 | 33.70% | \$ 118,278.83 | 35.41% |
| IPC | \$ 6,114.99 | 1.89% | \$ 6,100.56 | 1.83% |
| TASA FIJA | \$ 58,613.78 | 18.10% | \$ 69,171.72 | 20.71% |
| VISTA | \$ 150,018.71 | 46.32% | \$ 140,491.46 | 42.06% |
| TOTAL | \$ 323,906.69 | 100.00% | \$ 334,042.57 | 100.00% |

OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2023 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

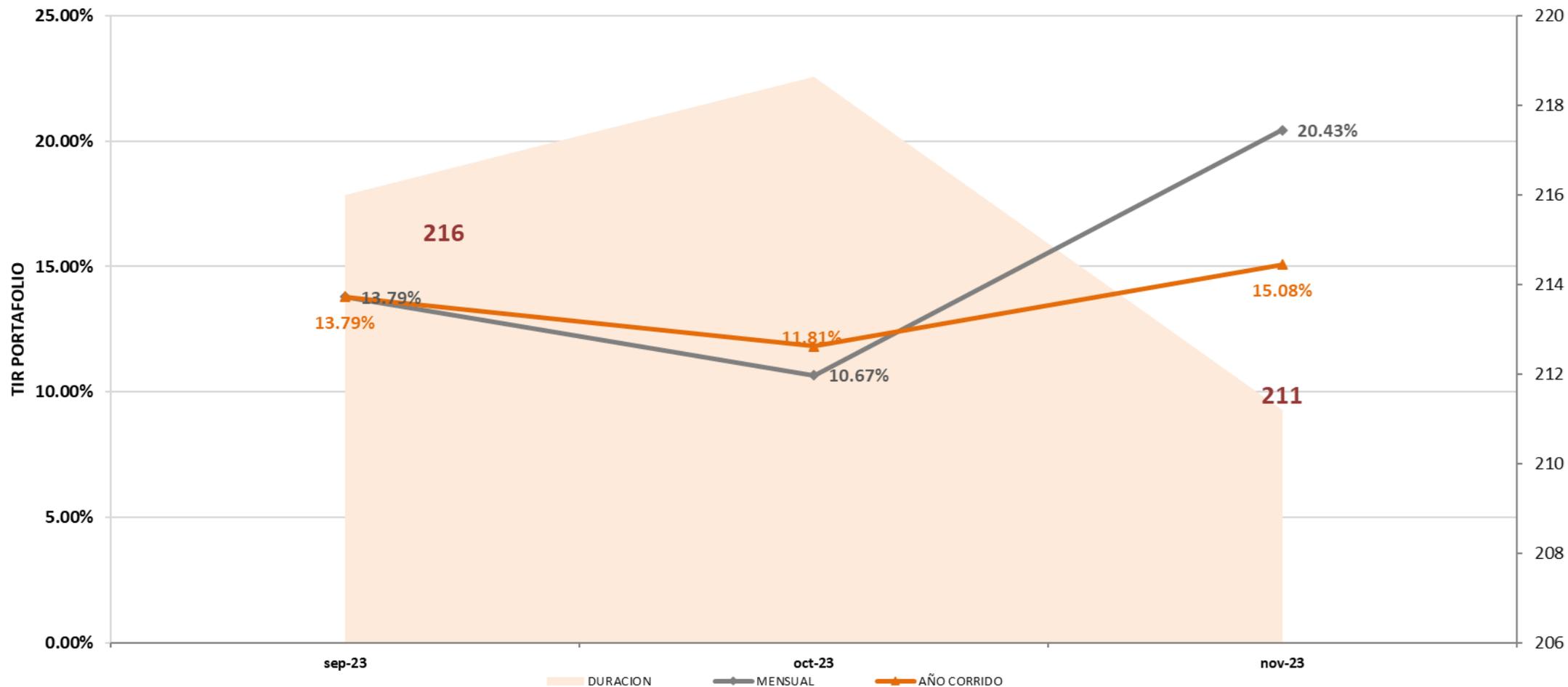


| FUENTES Y USOS | |
|---------------------|--------------|
| OPERACIÓN | TOTAL |
| COMPRAS | \$ 18,000.00 |
| VENTAS | \$ 0.00 |
| COBROS DE INTERESES | \$ 1,831.43 |
| REDENCIONES | \$ 0.00 |

OPERACIONES REALIZADAS EN NOVIEMBRE 2023 FRL

| | TITULO | FECHA OPERACIÓN | EMISOR | TIPO | TASA | MOD. | FACIAL | VALOR NOMINAL | F. EMISION | F. VENCIMIENTO | VALOR RECIBIDO | CONTRAPARTE | TIR COMPRA |
|-------------------------------|------------|-----------------|-----------------|-------|-----------|------------|---------------------|----------------------|------------|------------------|---------------------------------------|--|------------|
| COMPRAS | 284956 | 10/11/2023 | CORPORACION FIN | CDT | IBR | MV | IBR2+2.3I | \$ 8,000,000,000.00 | 10/11/2023 | 10/05/2025 | \$ 8,000,000,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 15.66% |
| | 285078 | 20/11/2023 | CORPORACION FIN | CDT | TASA FIJA | TV | 12.870000-No | \$ 10,000,000,000.00 | 20/11/2023 | 20/11/2024 | \$ 10,000,000,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 13.50% |
| TOTAL COMPRAS | | | | | | | | | | | \$ 18,000,000,000.00 | | |
| VENTAS | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL VENTAS | | | | | | | | | | | \$ 0.00 | | |
| COBRO INTERESES | 283832 | 3/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3.5I | \$ 2,500,000,000.00 | 3/03/2023 | 3/09/2024 | \$ 32,962,500.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 15.09% |
| | 283826 | 7/11/2023 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+6.2I | \$ 10,000,000,000.00 | 7/02/2023 | 7/08/2024 | \$ 154,460,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 14.96% |
| | 283856 | 7/11/2023 | BANCO POPULAR S | CDT | IBR | MV | IBR2+6.15I | \$ 10,000,000,000.00 | 7/02/2023 | 7/08/2024 | \$ 154,040,000.00 | BANCO POPULAR S.A. | 14.96% |
| | 284065 | 8/11/2023 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+4.35I | \$ 6,500,000,000.00 | 8/08/2023 | 8/08/2025 | \$ 90,376,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 15.80% |
| | 283840 | 8/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3I | \$ 2,000,000,000.00 | 8/03/2023 | 8/09/2024 | \$ 25,558,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 15.11% |
| | 283794 | 10/11/2023 | BANCO DE BOGOTA | BONOS | TASA FIJA | TV | 3.4000-Efect | \$ 3,000,000,000.00 | 10/02/2021 | 10/02/2024 | \$ 25,407,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 13.13% |
| | 283816 | 10/11/2023 | BANCO BILBAO VI | CDT | IBR | MV | IBR2+6.55I | \$ 5,000,000,000.00 | 10/01/2023 | 10/01/2024 | \$ 78,695,000.00 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM | 14.18% |
| | 283792 | 11/11/2023 | BANCO DAVIVIEND | BONOS | TASA FIJA | TV | 6.0400-Efect | \$ 1,000,000,000.00 | 11/02/2020 | 11/02/2025 | \$ 14,892,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 12.65% |
| | 283808 | 11/11/2023 | BANCO BILBAO VI | CDT | TASA FIJA | TV | 13.862600-No | \$ 5,000,000,000.00 | 11/08/2022 | 11/02/2024 | \$ 173,285,000.00 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM | 13.21% |
| | 283786 | 13/11/2023 | BANCO SUDAMERIS | CDT | IBR | MV | IBR2+2I | \$ 8,000,000,000.00 | 13/03/2023 | 13/03/2024 | \$ 95,552,000.00 | BANCO GNB SUDAMERIS S.A. | 15.02% |
| | 283885 | 13/11/2023 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+2.1I | \$ 4,000,000,000.00 | 13/09/2023 | 13/03/2025 | \$ 48,100,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 15.40% |
| | 283842 | 16/11/2023 | 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 | 17/11/2023 | 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% |
| | 284744 | 17/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+6.55I | \$ 4,500,000,000.00 | 17/01/2023 | 17/01/2024 | \$ 70,821,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 14.20% |
| | 283858 | 17/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+2.45I | \$ 4,000,000,000.00 | 17/04/2023 | 17/04/2025 | \$ 49,284,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 16.07% |
| | 283844 | 19/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+6.5I | \$ 4,000,000,000.00 | 19/01/2023 | 19/07/2024 | \$ 62,776,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 14.84% |
| | 284584 | 19/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3.7I | \$ 5,000,000,000.00 | 19/10/2023 | 19/05/2024 | \$ 66,805,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 17.27% |
| | 284606 | 20/11/2023 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+4.1I | \$ 2,000,000,000.00 | 20/10/2023 | 20/04/2025 | \$ 27,392,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 17.73% |
| | 283796 | 23/11/2023 | BANCO COMERCIAL | BONOS | IPC | TV | IPC+.71I | \$ 3,000,000,000.00 | 23/02/2021 | 23/02/2024 | \$ 90,891,000.00 | BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A. | 16.36% |
| | 283790 | 23/11/2023 | 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% |
| 283830 | 23/11/2023 | 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% | |
| 283820 | 23/11/2023 | 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% | |
| 283824 | 26/11/2023 | 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% | |
| 283822 | 26/11/2023 | 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% | |
| TOTAL COBRO DE INTERES | | | | | | | | | | | \$ 1,831,431,500.00 | | |

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

| RENDIMIENTOS POR INDICADOR | | |
|---------------------------------|----------------------------|----------------|
| TIPO TASA | VALOR | PORCENTAJE |
| IBR | \$ 2,647,134,986.00 | 52.70% |
| IPC | \$ 76,479,000.00 | 1.52% |
| TASA FIJA | \$ 770,947,514.00 | 15.35% |
| UVR | \$ 0.00 | 0.00% |
| RENDIMIENTOS BANCARIOS | \$ 1,528,921,952.94 | 30.44% |
| VALOR TOTAL RENDIMIENTOS | \$ 5,023,483,452.94 | 100.00% |

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

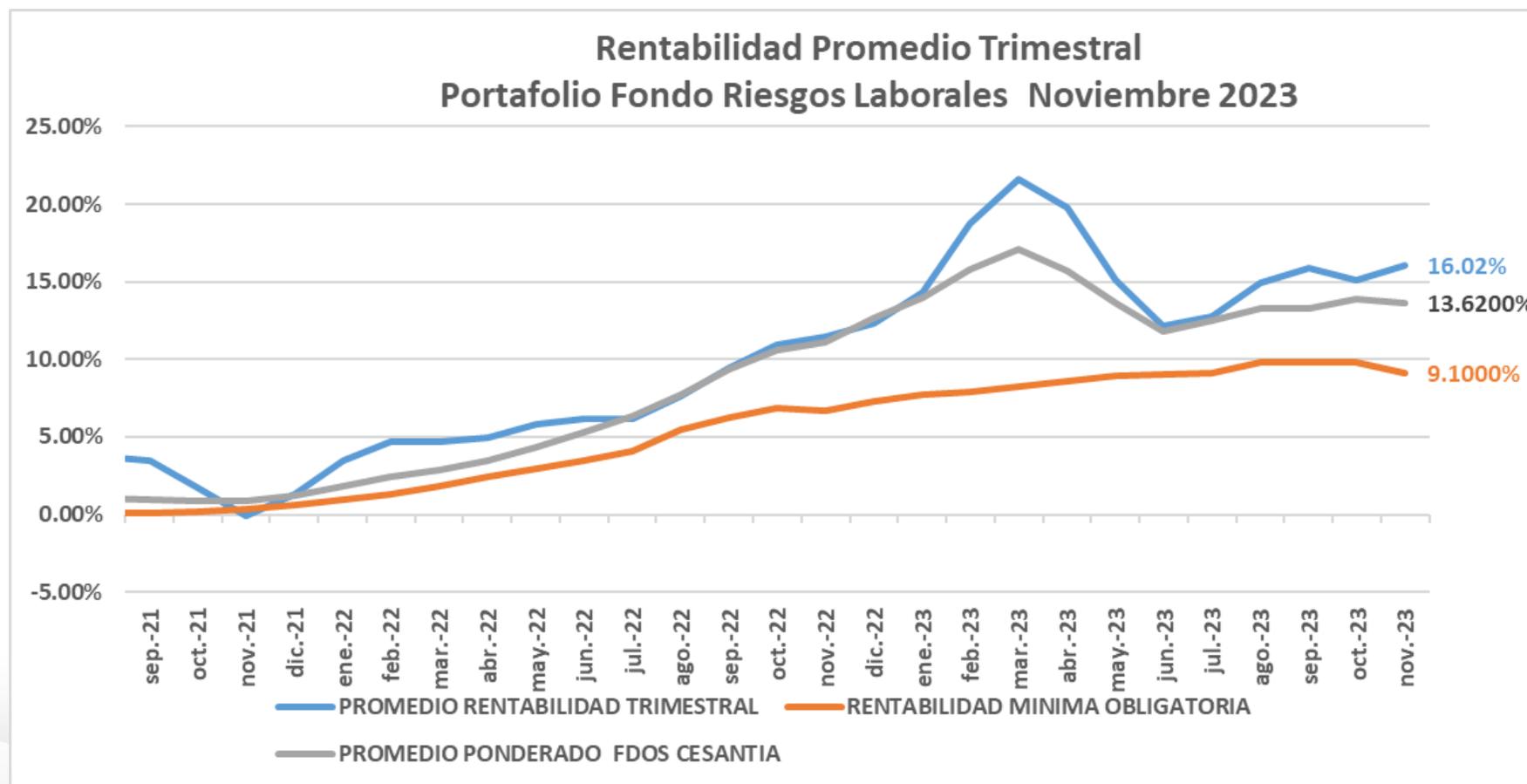
| MES | MENSUAL | AÑO CORRIDO | DURACION | DURACION AÑOS |
|--------|---------|-------------|----------|---------------|
| sep-23 | 13.79% | 13.79% | 216 | 0.59 |
| oct-23 | 10.67% | 11.81% | 219 | 0.60 |
| nov-23 | 20.43% | 15.08% | 211 | 0.58 |

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



Al corte de noviembre de 2023 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.58 años, lo cual equivale a 211 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 73 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 73 DE 2023 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

| | 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 | 31-01-2023 AL 30-04-2023 | 28-02-2023 AL 31-05-2023 | 31-03-2023 AL 30-06-2023 | 30-04-2023 AL 31-07-2023 | 31-05-2023 AL 31-08-2023 | 30-06-2023 AL 30-09-2023 | 31-07-2023 AL 31-10-2023 | 31-08-2023 AL 30-11-2023 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| SKANDIA | 9.35% | 9.84% | 11.35% | 12.99% | 15.16% | 16.29% | 14.76% | 12.63% | 11.20% | 11.71% | 13.04% | 13.57% | 13.33% | 13.16% |
| PROTECCION | 9.73% | 10.33% | 13.20% | 14.97% | 17.94% | 18.91% | 17.44% | 14.43% | 11.94% | 12.37% | 13.53% | 13.55% | 13.86% | 13.46% |
| COLFONDOS | 9.95% | 10.76% | 11.65% | 12.33% | 13.66% | 16.98% | 15.87% | 14.54% | 10.88% | 11.81% | 12.54% | 13.03% | 13.88% | 13.29% |
| PORVENIR | 11.40% | 12.41% | 12.96% | 14.17% | 15.12% | 15.69% | 14.10% | 12.85% | 11.86% | 12.69% | 13.30% | 13.13% | 13.97% | 14.15% |
| PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA | 10.57% | 11.13% | 12.64% | 13.96% | 15.75% | 17.11% | 15.68% | 13.61% | 11.79% | 12.46% | 13.32% | 13.30% | 13.90% | 13.62% |
| RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA | 9.14% | 8.92% | 9.68% | 10.26% | 10.56% | 11.01% | 11.43% | 11.88% | 12.09% | 12.17% | 13.05% | 13.03% | 13.02% | 12.13% |
| RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA | 6.86% | 6.69% | 7.26% | 7.69% | 7.92% | 8.26% | 8.57% | 8.91% | 9.06% | 9.13% | 9.79% | 9.77% | 9.77% | 9.10% |

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 73 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% |
| oct.-23 | 10.67% | 15.11% | 13.9040% | 9.7673% | 5.35% |
| nov.-23 | 20.43% | 16.02% | 13.6200% | 9.1000% | 6.92% |

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA DICIEMBRE 2023

Continuidad Estrategia de inversiones:

- a. Procurar disminuir % en Vista para reinvertir y aumentar % en sector Financiero mediante inversiones en CDTs en TF y/o IBR a plazos preferiblemente hasta 3 años y en TCOs.*
- b. De la % que se mantenga en vista – Procurar mantener > % en Bancos con las tasas de remuneración más altas, respetando y manteniendo un adecuado margen de los límites de cupo.*
- c. La idea es posicionarnos en un rango promedio frente a las inversiones de los FCCP y el mismo portafolio de referencia, para esto es que proponemos disminuir participación en vista inicialmente con un rango inicial entre 35% y 45%, 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, buscar continuar reinvertir en TCOs en una participación hasta de un 30%.*

{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

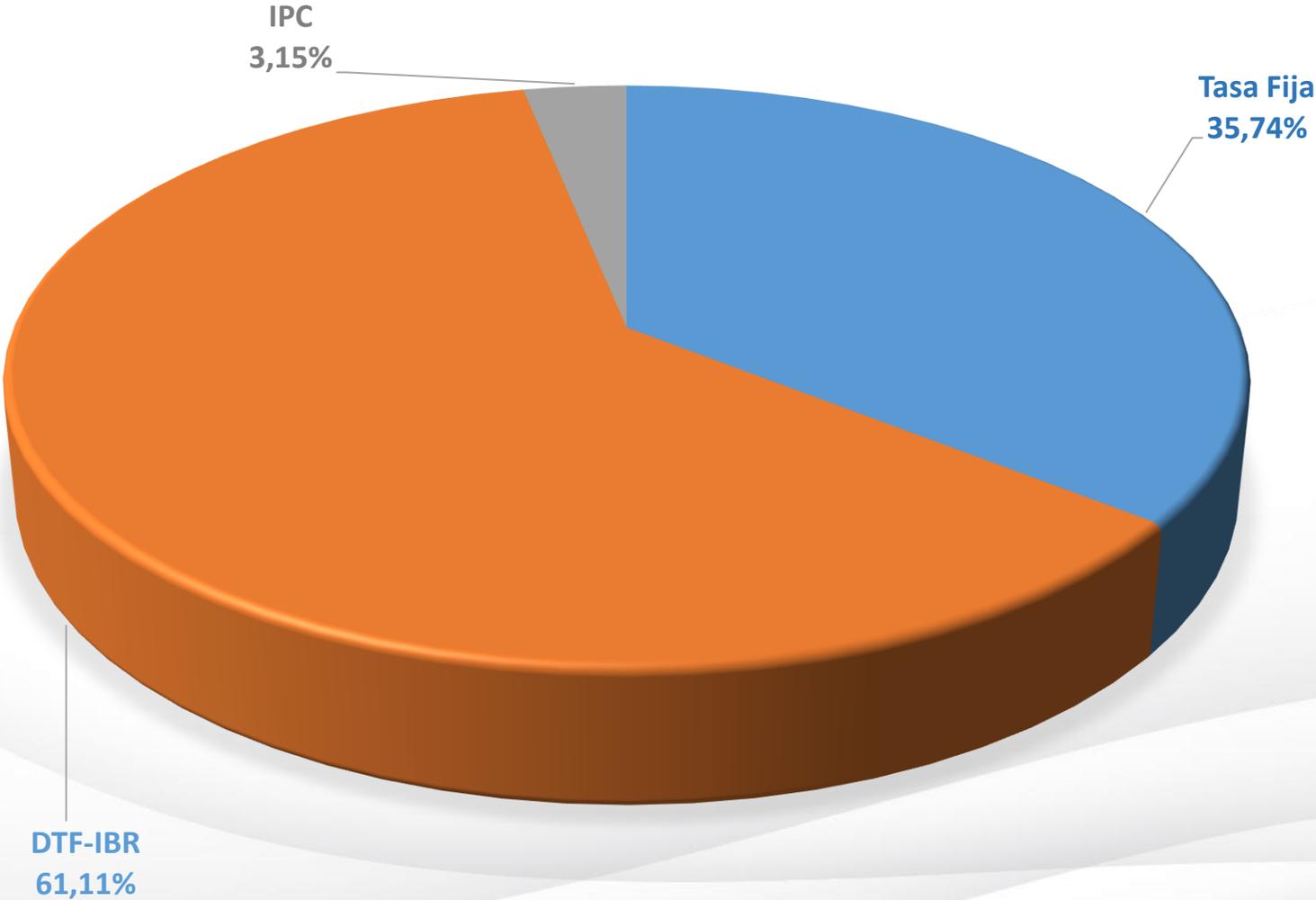


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
30 DE NOVIEMBRE DE 2023

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 | 18.01% |
| DTF-IBR | 8.35% |
| IPC | -0.24% |

*La composición de factores de riesgo no incluye la liquidez del portafolio.

Evolución Volatilidades SFC

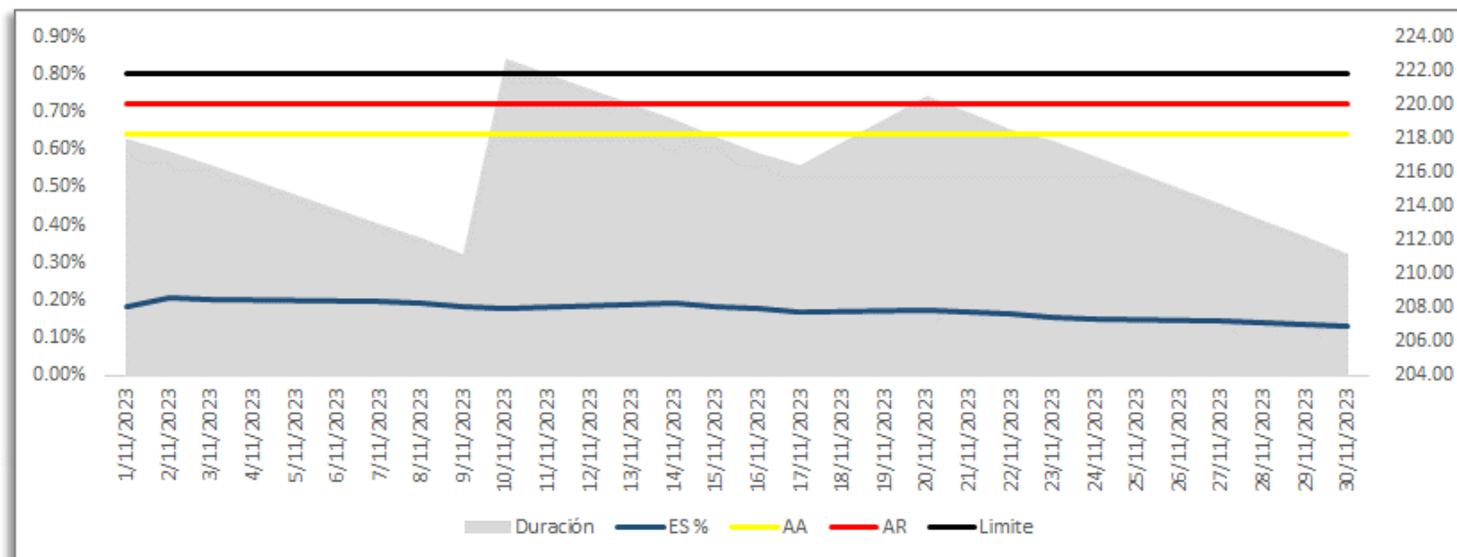
| Factor de Riesgo | | oct-23 | nov-23 | Var Componente Pbs | Var Factor Pbs |
|----------------------------|--------------------|--------|--------|--------------------|----------------|
| Acciones | Mundo desarrollado | 1.66% | 2.16% | 49.13 | 49.13 |
| | MSCI COLCAP | 2.07% | 1.65% | (41.48) | (41.48) |
| Tasa de Cambio | TRM | 2.37% | 2.72% | 34.60 | 34.60 |
| | COP/EUR | 2.21% | 2.49% | 28.07 | 28.07 |
| FICs | | 0.30% | 0.25% | (5.64) | (5.64) |
| Tasas de interés variables | IPC | 1.85% | 1.89% | 4.20 | 4.20 |
| | DTF CP | 0.38% | 0.33% | (5.55) | (10.06) |
| | DTF LP | 0.39% | 0.35% | (4.51) | |
| Cero Cupón Pesos | CP1 | 0.93% | 0.84% | (9.69) | |
| | CP2 | 0.24% | 0.21% | (3.08) | (15.30) |
| | CP3 | 0.14% | 0.12% | (2.52) | |
| Cero Cupón UVR | CP1 | 0.58% | 0.51% | (6.91) | |
| | CP2 | 0.17% | 0.28% | 11.00 | 2.29 |
| | CP3 | 0.07% | 0.05% | (1.80) | |
| Treasuries | CP1 | 4.99% | 5.99% | 99.90 | |
| | CP2 | 0.77% | 1.48% | 70.35 | 156.59 |
| | CP3 | 1.11% | 0.97% | (13.66) | |
| CDS | | 5.28% | 0.00% | (528.10) | (528.10) |

Evolución VaR Regulatorio

| FACTOR DE RIESGO | oct-23 | nov-23 | Variación |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| TF - pesos (CCC) | \$ 92,578,571 | \$ 98,936,296 | \$ 6,357,725 |
| TF - pesos (CCC) C1 | \$ 61,762,151 | \$ 68,570,937 | \$ 6,808,787 |
| TF - pesos (CCC) C2 | \$ 27,537,030 | \$ 27,453,624 | \$(83,406) |
| TF - pesos (CCC) C3 | \$ 3,279,391 | \$ 2,911,735 | \$(367,656) |
| DTF-IBR | \$ 253,384,794 | \$ 234,053,988 | \$(19,330,805) |
| DTF-IBR CP | \$ 177,111,502 | \$ 135,834,819 | \$(41,276,683) |
| DTF-IBR LP | \$ 76,273,291 | \$ 98,219,169 | \$ 21,945,878 |
| IPC | \$ 46,614,555 | \$ 40,328,020 | \$(6,286,535) |
| VaR Regulatorio | \$ 282,467,386 | \$ 247,775,627 | \$(34,691,759) |
| VaR Relativo | 0.16% | 0.13% | -0.034% |
| Duración | 219 | 211 | (7.46) |

Consumo ES Interno

| | |
|-------------------------|------------|
| Valor de Mercado | \$ 334,043 |
| Yield | 8.14% |
| Duración | 0.58 |
| Duración Mod | 0.54 |
| Convexidad | 0.84 |



| VaR | Alerta Amarilla | Alerta Roja | Límite | Expected Shortfall |
|--------|-----------------|-------------|----------|--------------------|
| 0.06% | 0.64% | 0.72% | 0.80% | 0.13% |
| \$ 211 | \$ 2,138 | \$ 2,405 | \$ 2,672 | \$ 435.60 |

Cifras en millones

*Corte de la información: 30 de Noviembre 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, uppercase letters.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

| GRUPO EMISOR/EMISOR | Límite % | Ocupación % | Cupo Peso | Ocupación Peso | Diponible Peso |
|--|----------|-------------|-----------|----------------|----------------|
| TÍTULOS DEUDA PÚBLICA | 100.00% | 10.09% | 334,043 | 33,689 | 300,353 |
| MINISTERIO DE HACIENDA | 80.00% | 10.09% | 267,234 | 33,689 | 233,545 |
| TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA | 100.00% | 47.86% | 334,043 | 159,862 | 174,181 |
| BANCO DE BOGOTA | 10.00% | 6.10% | 33,404 | 20,380 | 13,024 |
| BBVA | 10.00% | 6.09% | 33,404 | 20,329 | 13,075 |
| BANCOLOMBIA | 10.00% | 6.10% | 33,404 | 20,368 | 13,037 |
| CORFICOLOMBIANA | 9.70% | 6.93% | 32,402 | 23,157 | 9,245 |
| BANCOLDEX | 8.90% | 4.59% | 29,730 | 15,328 | 14,402 |
| BANCO DAVIVIENDA | 9.60% | 1.83% | 32,068 | 6,119 | 25,949 |
| FINDETER | 10.00% | 8.25% | 33,404 | 27,565 | 5,840 |
| BANCO AV VILLAS | 9.10% | 0.89% | 30,398 | 2,987 | 27,411 |
| BANCO OCCIDENTE | 10.00% | 1.53% | 33,404 | 5,118 | 28,286 |
| BANCO POPULAR | 9.00% | 3.12% | 30,064 | 10,436 | 19,628 |
| BANCO SUDAMERIS | 7.50% | 2.41% | 25,053 | 8,048 | 17,005 |
| DEPÓSITOS A LA VISTA | 100.00% | 42.06% | 334,043 | 140,491 | 193,551 |
| CUPOS GLOBALES | | | | | |
| SCOTIABANK COLPATRIA | 16.80% | 15.82% | 56,119 | 52,843 | 3,276 |
| SUDAMERIS VISTA | 14.49% | 13.95% | 48,405 | 46,583 | 1,821 |
| BANCO DE BOGOTA VISTA | 11.60% | 10.41% | 38,745 | 34,774 | 3,971 |
| BANCO POPULAR VISTA | 12.68% | 0.21% | 42,342 | 701 | 41,642 |
| BBVA VISTA | 11.61% | 1.66% | 38,796 | 5,547 | 33,249 |
| BANCO AGRARIO | 15.10% | 0.01% | 50,440 | 32 | 50,409 |
| BANCOLOMBIA | 11.30% | 0.00% | 37,756 | 11 | 37,745 |
| CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL I | 30.00% | 18.58% | 100,213 | 62,080 | 38,133 |
| TOTAL | | | | 334,043 | |

* Información financiera 30 de Noviembre 2023.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

Noviembre 2023