



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 FEBRERO 2024 CONTRATO 499 DE 2023

{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

FEBRERO 2024 | REVISIÓN FEBRERO

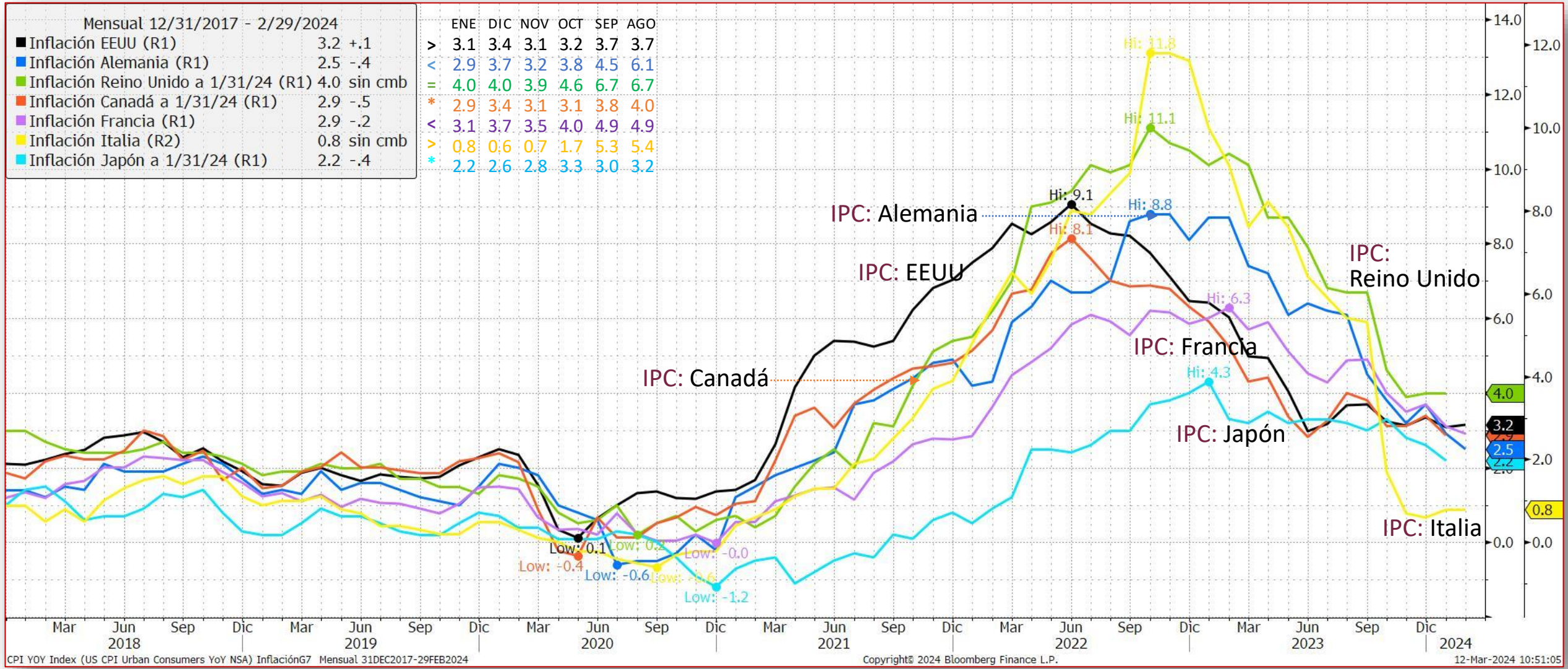
DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES





INFLACIÓN G7 : Evolución Mensual



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflationG7 Mensual 31DEC2017-29FEB2024

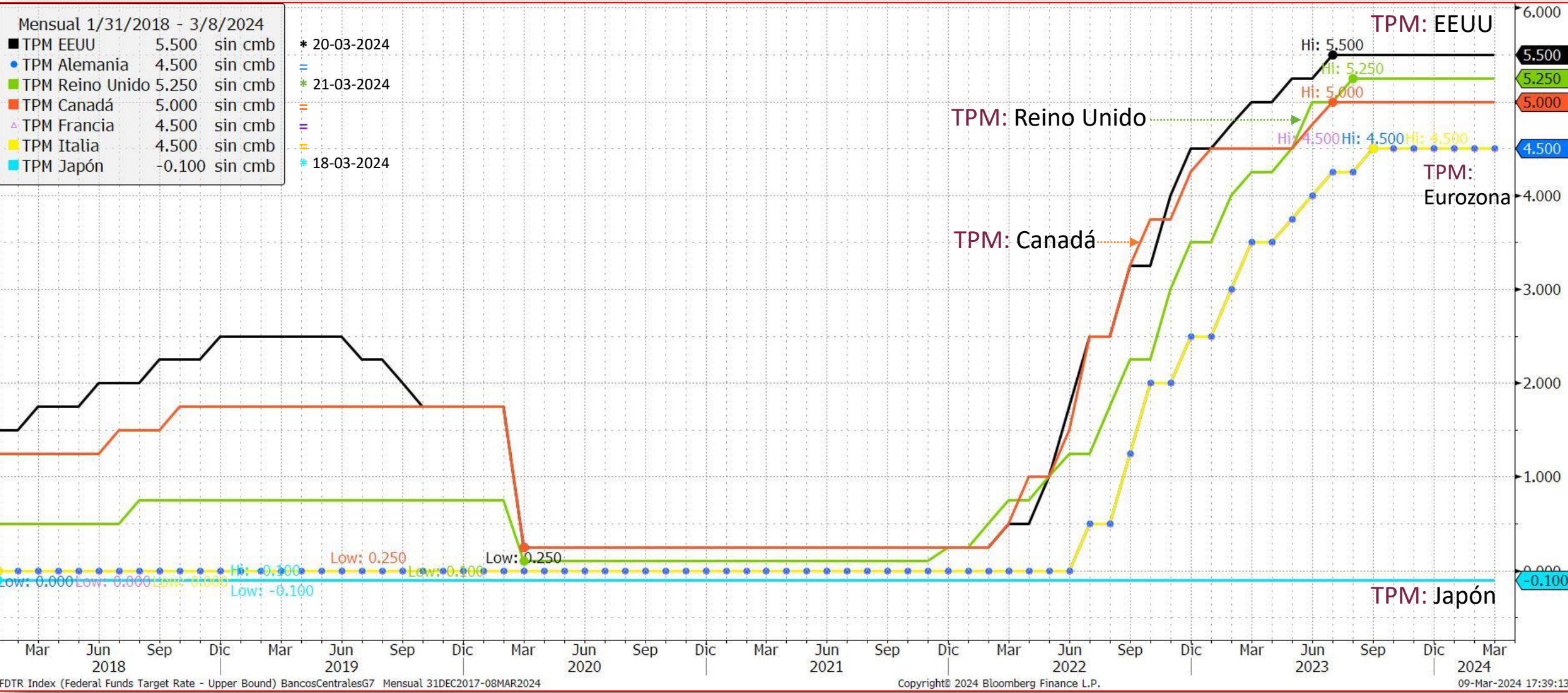
Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

12-Mar-2024 10:51:05

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA G7 : Evolución



Fuente: Bloomberg

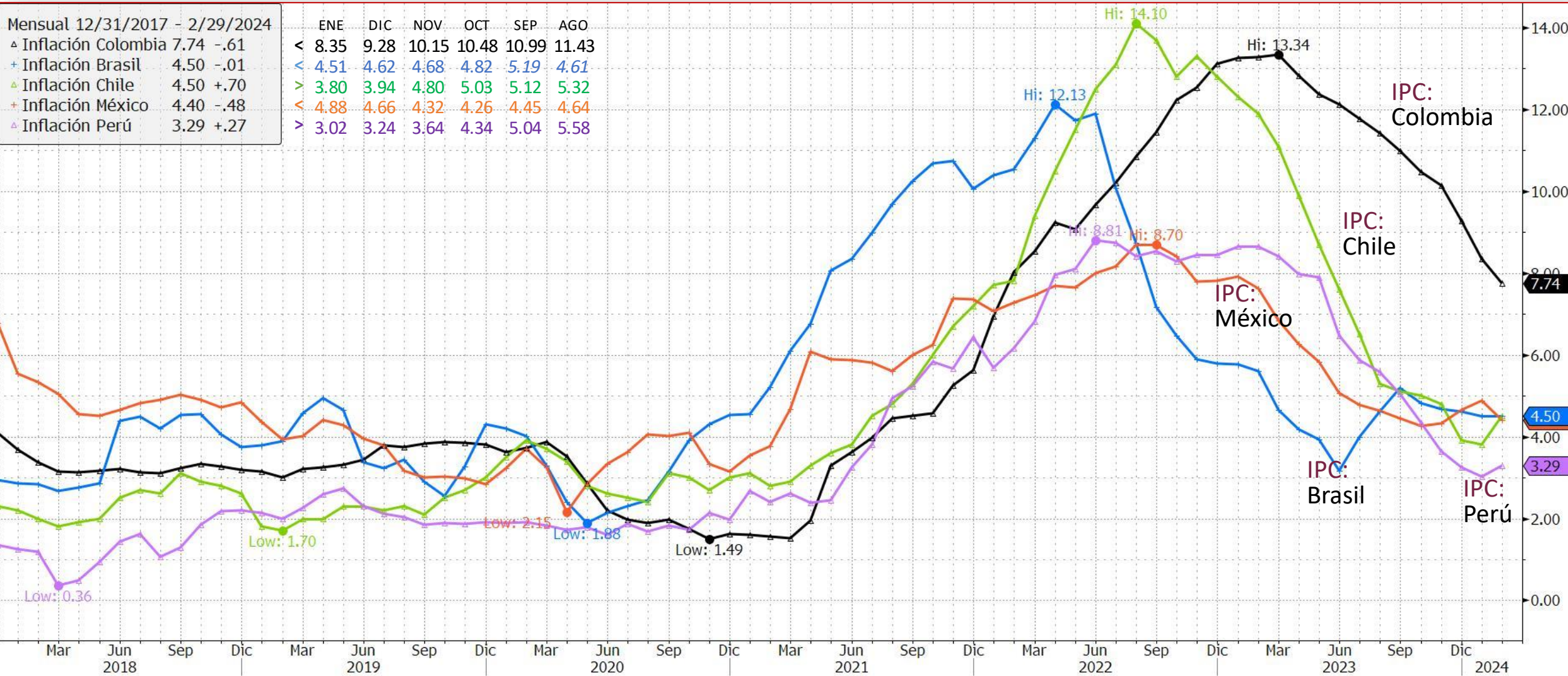


INFLACIÓN LATAM : Evolución

Mensual 12/31/2017 - 2/29/2024

△ Inflación Colombia	7.74	-.61
+ Inlación Brasil	4.50	-.01
△ Inlación Chile	4.50	+.70
+ Inlación México	4.40	-.48
△ Inlación Perú	3.29	+.27

	ENE	DIC	NOV	OCT	SEP	AGO
<	8.35	9.28	10.15	10.48	10.99	11.43
<	4.51	4.62	4.68	4.82	5.19	4.61
>	3.80	3.94	4.80	5.03	5.12	5.32
>	4.88	4.66	4.32	4.26	4.45	4.64
>	3.02	3.24	3.64	4.34	5.04	5.58



COPIYOY Index (Colombia CPI YoY) InlaciónLATAM Mensual 31DEC2017-29FEB2024

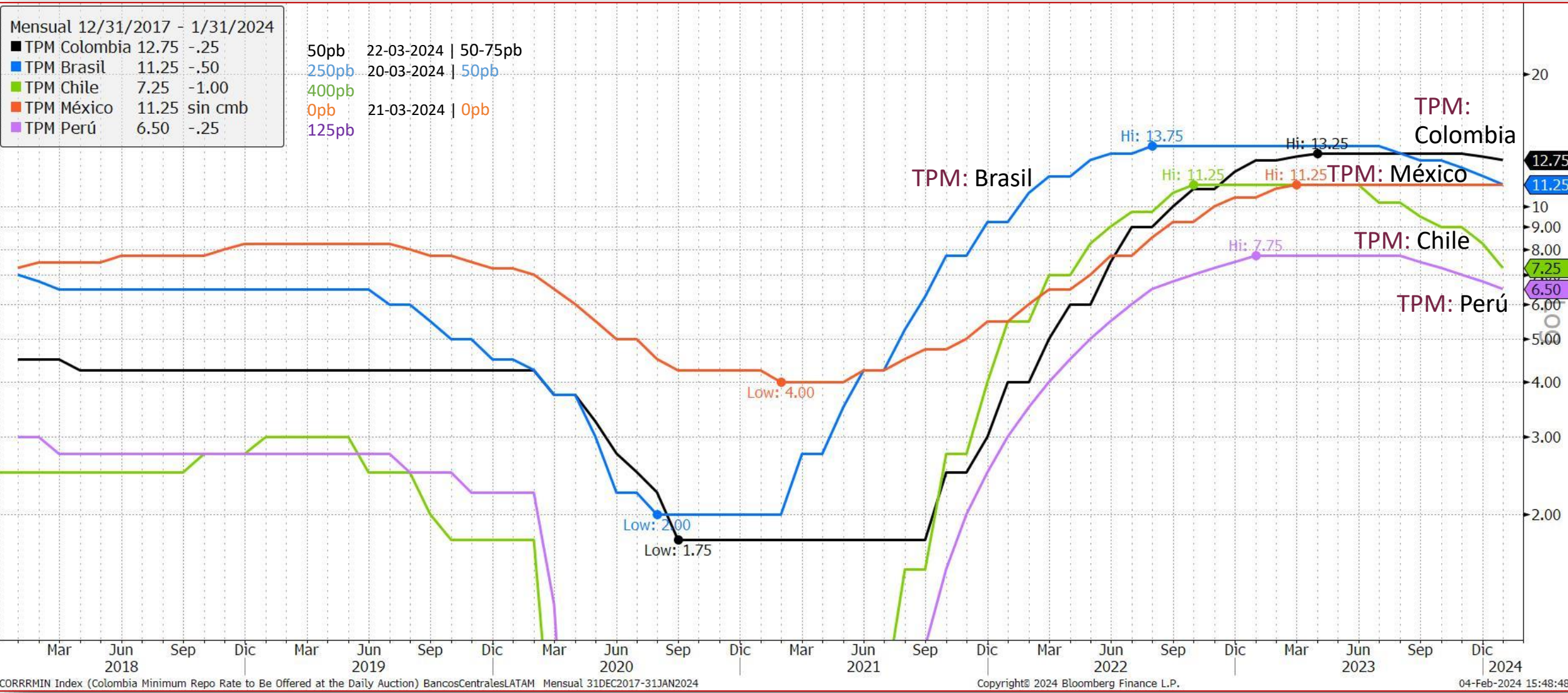
Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

12-Mar-2024 10:58:55

Fuente: Bloomberg | * Pend. Actualización



TASA POLÍTICA MONETARIA LATAM : Evolución



CORRRMIN Index (Colombia Minimum Repo Rate to Be Offered at the Daily Auction) BancosCentralesLATAM Mensual 31DEC2017-31JAN2024 Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P. 04-Feb-2024 15:48:48

Fuente: Bloomberg



Política Monetaria EEUU: Expectativas Mdo.

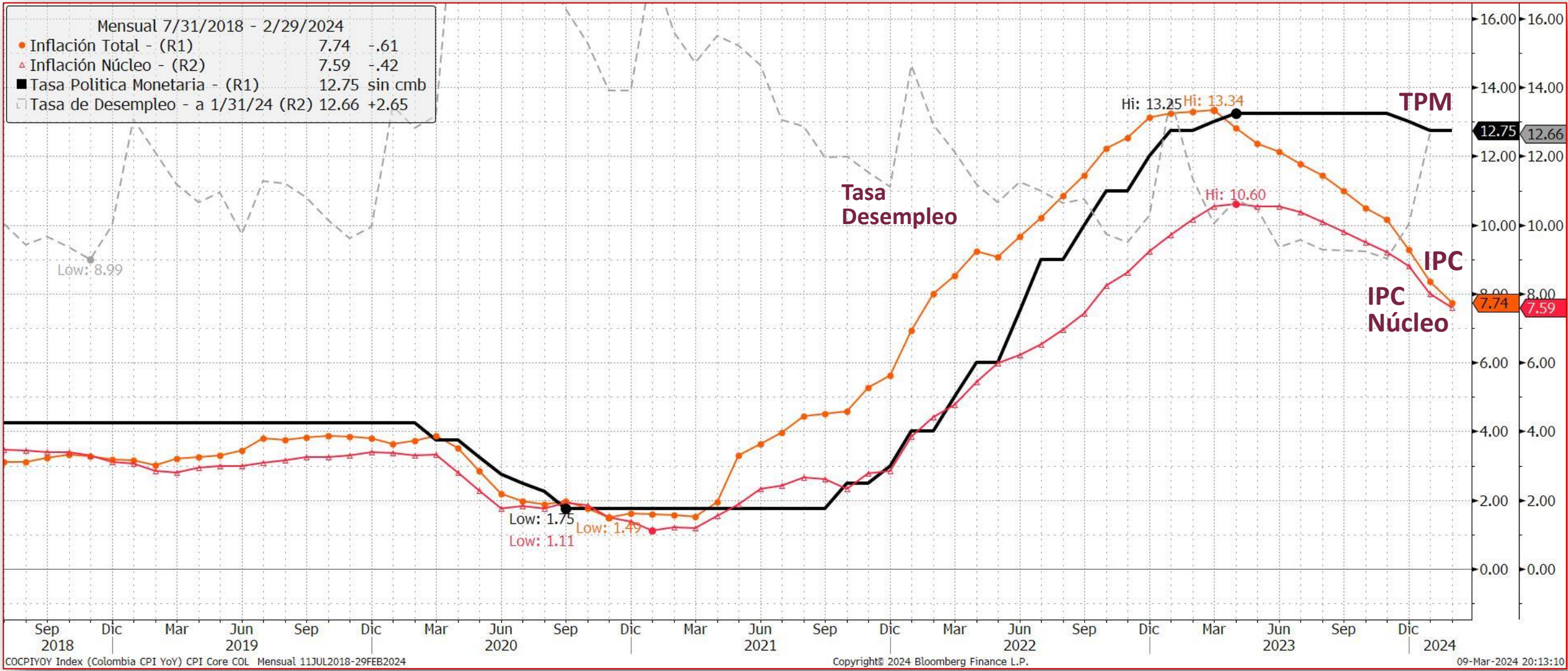
CME FEDWATCH TOOL - MEETING PROBABILITIES

MEETING DATE	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
20/03/2024			→	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,0%	↑ 99,0%
01/05/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	10,3%	↑ 89,6%
→ 12/06/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	6,3%	58,4%	35,2%
31/07/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	3,4%	34,3%	45,9%	16,3%
18/09/2024	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,5%	26,3%	42,9%	24,0%	4,2%
07/11/2024	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	15,2%	35,1%	32,9%	13,5%	2,0%
→ 18/12/2024	0,0%	0,0%	0,9%	10,8%	28,8%	33,6%	19,6%	5,6%	0,6%
29/01/2025	0,0%	0,5%	6,6%	21,2%	31,6%	25,5%	11,6%	2,8%	0,3%
19/03/2025	0,3%	4,0%	14,9%	27,1%	28,1%	17,5%	6,5%	1,3%	0,1%

COLOMBIA: **Variables & Contexto**



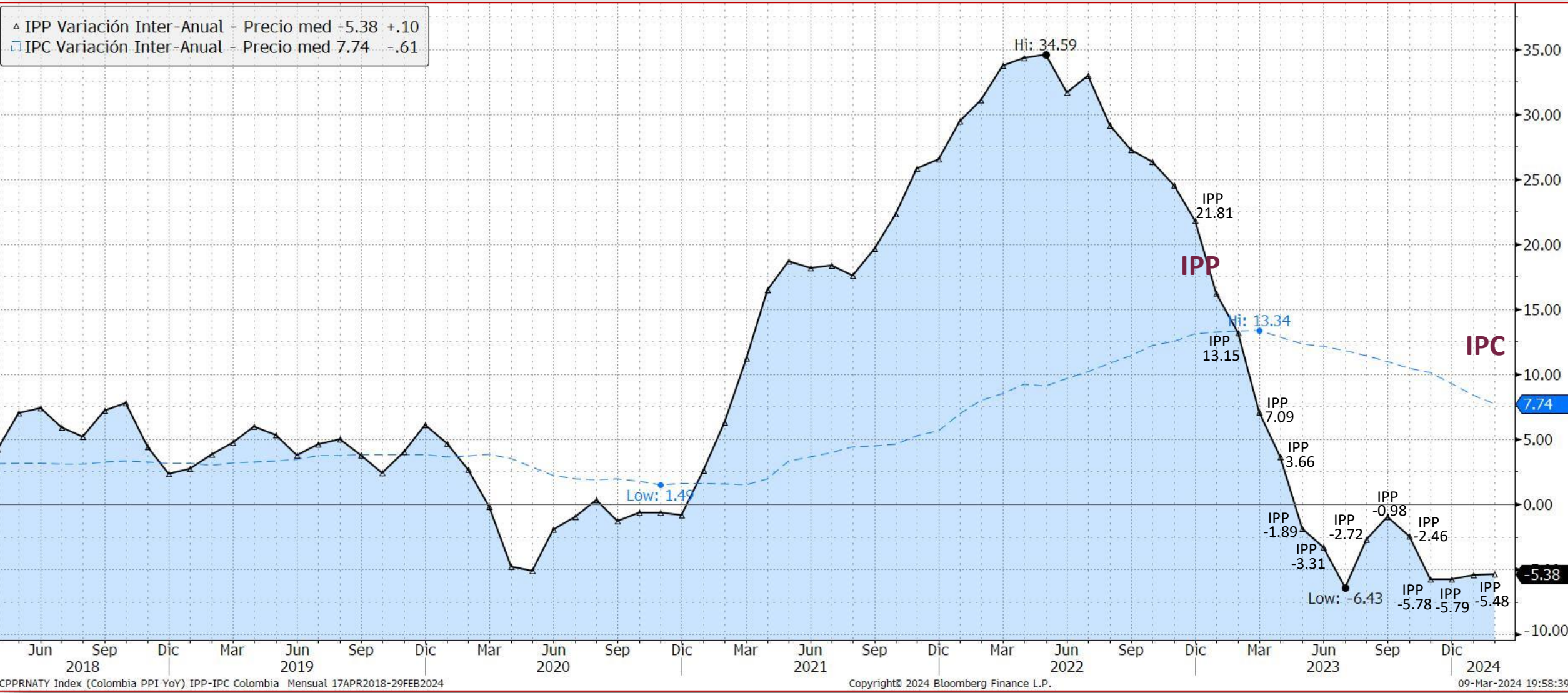
Variables Colombia : IPC/Núcleo – TPM – Desempleo



Fuente: Bloomberg



Variables Colombia : IPC-IPP



CPPRNATY Index (Colombia PPI YoY) IPP-IPC Colombia Mensual 17APR2018-29FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

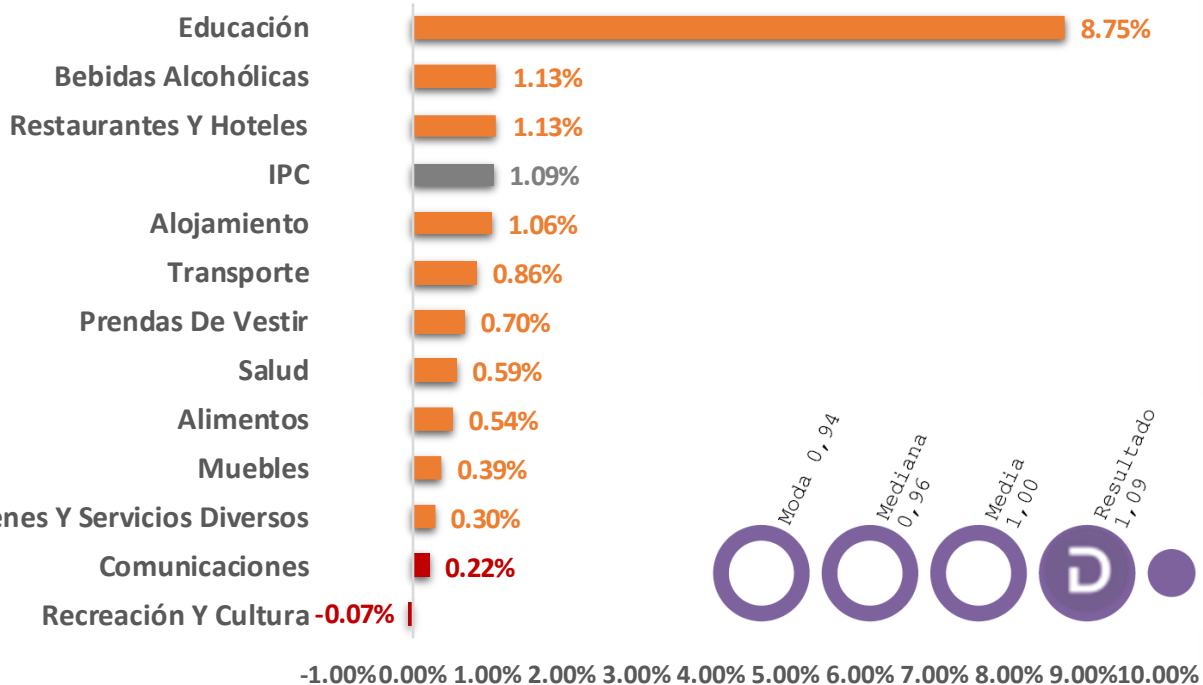
09-Mar-2024 19:58:39

Fuente: Bloomberg | DANE



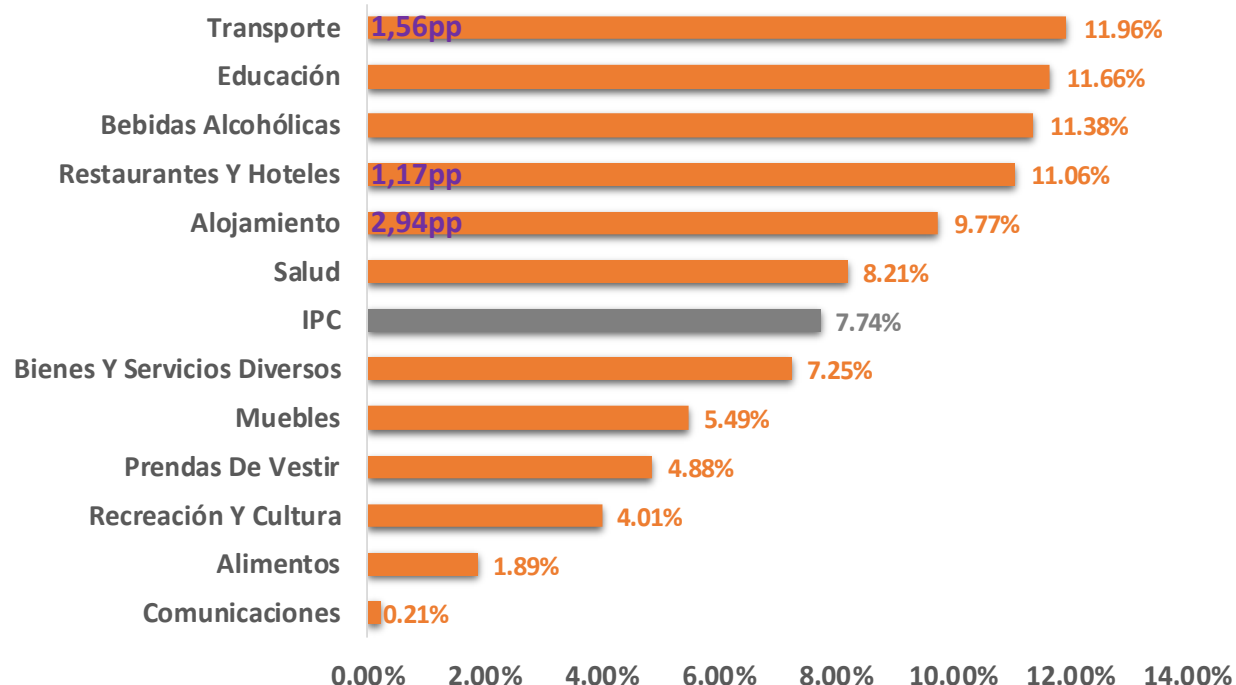
Variables Colombia : Revisión Inflación

Variación mensual febrero 2024



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual febrero 2024



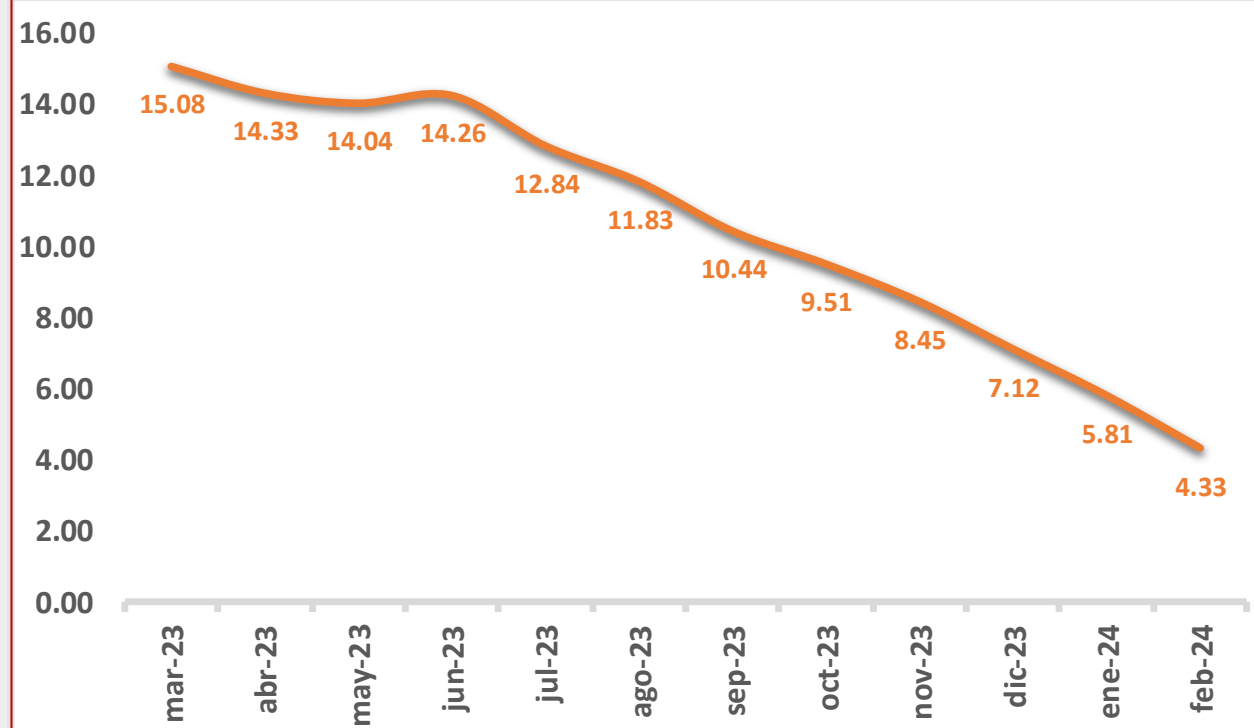
Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles | Transporte | Restaurantes Y Hoteles | Alimentos y bebidas no alcohólicas



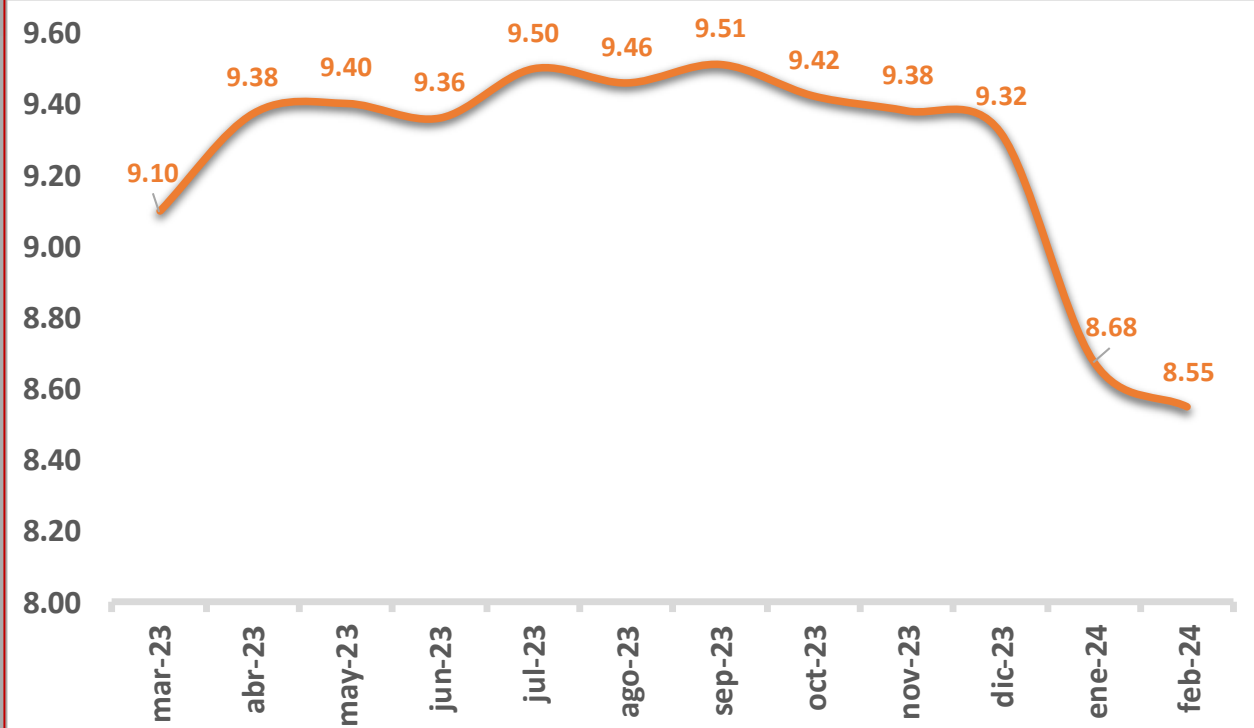
Variables Colombia : Evolución Inflación

Variación anual últimos 12 meses Bienes



Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora

Variación anual últimos 12 meses Servicios

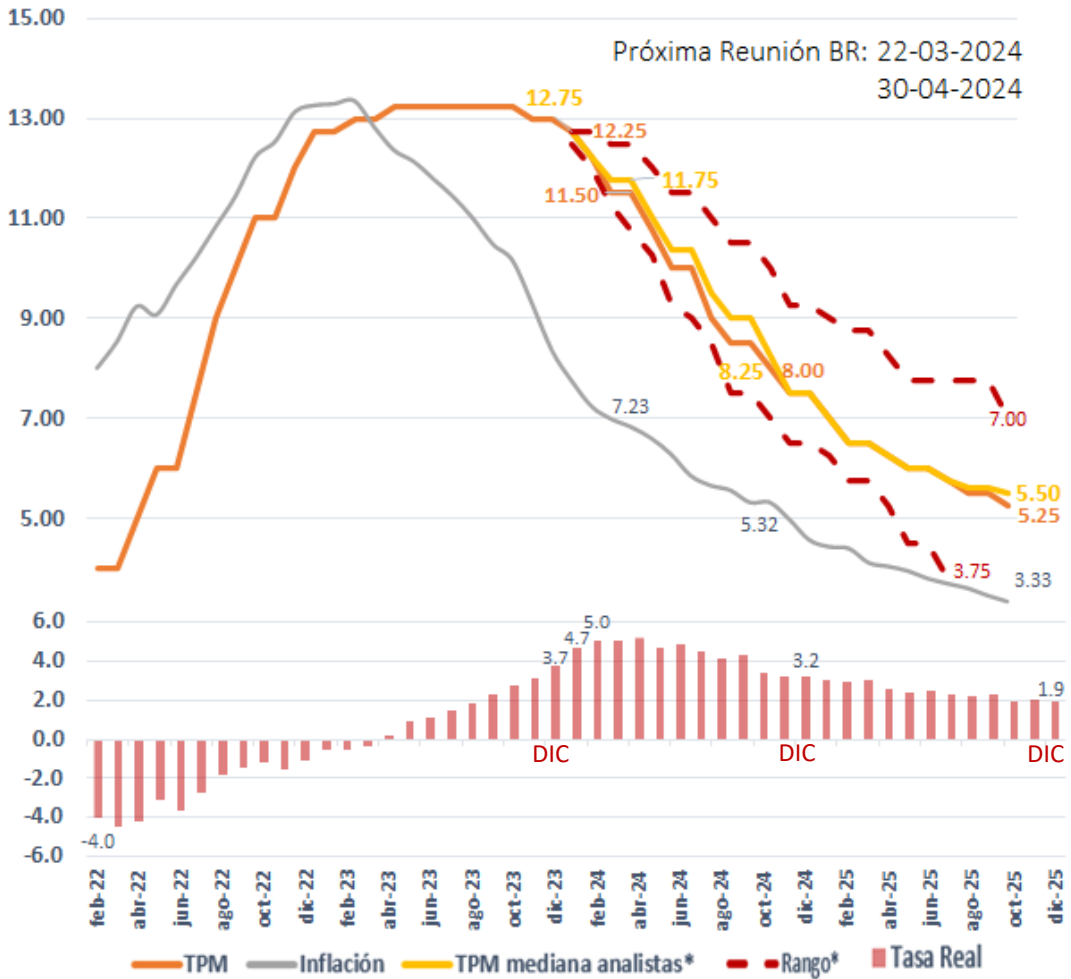


Fuente: DANE - Cálculos Fiduprevisora



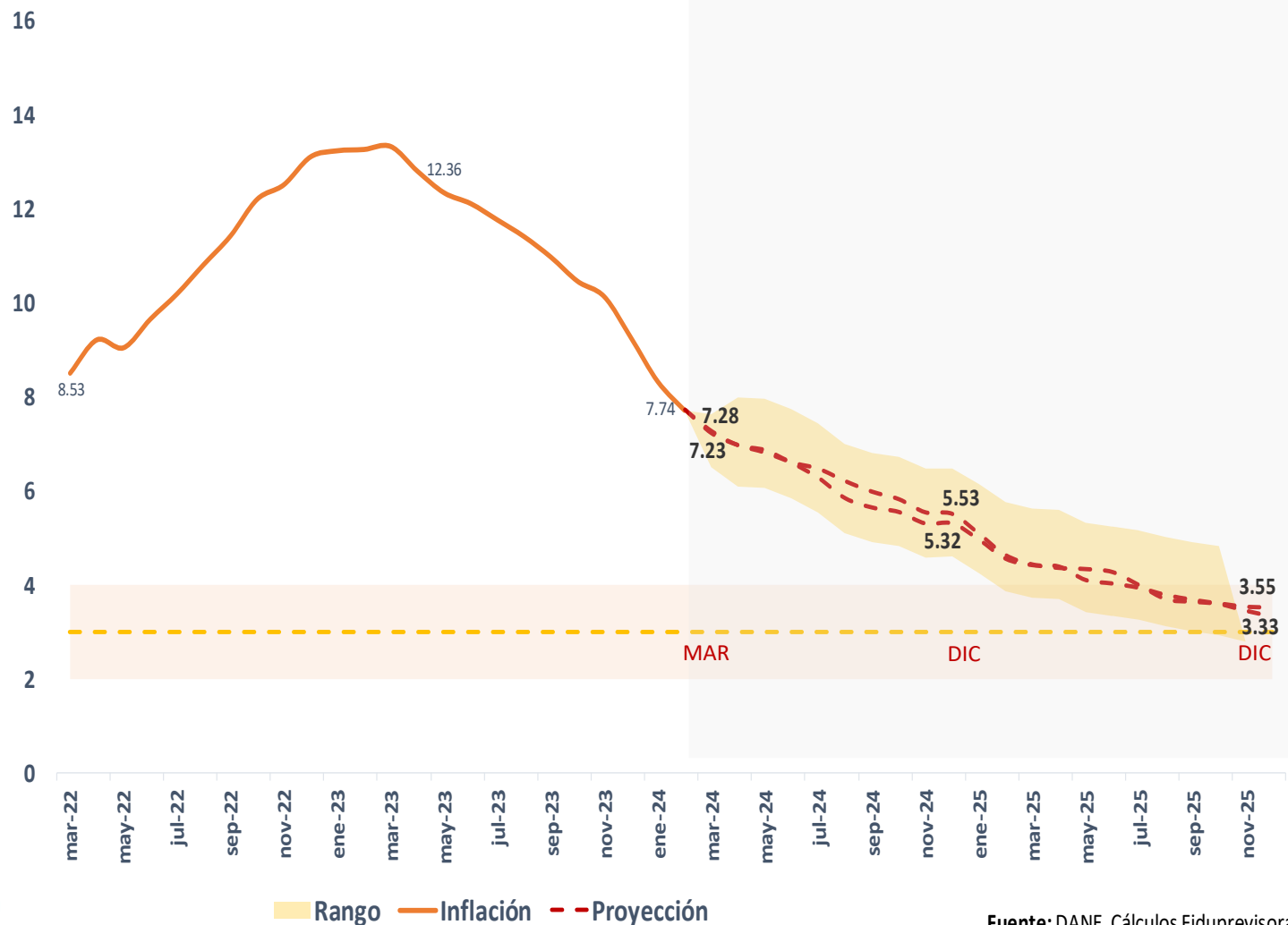
Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

Expectativa TPM



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación



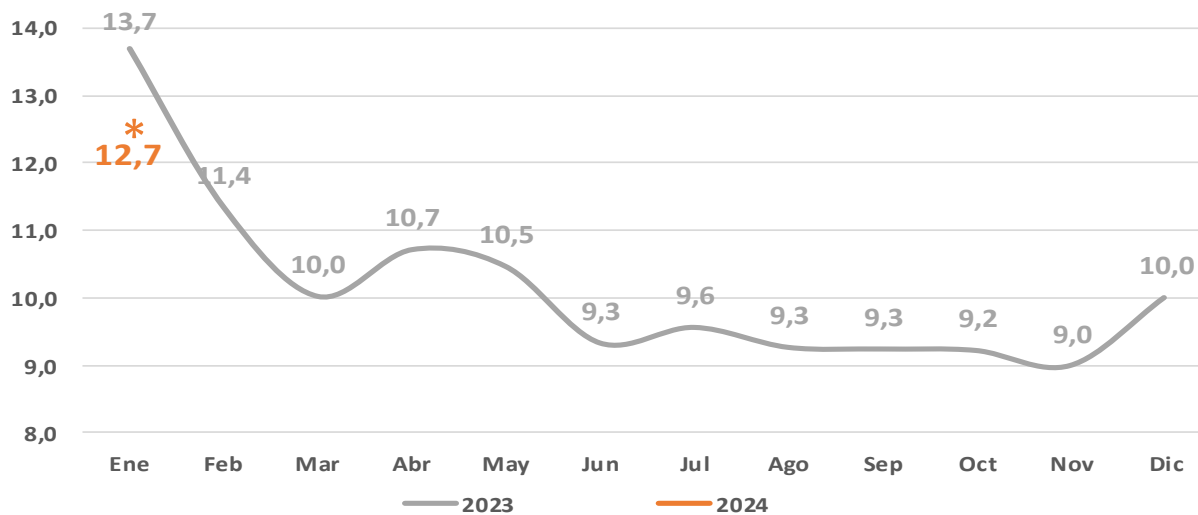
Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora



Evolución Tasa Desempleo

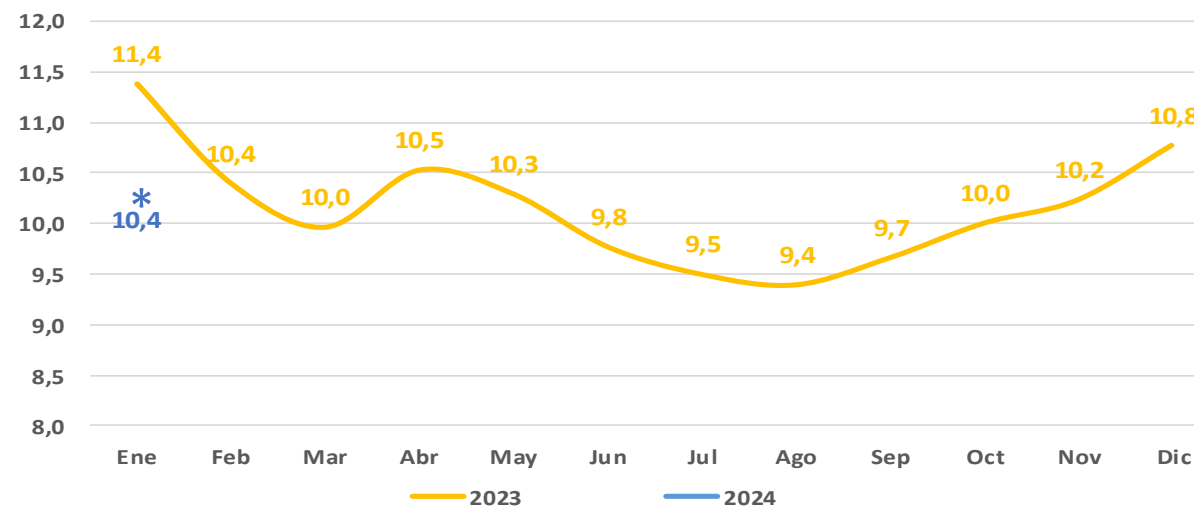
Fuente: DANE – Cálculos Fiduprevisora

Tasa de Desempleo nacional (2023-2024)



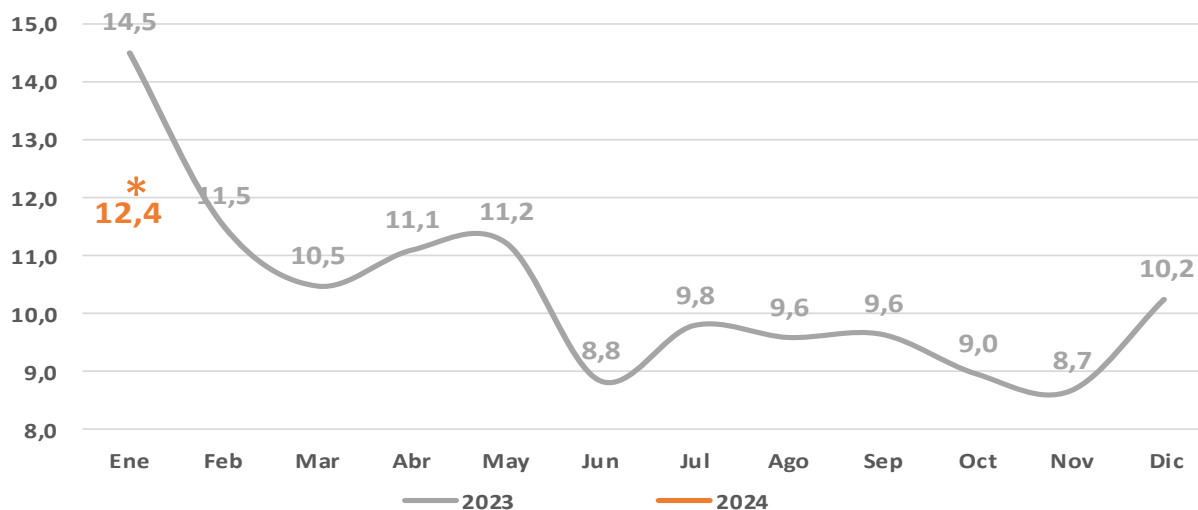
Fuente: DANE

Tasa Desempleo Total Nacional Desestacionalizada



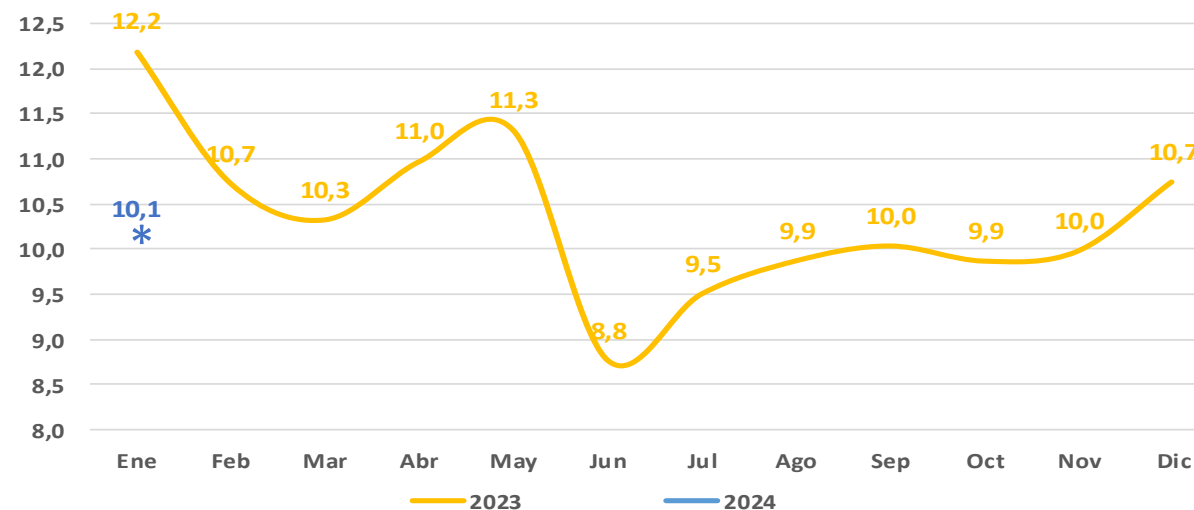
Fuente: DANE

Tasa de Desempleo P. ciudades (2023-2024)



Fuente: DANE

Tasa Desempleo P. Ciudades Desestacionalizada



Fuente: DANE

MERCADOS: CDS, Deuda Pública, Dólar



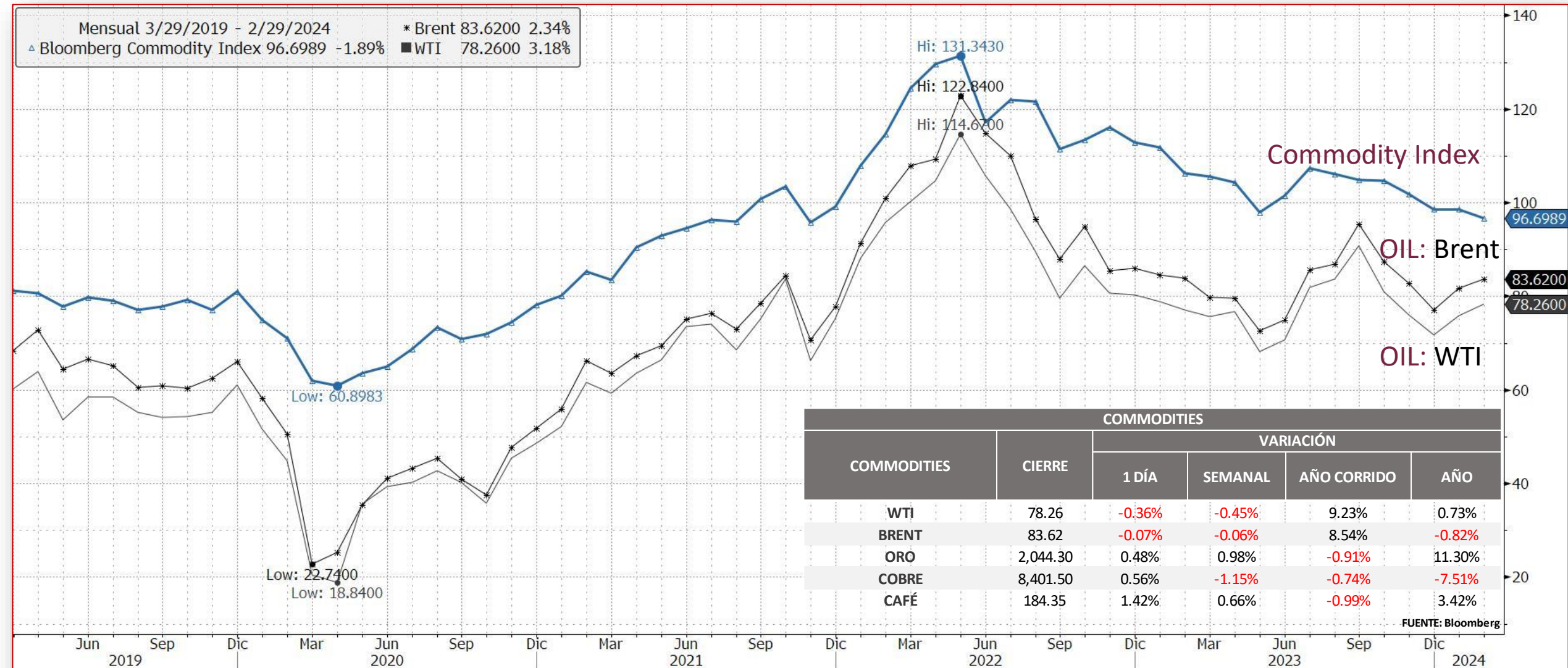
Commodities: Variación precios

Mensual 3/29/2019 - 2/29/2024

▲ Bloomberg Commodity Index 96.6989 -1.89%

* Brent 83.6200 2.34%

■ WTI 78.2600 3.18%



COMMODITIES	CIERRE	VARIACIÓN			
		1 DÍA	SEMANAL	AÑO CORRIDO	AÑO
		WTI	78.26	-0.36%	-0.45%
BRENT	83.62	-0.07%	-0.06%	8.54%	-0.82%
ORO	2,044.30	0.48%	0.98%	-0.91%	11.30%
COBRE	8,401.50	0.56%	-1.15%	-0.74%	-7.51%
CAFÉ	184.35	1.42%	0.66%	-0.99%	3.42%

FUENTE: Bloomberg

BCOM Index (Bloomberg Commodity Index) COMMODITY Mensual 29MAR2019-29FEB2024

Copyright© 2024 Bloomberg Finance L.P.

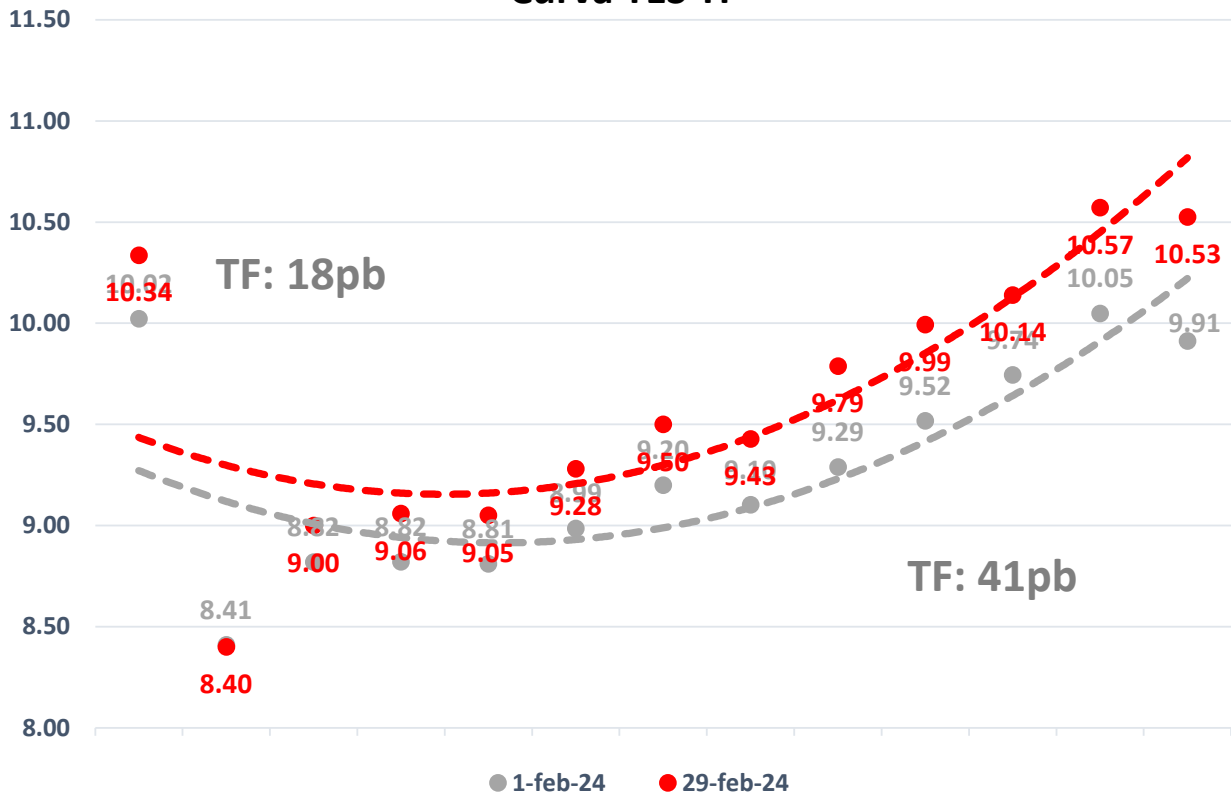
13-Mar-2024 14:49:00

Fuente: Bloomberg



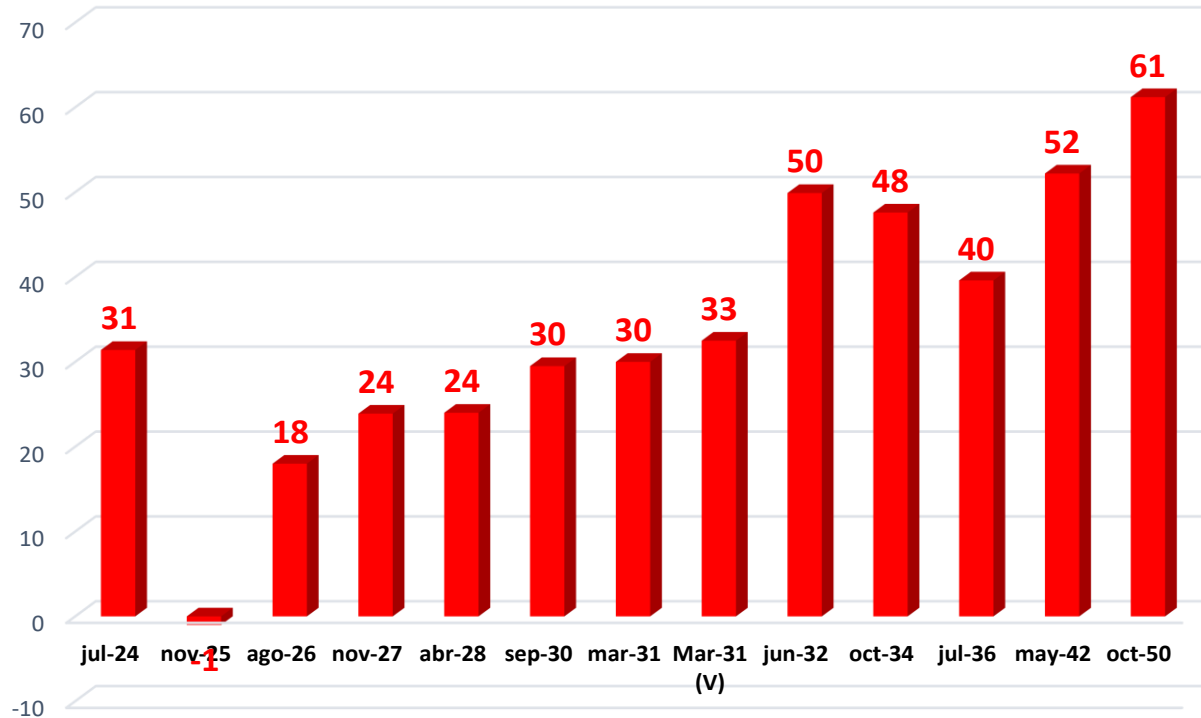
Deuda Pública: TES Tasa Fija

Curva TES TF



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Febrero 2024



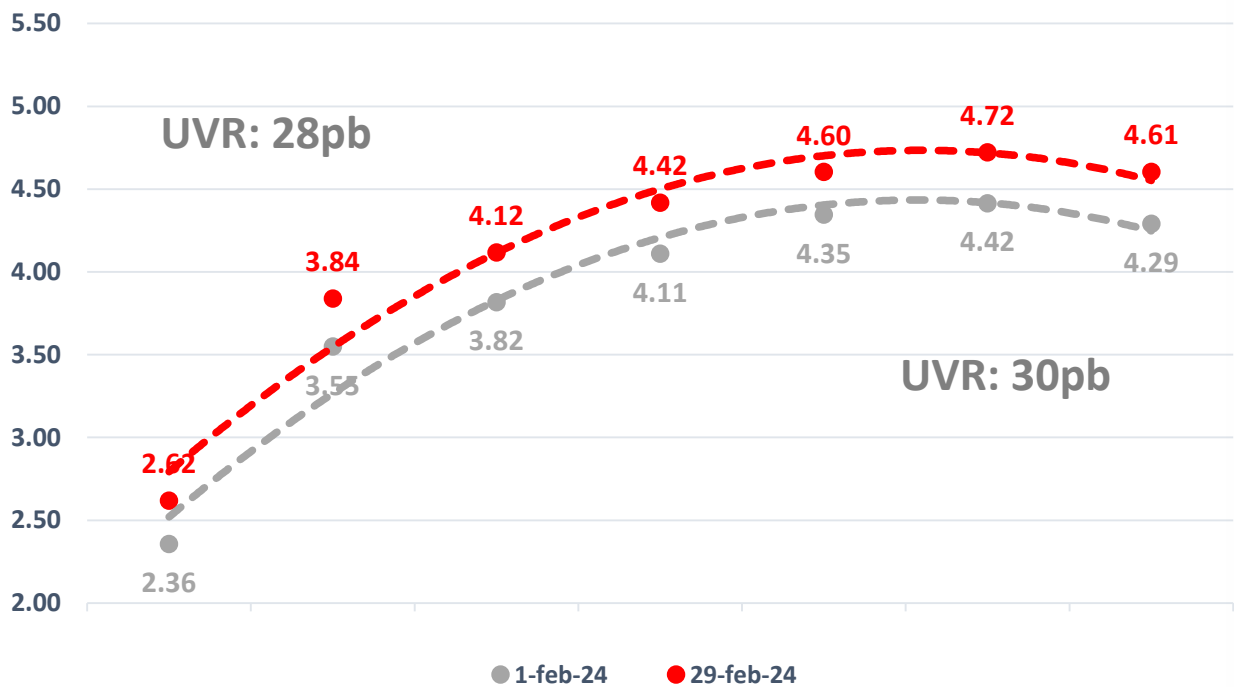
(V)

Fuente: SEN



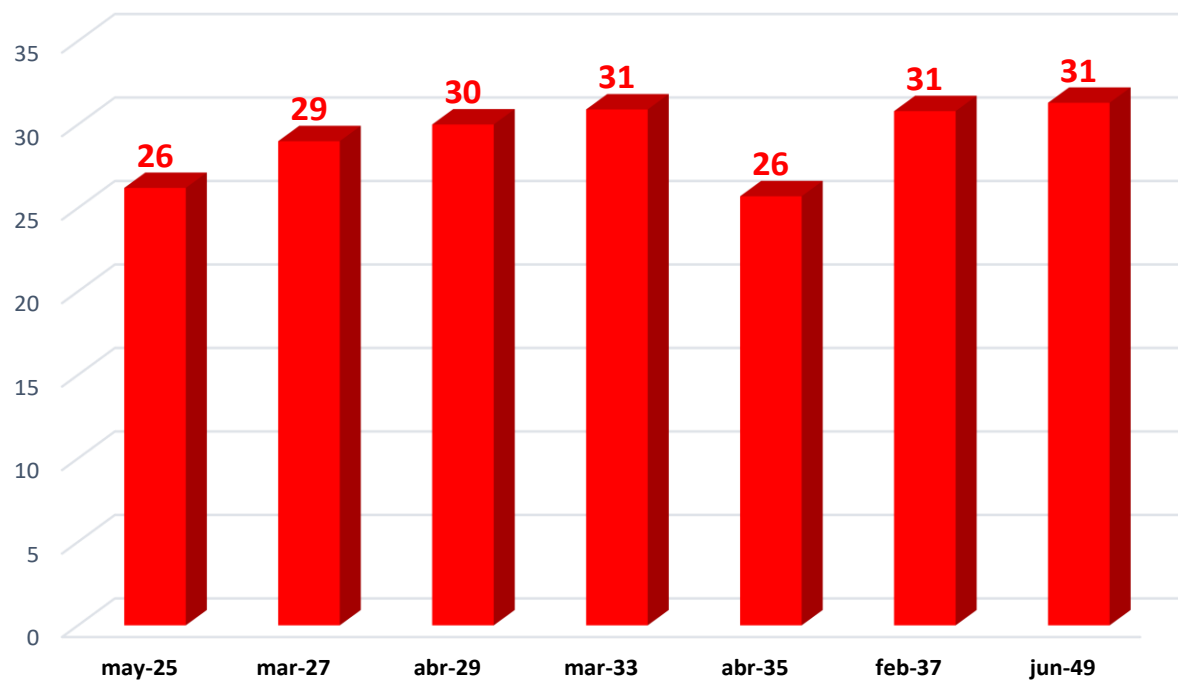
Deuda Pública: TES UVR

Curva TES UVR



Fuente: SEN

Variación Puntos Básicos | Febrero 2024



Fuente: SEN



Divisas: USD/COP | LATAM



Fuente: Bloomberg

{fiduprevisora}

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

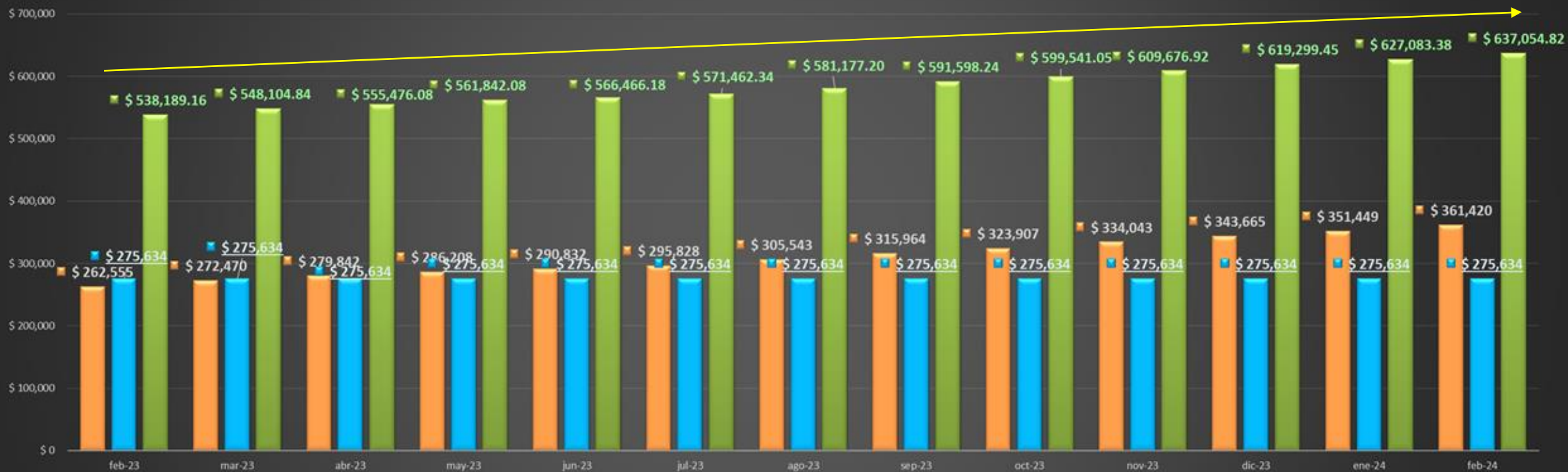
Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES FEBRERO 2024



EVOLUCIÓN RECURSOS ADMINISTRADOS

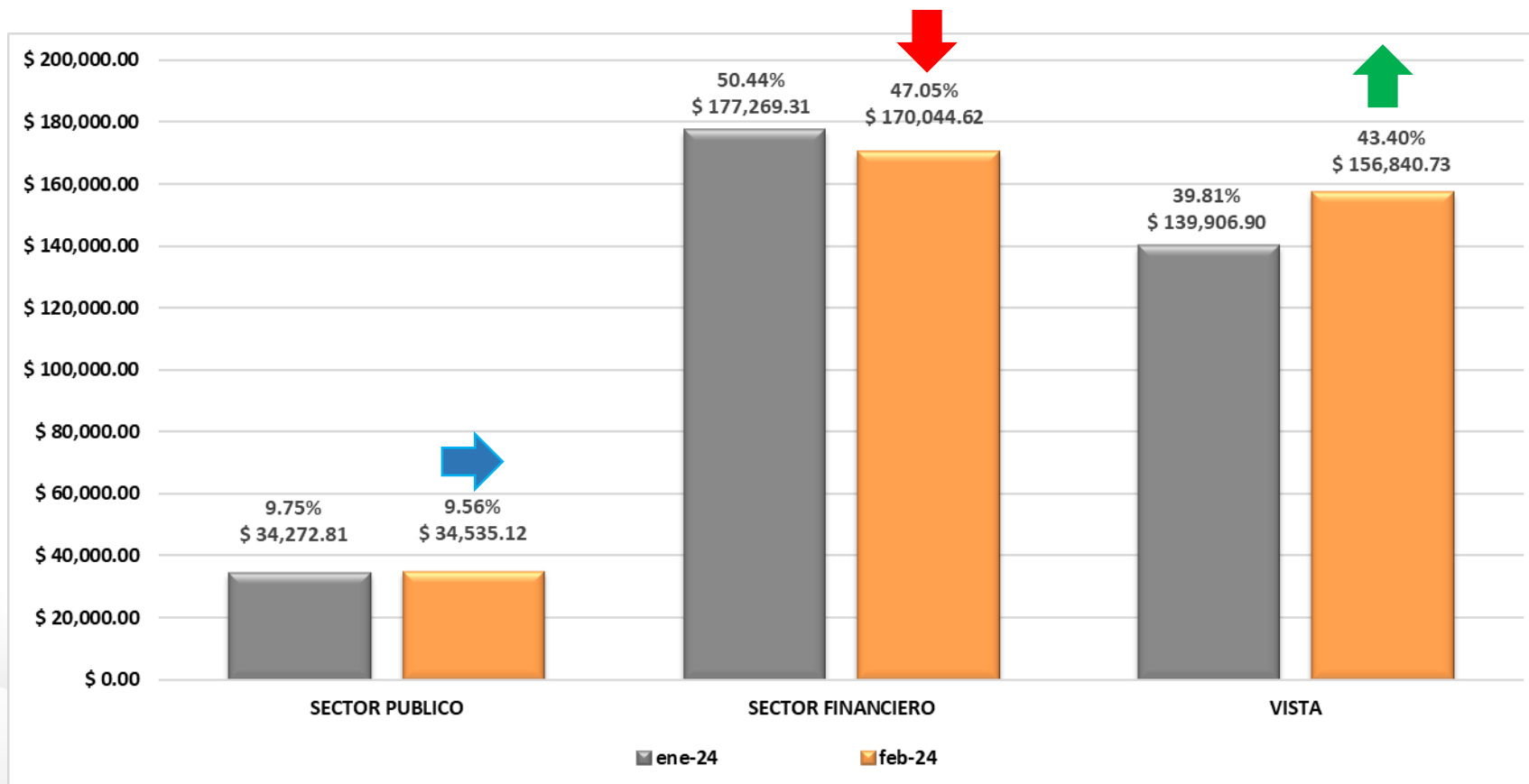
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de febrero de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez – sin pagarés del FOME) sumaron **\$361.420 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$9.971 millones**, con respecto al cierre del mes de enero de 2024 (Movimiento neto detallado más adelante en “Información Financiera”).

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	ene-24	PART. %	feb-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 34,272.81	9.75%	\$ 34,535.12	9.56%
	TOTAL PUBLICO		\$ 34,272.81	9.75%	\$ 34,535.12	9.56%
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 27,542.30	7.84%	\$ 27,545.34	7.62%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 6,095.67	1.73%	\$ 6,141.52	1.70%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 29,404.21	8.37%	\$ 30,491.81	8.44%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 5,091.80	1.45%	\$ 5,141.80	1.42%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 8,078.64	2.30%	\$ 8,060.24	2.23%
	CORPORACION FIN		\$ 31,596.72	8.99%	\$ 31,533.57	8.72%
	BANCO POPULAR S		\$ 10,406.30	2.96%	\$ 10,374.40	2.87%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 20,354.81	5.79%	\$ 20,340.79	5.63%
	BANCO BILBAO VI		\$ 20,296.00	5.77%	\$ 15,086.50	4.17%
	BANCOLDEX		\$ 15,345.90	4.37%	\$ 15,328.65	4.24%
	BANCO COMERCIAL		\$ 3,056.97	0.87%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 177,269.31	50.44%	\$ 170,044.62	47.05%
VISTA	BBVA		\$ 16,198.87	4.61%	\$ 27,511.48	7.61%
	BANCOLOMBIA		\$ 10.92	0.00%	\$ 10.95	0.00%
	B POPULAR		\$ 20,774.49	5.91%	\$ 23,663.89	6.55%
	B COLPATRIA		\$ 53,964.44	15.35%	\$ 54,511.14	15.08%
	B AGRARIO		\$ 20.01	0.01%	\$ 21.25	0.01%
	B DE BOGOTÁ		\$ 1,351.80	0.38%	\$ 62.66	0.02%
	SUDAMERIS		\$ 47,586.38	13.54%	\$ 51,059.36	14.13%
		TOTAL VISTA		\$ 139,906.90	39.81%	\$ 156,840.73
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 351,449.02	100.00%	\$ 361,420.47	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 febrero de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 28.02%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

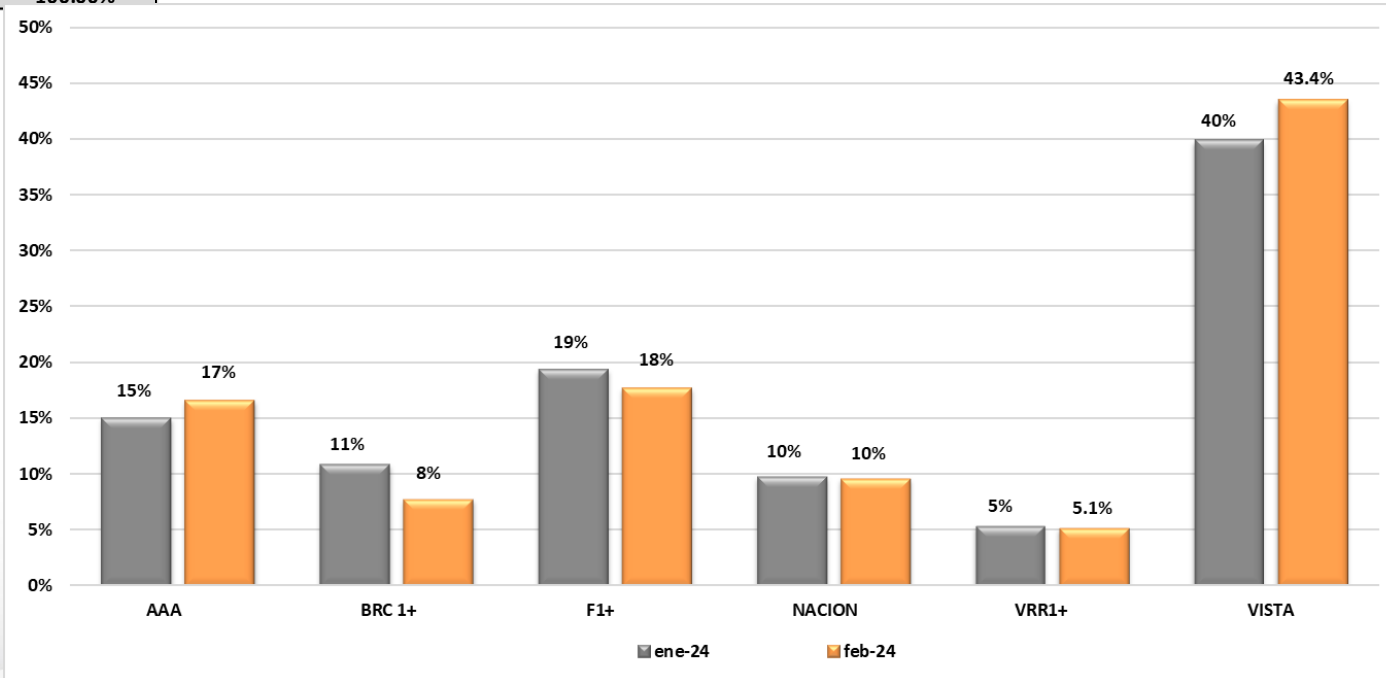


El Portafolio de inversiones durante el mes de febrero de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	ene-24	PART. %	feb-24	PART. %
AAA	\$ 52,727.38	15%	\$ 59,967.30	17%
BRC 1+	\$ 37,992.69	11%	\$ 27,956.90	8%
F1+	\$ 68,064.30	19%	\$ 63,685.78	18%
NACION	\$ 34,272.81	10%	\$ 34,535.12	10%
VRR1+	\$ 18,484.94	5%	\$ 18,434.64	5.1%
VISTA	\$ 139,906.90	40%	\$ 156,840.73	43.4%
TOTAL	\$ 351,449.02	100.00%	\$ 361,420.47	100.00%



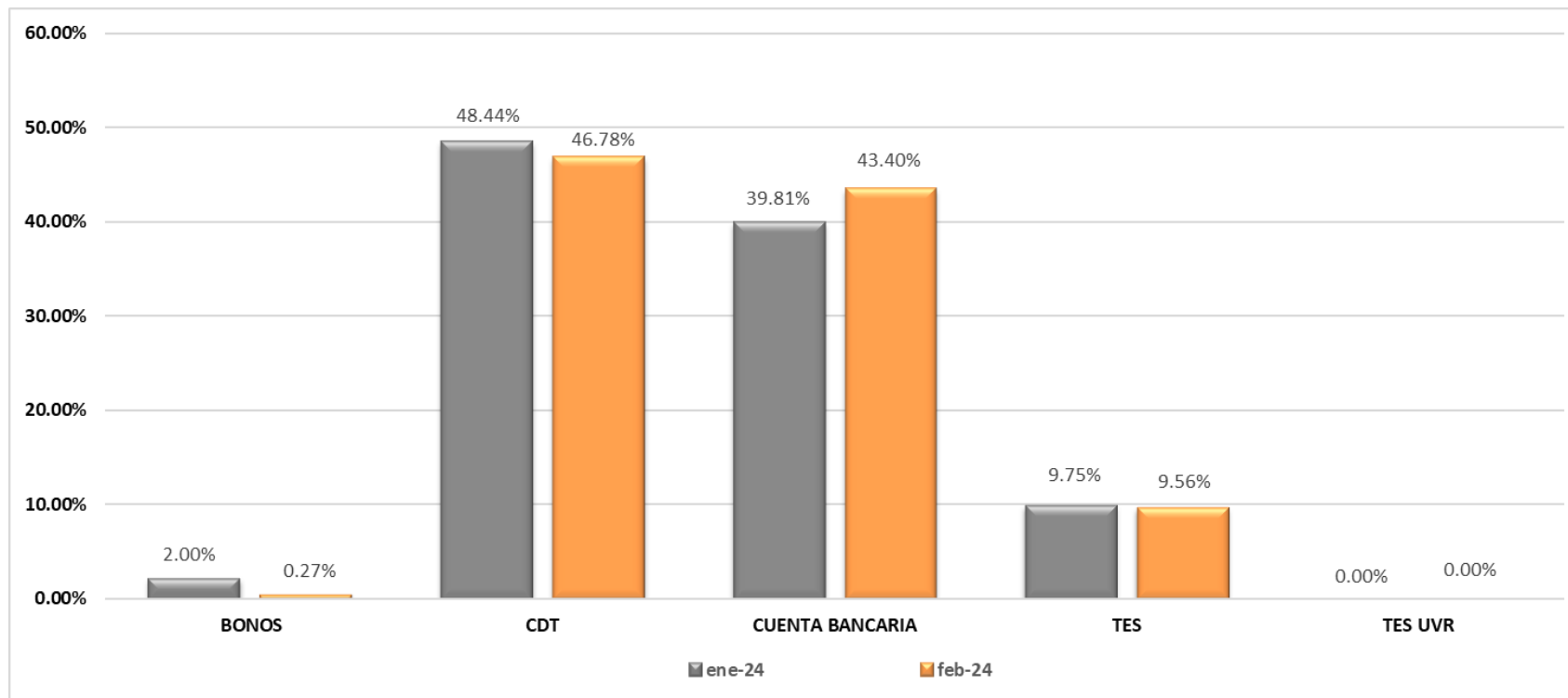
Lineamiento: *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*



Durante el mes de feb/24 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

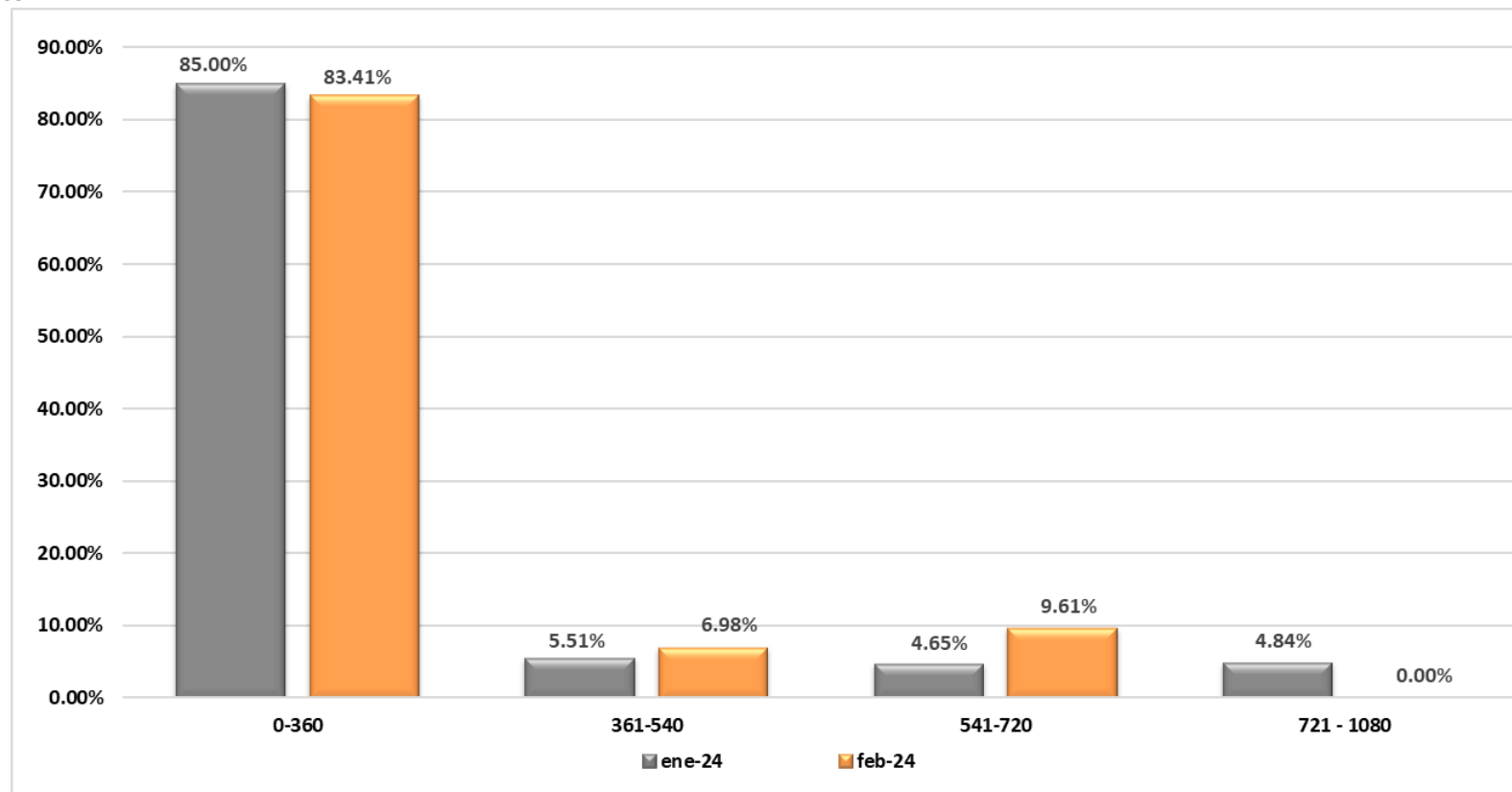
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	ene-24	PART. %	feb-24	PART. %
BONOS	\$ 7,038.68	2.00%	\$ 960.72	0.27%
CDT	\$ 170,230.63	48.44%	\$ 169,083.90	46.78%
CUENTA BANCARIA	\$ 139,906.90	39.81%	\$ 156,840.73	43.40%
TES	\$ 34,272.81	9.75%	\$ 34,535.12	9.56%
TES UVR	\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 351,449.02	100.00%	\$ 361,420.47	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

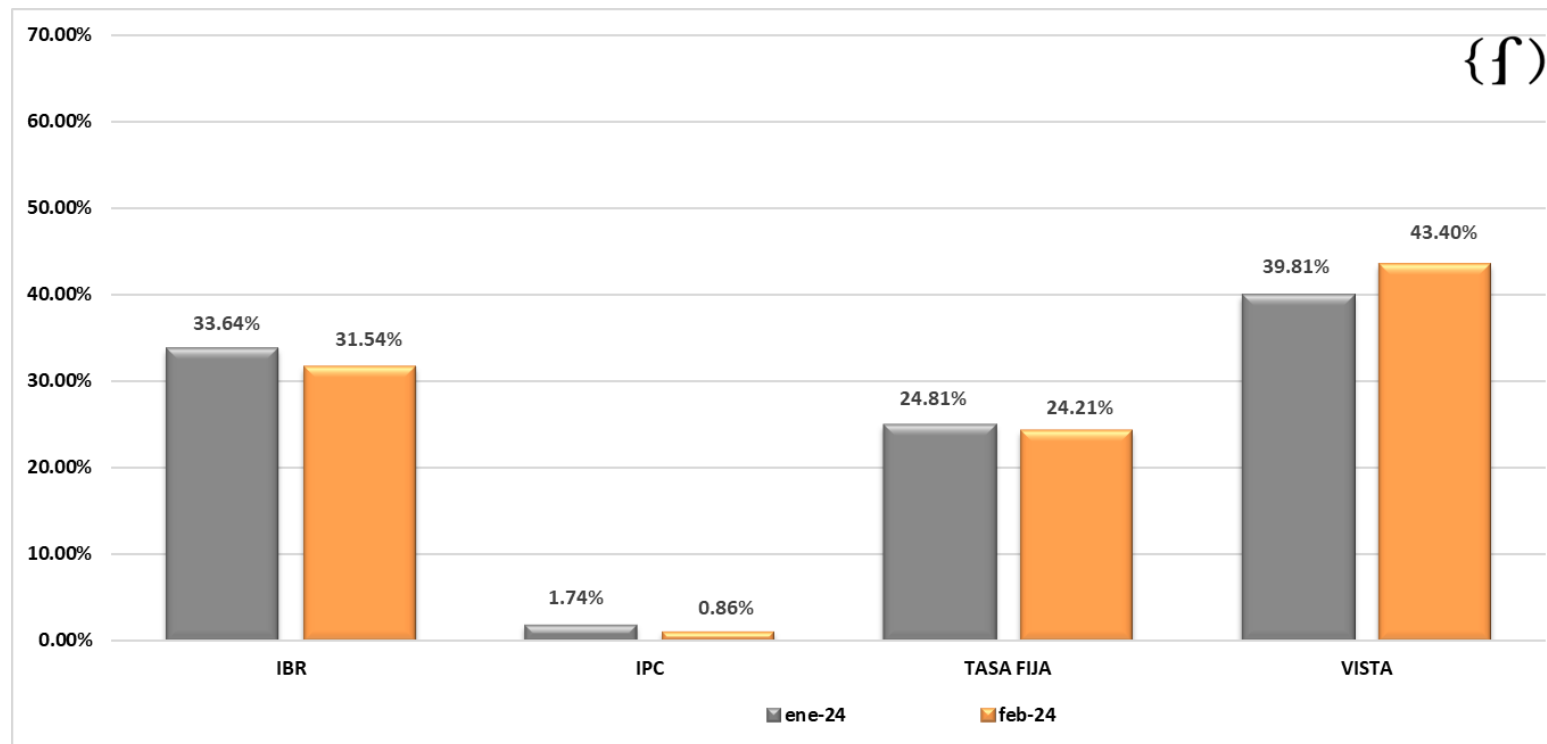
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	ene-24	PART. %	feb-24	PART. %
0-360	\$ 298,721.64	85.00%	\$ 301,453.17	83.41%
361-540	\$ 19,364.29	5.51%	\$ 25,217.68	6.98%
541-720	\$ 16,352.99	4.65%	\$ 34,749.62	9.61%
721 - 1080	\$ 17,010.10	4.84%	\$ 0.00	0.00%
TOTAL	\$ 351,449.02	100.00%	\$ 361,420.47	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	ene-24	PART. %	feb-24	PART. %
IBR	\$ 118,233.39	33.64%	\$ 114,000.27	31.54%
IPC	\$ 6,123.21	1.74%	\$ 3,093.42	0.86%
TASA FIJA	\$ 87,185.52	24.81%	\$ 87,486.05	24.21%
VISTA	\$ 139,906.90	39.81%	\$ 156,840.73	43.40%
TOTAL	\$ 351,449.02	100.00%	\$ 361,420.47	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN FEBRERO 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

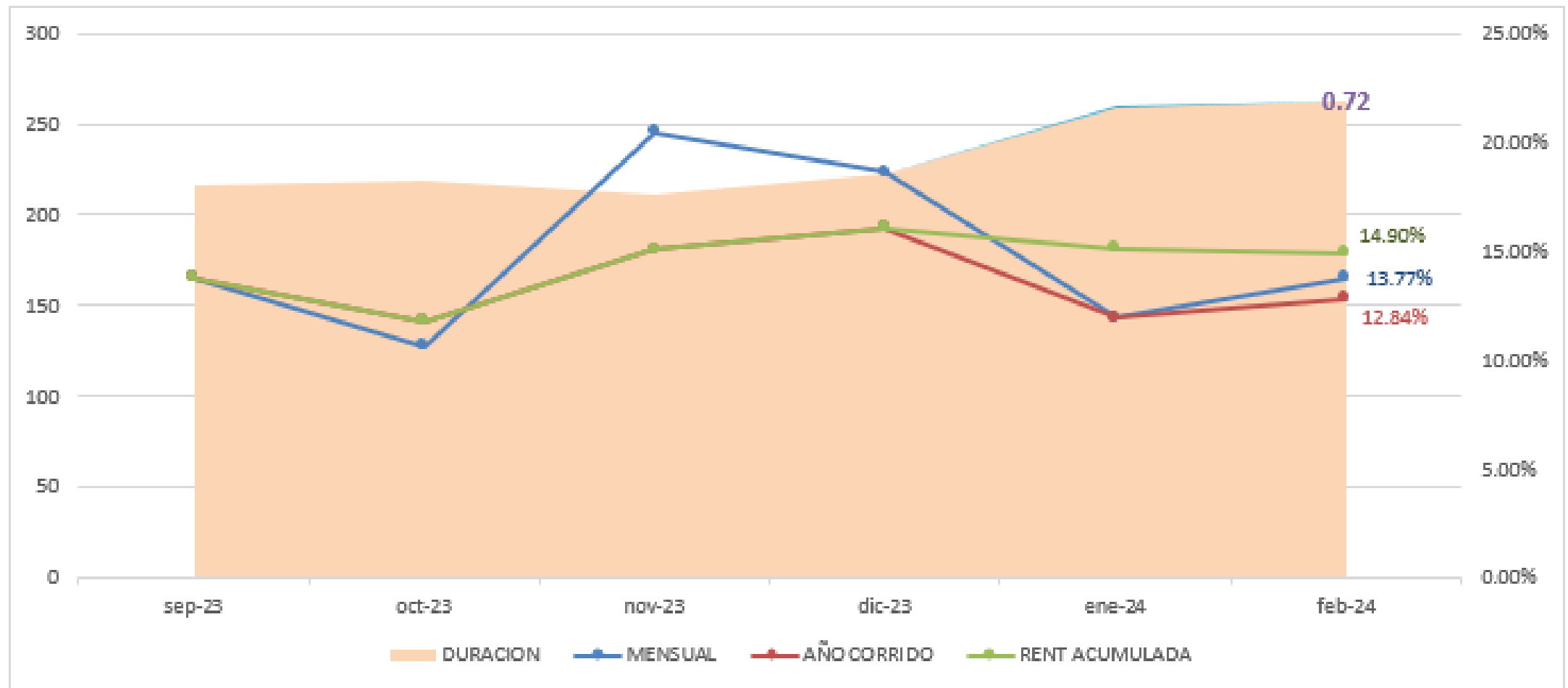


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 8,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,165.72
REDENCIONES	\$ 15,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN FEBRERO 2024 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	289338	23/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.202900-No	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2024	23/08/2025	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.60%
	289415	28/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.156600-No	\$ 4,000,000,000.00	28/02/2024	28/08/2025	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.55%
TOTAL COMPRAS											\$ 8,000,000,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	283832	3/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 32,427,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	283826	7/02/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 152,070,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/02/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 151,650,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	284065	8/02/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 88,822,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 25,080,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	283794	10/02/2024	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 25,959,000.00	BANCO DE BOGOTA	13.13%
	288385	10/02/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 55,410,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	14.15%
	284956	10/02/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 95,664,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.66%
	283792	11/02/2024	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	11/02/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	13.862600-No	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2022	11/02/2024	\$ 175,210,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.21%
	283786	13/02/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2023	13/03/2024	\$ 93,184,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	15.02%
	283885	13/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 46,932,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283842	16/02/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 58,835,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	15.24%
	283788	17/02/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 58,125,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	14.89%
	288496	17/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 49,500,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 48,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	283844	19/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 61,344,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284584	19/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 65,015,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
	284606	20/02/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 26,672,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	285078	20/02/2024	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	12.870000-No	\$ 10,000,000,000.00	20/11/2023	20/11/2024	\$ 321,750,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	13.50%
	283796	23/02/2024	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+.71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 81,816,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	16.36%
	283790	23/02/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 139,420,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOME	15.01%
	283820	23/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 91,650,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
283830	23/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 54,100,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.38%	
283824	26/02/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 76,095,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%	
283822	26/02/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+6.45I	\$ 5,000,000,000.00	26/01/2023	26/03/2024	\$ 76,095,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.97%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 2,165,718,000.00		
REDENCION	283794	10/02/2024	BANCO DE BOGOTA	BONOS	TASA FIJA	TV	3.4000-Efect	\$ 3,000,000,000.00	10/02/2021	10/02/2024	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	13.13%
	283808	11/02/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	13.862600-No	\$ 5,000,000,000.00	11/08/2022	11/02/2024	\$ 5,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	13.21%
	283796	23/02/2024	BANCO COMERCIAL	BONOS	IPC	TV	IPC+.71I	\$ 3,000,000,000.00	23/02/2021	23/02/2024	\$ 3,000,000,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	16.36%
	283830	23/02/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+4.4I	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2023	23/02/2024	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.38%
TOTAL REDENCIONES											\$ 15,000,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 1,286,200,000.00	35.23%
IPC	\$ 27,180,000.00	0.74%
TASA FIJA	\$ 889,953,000.00	24.37%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,447,925,516.11	39.66%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,651,258,516.11	100.00%

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

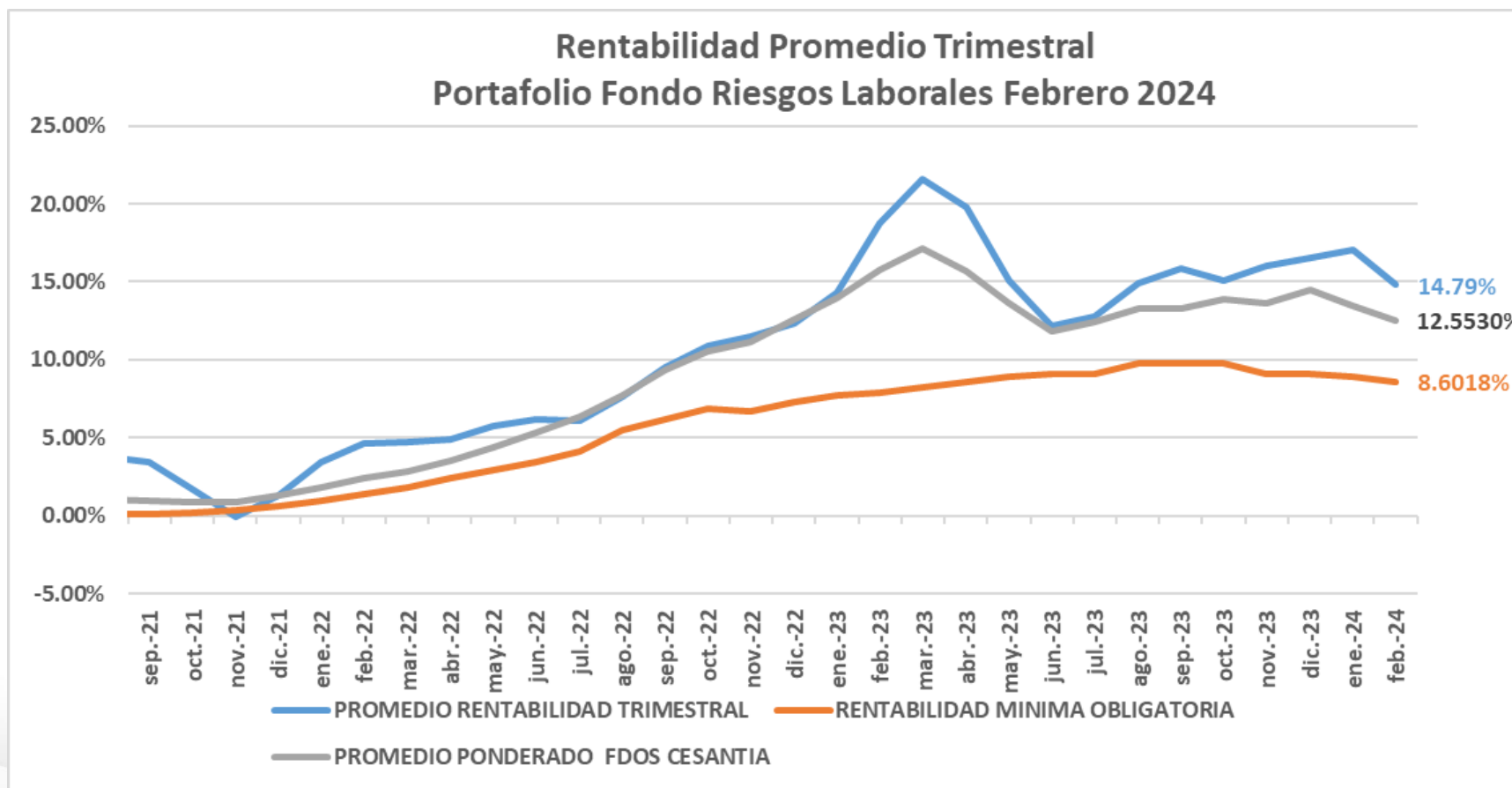
MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	RENT ACUMULADA	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	11.81%	219	0.60
nov-23	20.43%	15.08%	15.08%	211	0.58
dic-23	18.62%	16.09%	16.09%	222	0.61
ene-24	11.97%	11.97%	15.14%	259	0.71
feb-24	13.77%	12.84%	14.90%	262	0.72

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



Al corte de febrero de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.72 años, lo cual equivale a 262 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 18 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de febrero 2024 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida, por ambas metodologías

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 18 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	30-09-2023 AL 31-12-2023	31-10-2023 AL 31-01-2024	30-11-2023 AL 29-02-2024
SKANDIA	15.16%	16.29%	14.76%	12.63%	11.20%	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%
PROTECCION	17.94%	18.91%	17.44%	14.43%	11.94%	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%
COLFONDOS	13.66%	16.98%	15.87%	14.54%	10.88%	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%
PORVENIR	15.12%	15.69%	14.10%	12.85%	11.86%	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	15.75%	17.11%	15.68%	13.61%	11.79%	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	10.56%	11.01%	11.43%	11.88%	12.09%	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%	11.47%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	7.92%	8.26%	8.57%	8.91%	9.06%	9.13%	9.79%	9.77%	9.77%	9.10%	9.05%	8.92%	8.60%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 18 DE 2024 – 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%
dic.-23	18.62%	16.57%	14.4430%	9.0510%	7.52%
ene.-24	11.97%	17.01%	13.4700%	8.9200%	8.09%
feb.-24	13.77%	14.79%	12.5530%	8.6018%	6.18%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA MARZO 2024

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 31 DE ENERO 2024		Participación 29 FEBRERO 24	
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-20%	TCO, TES	9.75% R: 0%-20%		9.56%	Procurar incrementar levemente participación actual, ante expectativa de comportamiento de tasas en el mercado.
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	50.44% R: 35%-60%		47.05%	Procurar aumentar participación levemente ante el spread frente a TES que aún se observa, incrementando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF preferiblemente entre 1 a 2 años, o IBR e IPC.
DEPOSITOS VISTA	100%	35%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	39.81% R: 35%-45%		43.40%	Procurar disminuir moderadamente, manteniendo una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.
DURACIÓN AÑOS				0.71		0.72	Aumentar moderadamente por niveles inferiores a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.

{fiduprevisora}

Catalina Guzmán Cruz
GERENCIA DE PORTAFOLIOS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



El empleo
es de todos

Mintrabajo

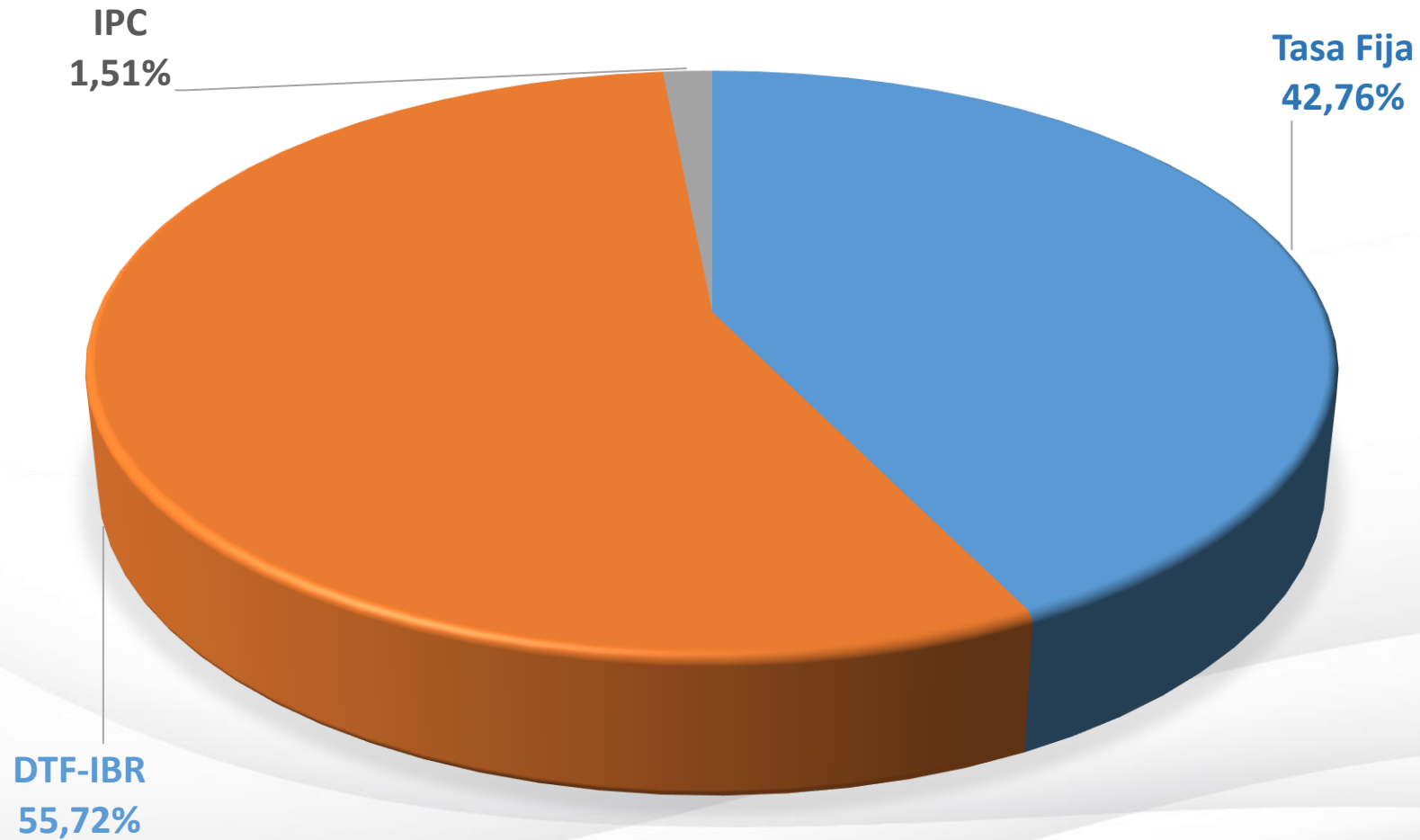


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
29 DE FEBRERO DE 2024

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 features a large screen displaying a bar chart and a whiteboard. 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	0.34%
DTF-IBR	-3.58%
IPC	-49.48%

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

Evolución Volatilidades SFC

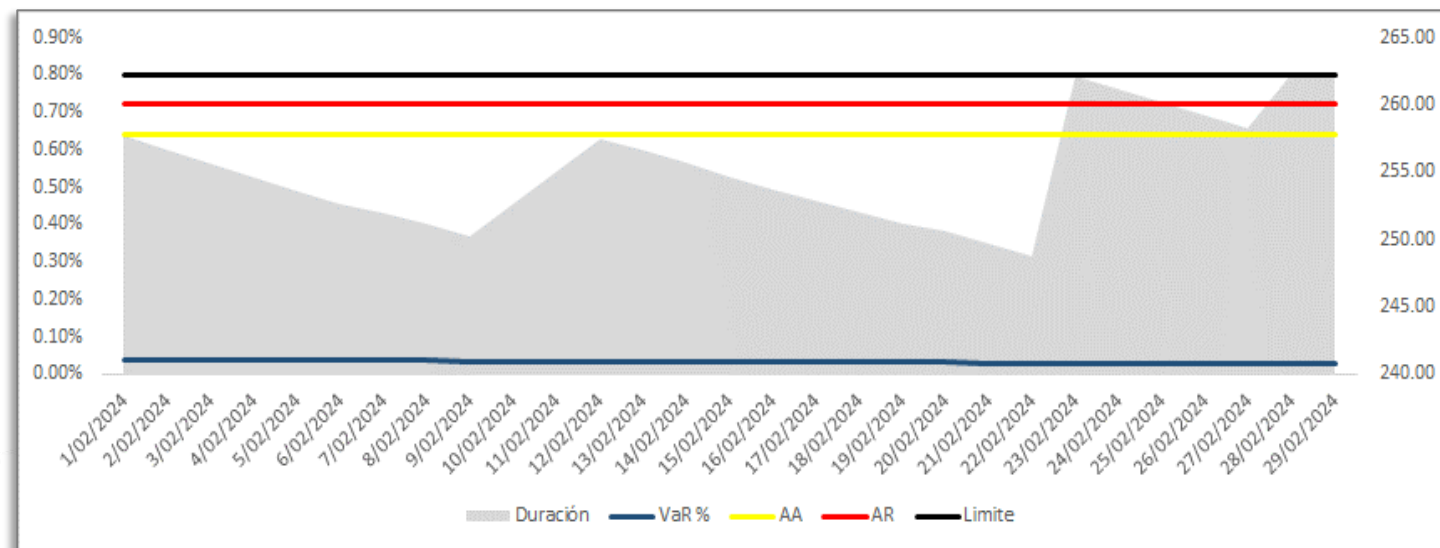
Factor de Riesgo		ene-24	feb-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.37%	1.37%	0.29	0.29
	MSCI COLCAP	2.24%	1.80%	(44.36)	(44.36)
Tasa de Cambio	TRM	1.90%	1.46%	(44.06)	(44.06)
	COP/EUR	1.81%	1.14%	(67.54)	(67.54)
FICs		0.30%	0.22%	(8.26)	(8.26)
Tasas de interés variables	IPC	1.27%	1.12%	(15.58)	(15.58)
	DTF CP	0.17%	0.12%	(5.00)	(8.32)
	DTF LP	0.17%	0.14%	(3.32)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.51%	0.54%	3.14	
	CP2	0.13%	0.24%	11.12	17.75
	CP3	0.05%	0.08%	3.50	
Cero Cupón UVR	CP1	0.42%	0.37%	(4.27)	
	CP2	0.15%	0.08%	(6.58)	(9.70)
	CP3	0.03%	0.04%	1.16	
Treasuries	CP1	4.49%	4.78%	28.78	
	CP2	1.06%	0.96%	(10.51)	5.75
	CP3	0.99%	0.86%	(12.52)	
CDS		4.50%	0.00%	(450.01)	(450.01)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	ene-24	feb-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 142,227,493	\$ 194,207,911	● \$ 51,980,418
TF - pesos (CCC) C1	\$ 106,361,311	\$ 121,162,263	● \$ 14,800,952
TF - pesos (CCC) C2	\$ 28,844,331	\$ 60,365,750	● \$ 31,521,419
TF - pesos (CCC) C3	\$ 7,021,851	\$ 12,679,898	● \$ 5,658,047
DTF-IBR	\$ 119,749,246	\$ 82,872,442	● \$ (36,876,803)
DTF-IBR CP	\$ 49,488,240	\$ 28,664,183	● \$ (20,824,058)
DTF-IBR LP	\$ 70,261,005	\$ 54,208,260	● \$ (16,052,746)
IPC	\$ 16,490,551	\$ 10,465,722	● \$ (6,024,829)
VaR Regulatorio	\$ 166,267,228	\$ 128,248,632	● \$ (38,018,596)
VaR Relativo	0.08%	0.06%	● -0.016%
Duración	259	262	● 3.54

Consumo ES Interno

Valor de Mercado	\$ 361,420
Yield	6.74%
Duración	0.72
Duración Mod	0.67
Convexidad	1.23



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
●	0.03%	0.64%	0.72%	0.80%	0.06%
●	\$ 97.37	\$ 2,307	\$ 2,596	\$ 2,884	\$ 201

Cifras en millones

*Corte de la información: 29 de febrero de 2024



RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	9.56%	361,420	34,535	326,885
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	9.56%	289,136	34,535	254,601
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SF	100.00%	47.05%	361,420	170,045	191,376
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.44%	36,142	30,492	5,650
BBVA	10.00%	4.17%	36,142	15,087	21,056
BANCOLOMBIA	10.00%	5.63%	36,142	20,341	15,801
CORFICOLOMBIANA	8.90%	8.72%	32,166	31,534	633
BANCOLDEX	9.40%	4.24%	33,974	15,329	18,645
BANCO DAVIVIENDA	9.10%	1.70%	32,889	6,142	26,748
FINDETER	10.00%	7.62%	36,142	27,545	8,597
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.42%	36,142	5,142	31,000
BANCO POPULAR	9.00%	2.87%	32,528	10,374	22,153
BANCO SUDAMERIS	8.00%	2.23%	28,914	8,060	20,853
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	43.40%	361,420	156,841	204,580
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.30%	15.08%	58,912	54,511	4,400
SUDAMERIS VISTA	15.37%	14.13%	55,550	51,059	4,490
BANCO DE BOGOTA VISTA	8.86%	0.02%	32,034	63	31,971
BANCO POPULAR VISTA	13.13%	6.55%	47,453	23,664	23,789
BBVA VISTA	13.53%	7.61%	48,885	27,511	21,373
BANCO AGRARIO	14.90%	0.01%	53,852	21	53,830
BANCOLOMBIA	12.07%	0.00%	43,631	11	43,620
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	28.02%	108,426	101,268	7,158
TOTAL				361,420	

* Información financiera 29 de febrero 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024