



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



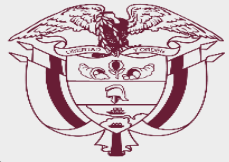
Trabajo

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIOFONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN ABRIL 2024 CONTRATO 499 DE 2023



{fiduprevisora}



Trabajo

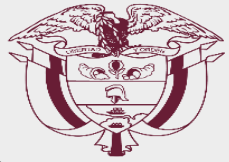
AGENDA DEL COMITÉ



ORDEN DEL DÍA

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





Trabajo



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

MAYO 2024 | REVISIÓN ABRIL

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

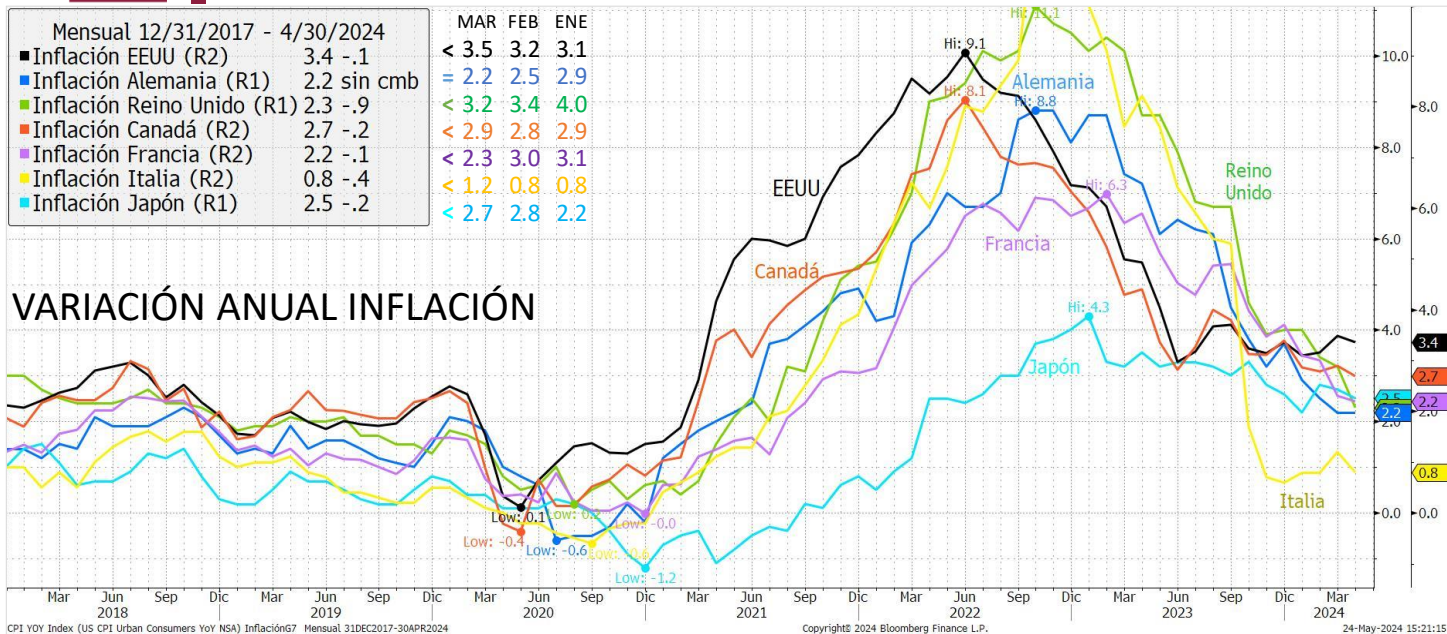
VP. INVERSIONES



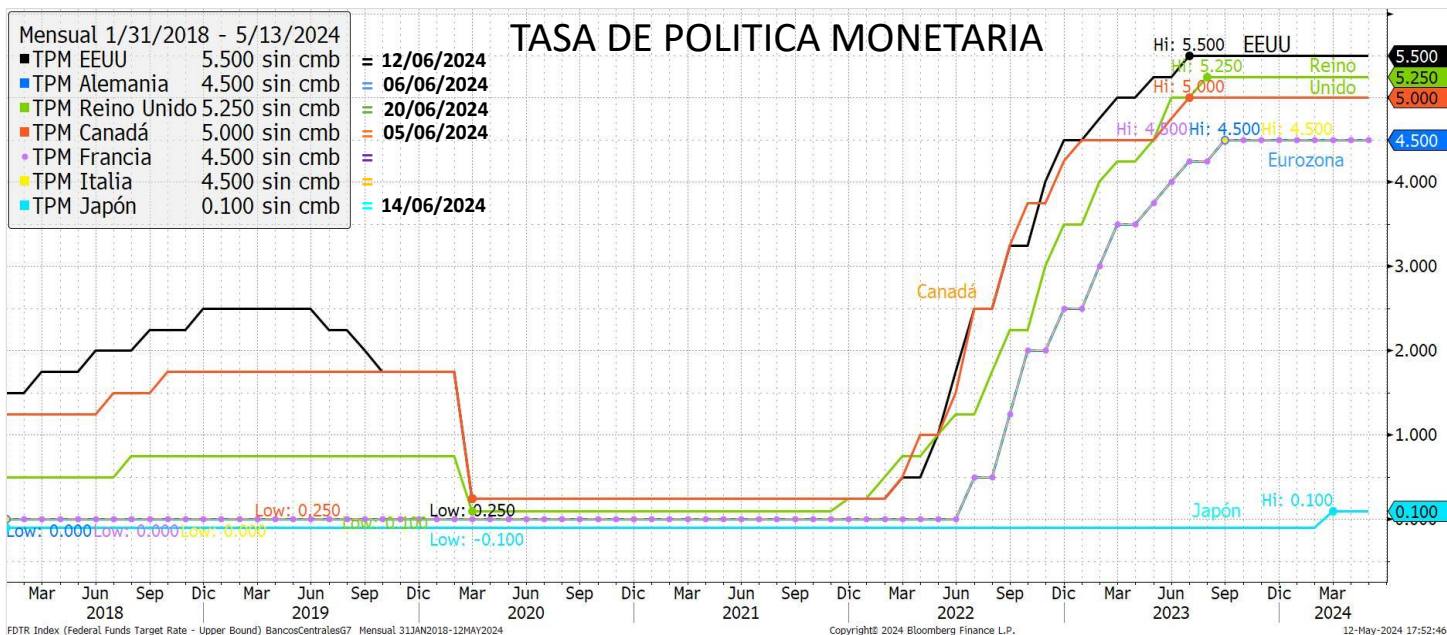
FUNDAMENTALES: EEUU & G7



FUNDAMENTALES: Estados Unidos - G7



- **INFLACIÓN preliminar en abril resultados mixtos:** en Alemania estable en 2.2%, cae en Italia del 1.2% al 0.9%, en Francia del 2.3% al 2.2%. EEUU IPC total cae desde **3.48%** al **3.36%**, y núcleo de **3.80%** al **3.61%**.
- **EXPECTATIVA recorte de TPM países del G7 estable:** es probable que en Junio japon realice segundo incremento en tasa.
- **EXPECTATIVA de recorte de TPM EEUU:** con una probabilidad superior al 75% el mercado espera que se mantenga estable hasta 3 trimestre del año.

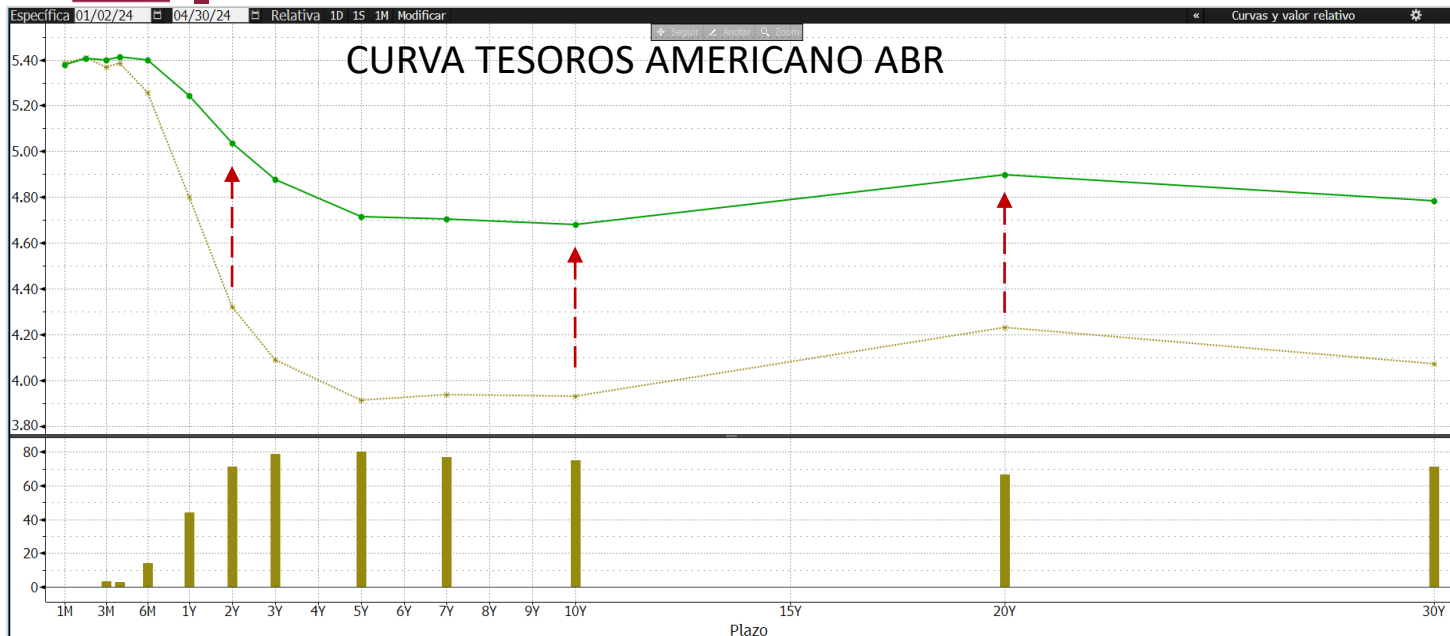


CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES

| MEETING DATE | 375-400 | 400-425 | 425-450 | 450-475 | 475-500 | 500-525 | 525-550 | 550-575 |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 12/06/2024 | | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | ↑99,1% | ↑ 0,9% |
| 31/07/2024 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 10,2% | ↑88,9% | 0,8% |
| 18/09/2024 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 4,7% | 46,4% | ↑48,4% | 0,4% |
| → 07/11/2024 | 0,0% | 0,0% | 0,0% | 1,1% | 14,1% | ↑46,9% | 37,6% | 0,3% |
| → 18/12/2024 | 0,0% | 0,0% | 0,6% | 8,4% | 32,6% | ↑41,7% | 16,5% | 0,1% |
| → 29/01/2025 | 0,0% | 0,2% | 3,0% | 15,9% | ↑35,4% | 33,9% | 11,5% | 0,1% |
| 19/03/2025 | 0,1% | 1,5% | 8,8% | 24,7% | ↑34,7% | 23,8% | 6,4% | 0,1% |
| 30/04/2025 | 0,5% | 3,8% | 13,9% | 27,9% | ↑31,2% | 18,2% | 4,3% | 0,0% |



MERCADO: Activos



- **TASAS** de tesoros continúan incrementándose en abril: promedio 30pb en la parte media y larga de la curva.
- **TASAS** de los tesoros de 10 años continúan subiendo: en promedio 80pb entre enero y abril. 79pb los tesoros de 2 años.
- **DÓLAR** se fortalece en el corrido del año frente a sus pares: el DXY alcanzó los 106 puntos en abril, desde los 101 que alcanzó en diciembre del 2023.



FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM



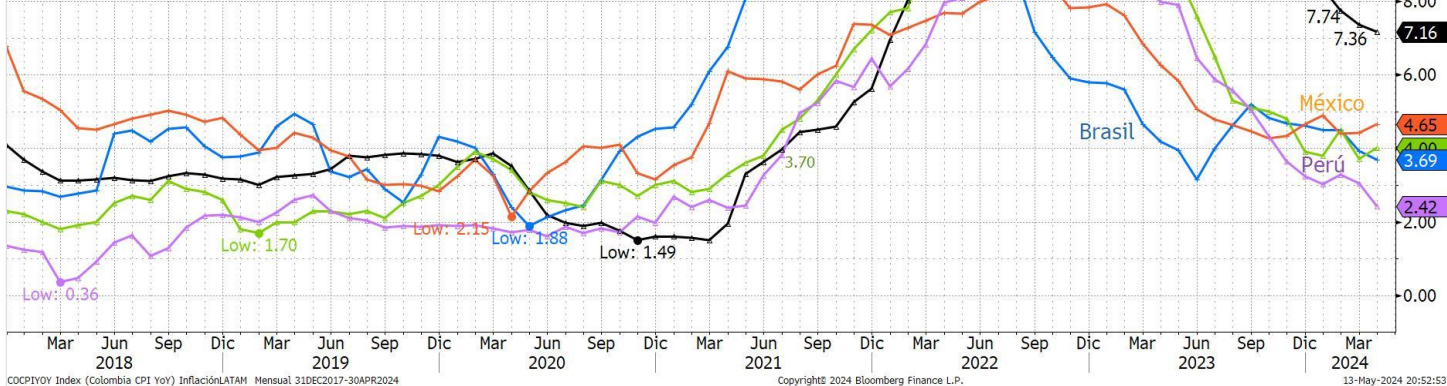
FUNDAMENTALES: LATAM

Mensual 12/31/2017 - 4/30/2024

| | | |
|--------------------|------|------|
| Inflación Colombia | 7.16 | -.20 |
| Inflación Brasil | 3.69 | -.24 |
| Inflación Chile | 4.00 | +.30 |
| Inflación México | 4.65 | +.23 |
| Inflación Perú | 2.42 | -.63 |

| | | |
|--------|------|------|
| MAR | FEB | ENE |
| < 7.36 | 7.74 | 8.35 |
| < 3.93 | 4.50 | 4.51 |
| > 3.70 | 4.50 | 3.80 |
| > 4.42 | 4.40 | 4.88 |
| < 3.05 | 3.29 | 3.02 |

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

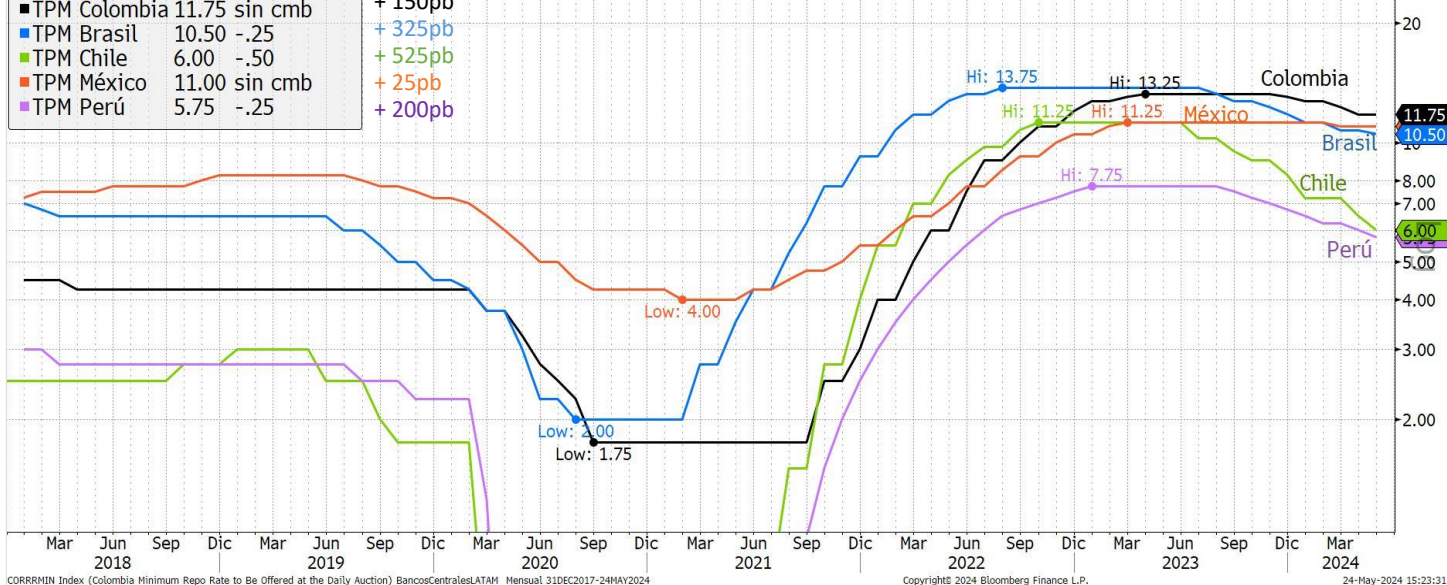


Mensual 12/31/2017 - 5/24/2024

| | | |
|--------------|-------|---------|
| TPM Colombia | 11.75 | sin cmb |
| TPM Brasil | 10.50 | -.25 |
| TPM Chile | 6.00 | -.50 |
| TPM México | 11.00 | sin cmb |
| TPM Perú | 5.75 | -.25 |

| |
|---------|
| + 150pb |
| + 325pb |
| + 525pb |
| + 25pb |
| + 200pb |

TASA DE POLITICA MONETARIA



- **INFLACIÓN** continua cediendo: En México y en Chile subió del 4.42% al 4.65%, y del del 3.70% al 4.00% respectivamente. En Perú paso del 3.05% al 2.42%, y en Brasil del 3.93% al 3.69%.

- **CONTINUAN** recortes de TPM en la región: en abril Chile recorto 75pb, Perú 25pb y 50pb en Colombia. En Mayo: Brasil 25pb, Perú -25pb, y Chile 50pb.

- **CDS en la región:** revelan incremento en las primas de riesgo en abril. En mayo caen: COL 175, BRA 140, MEX 93, CHIL 53.

Mensual 5/31/2019 - 4/30/2024

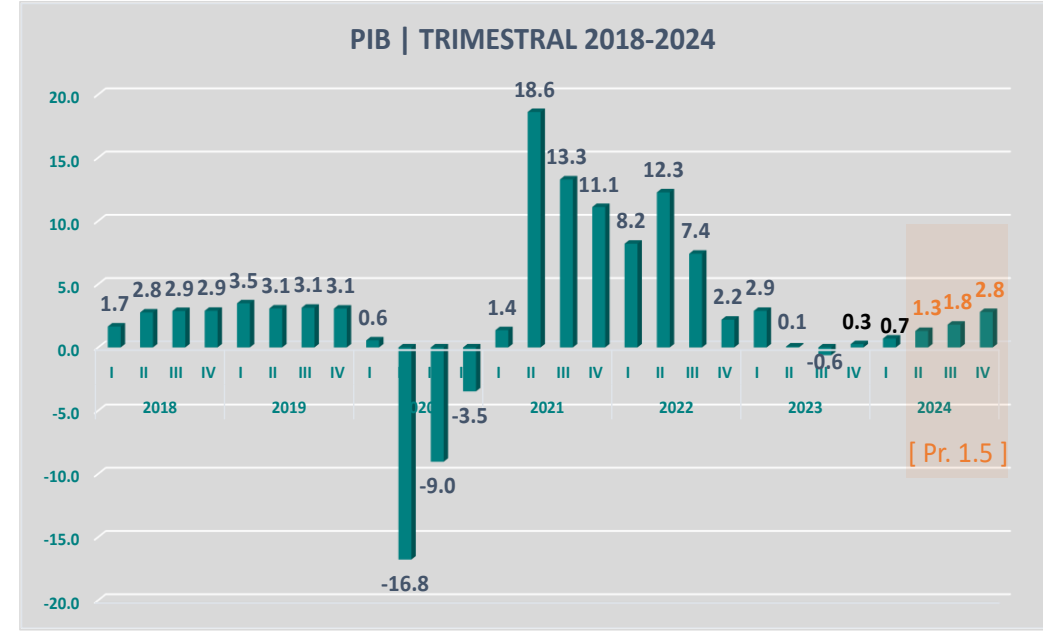
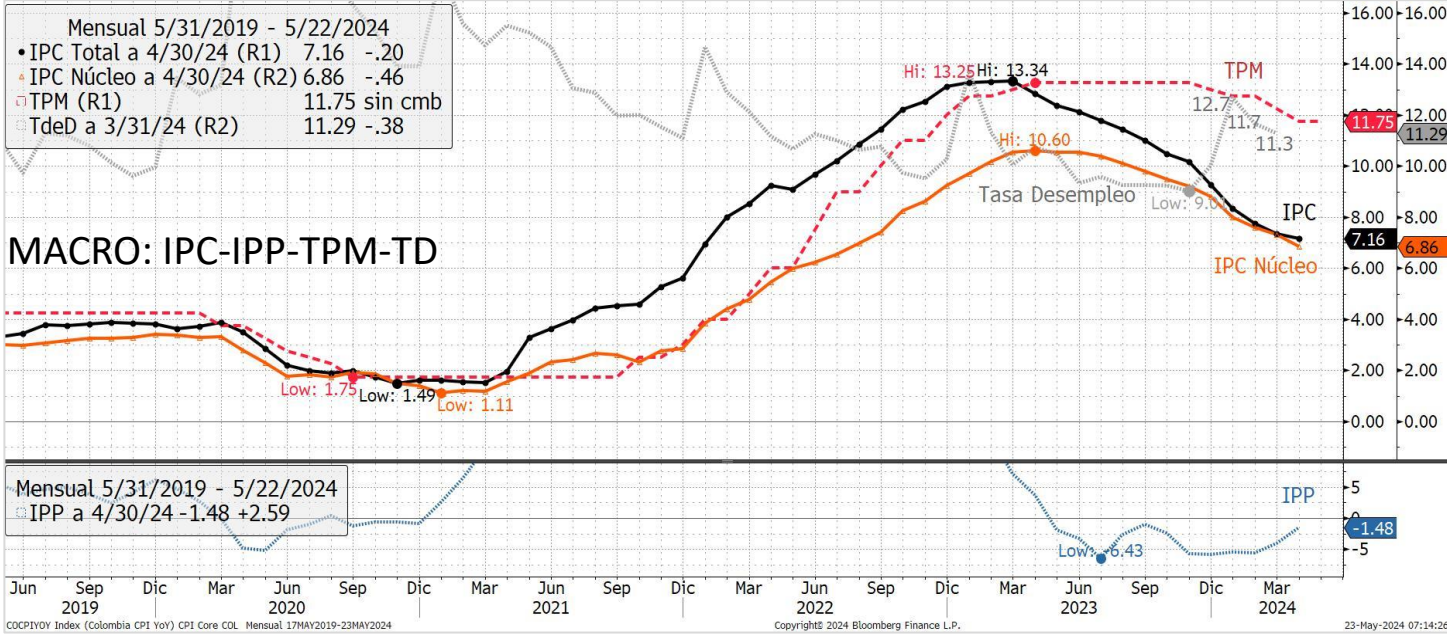
| | | |
|-----------------|---------|--------|
| COLOMBIA CDS 5Y | 190.935 | 9.64% |
| BRASIL CDS 5Y | 150.509 | 9.12% |
| CHILE CDS 5Y | 61.703 | 12.98% |
| PERÚ CDS 5Y | 83.023 | 25.65% |
| MÉXICO CDS 5Y | 97.921 | 6.26% |

CDS Región 5 años





FUNDAMENTALES: Colombia



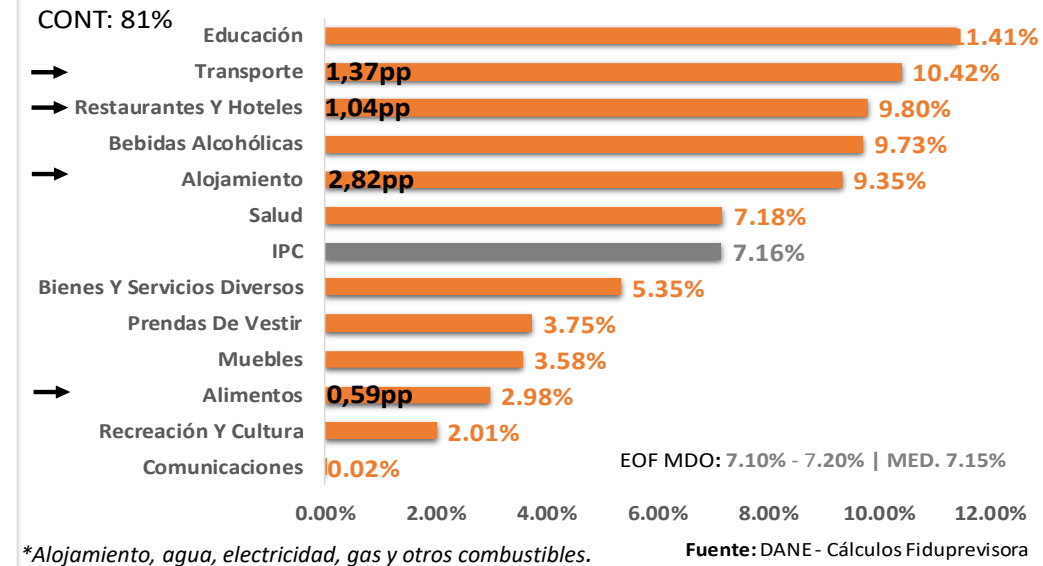
MERCADO LABORAL (MAR)

| Población | MAR-2023 | MAR-2024 | Variación | % |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| Ocupados | 22,793.7 | 22,645 | -149 | -0.65% |
| Desocupados | 2,541.8 | 2,881 | 339 | 13.34% |
| Población Fuera de FT | 14,045.4 | 14,428 | 382 | 2.72% |
| PET | 39,380.9 | 39,953.7 | 573 | 1.45% |
| FT (PEA) | 25,335.5 | 25,525.8 | 190 | 0.75% |
| TGP | 64.33 | 63.89 | FT/PET | -0.45 |
| TO | 57.88 | 56.68 | Ocupados/PET | -1.20 |
| TD | 10.03 | 11.29 | Desocupados/FT | 1.25 |
| | 2023 | 2024 | | |
| PRONÓSTICO TD | 10.2 | 10.5 | | 0.30 |

TD 12.7 (ene), 11.7 (feb) | Desestacionalizada 10.4 (ene), 10.7 (feb), 10.9 (mar)

Fuente: DANE, Bloomberg | Cálculos Fiduprevisora

Variación anual abril 2024

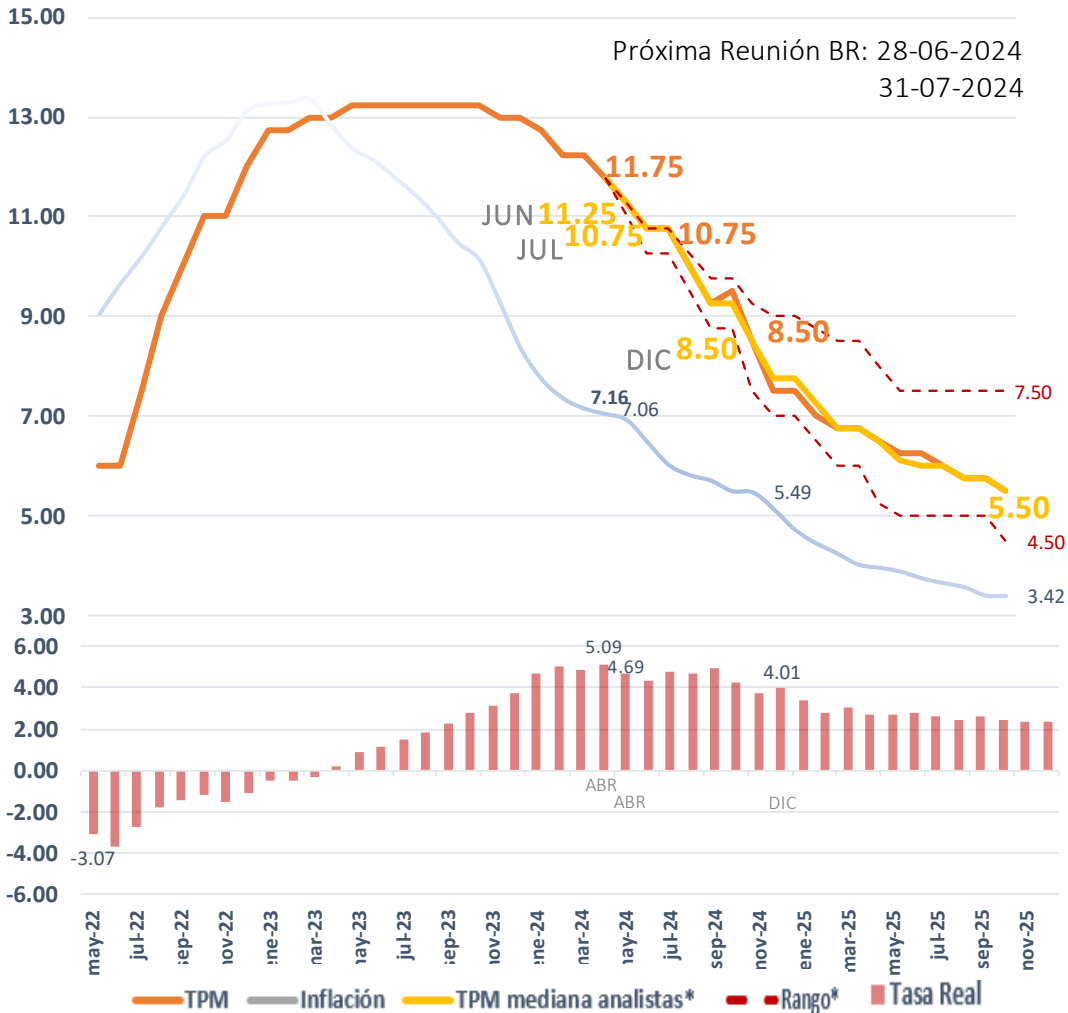




Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

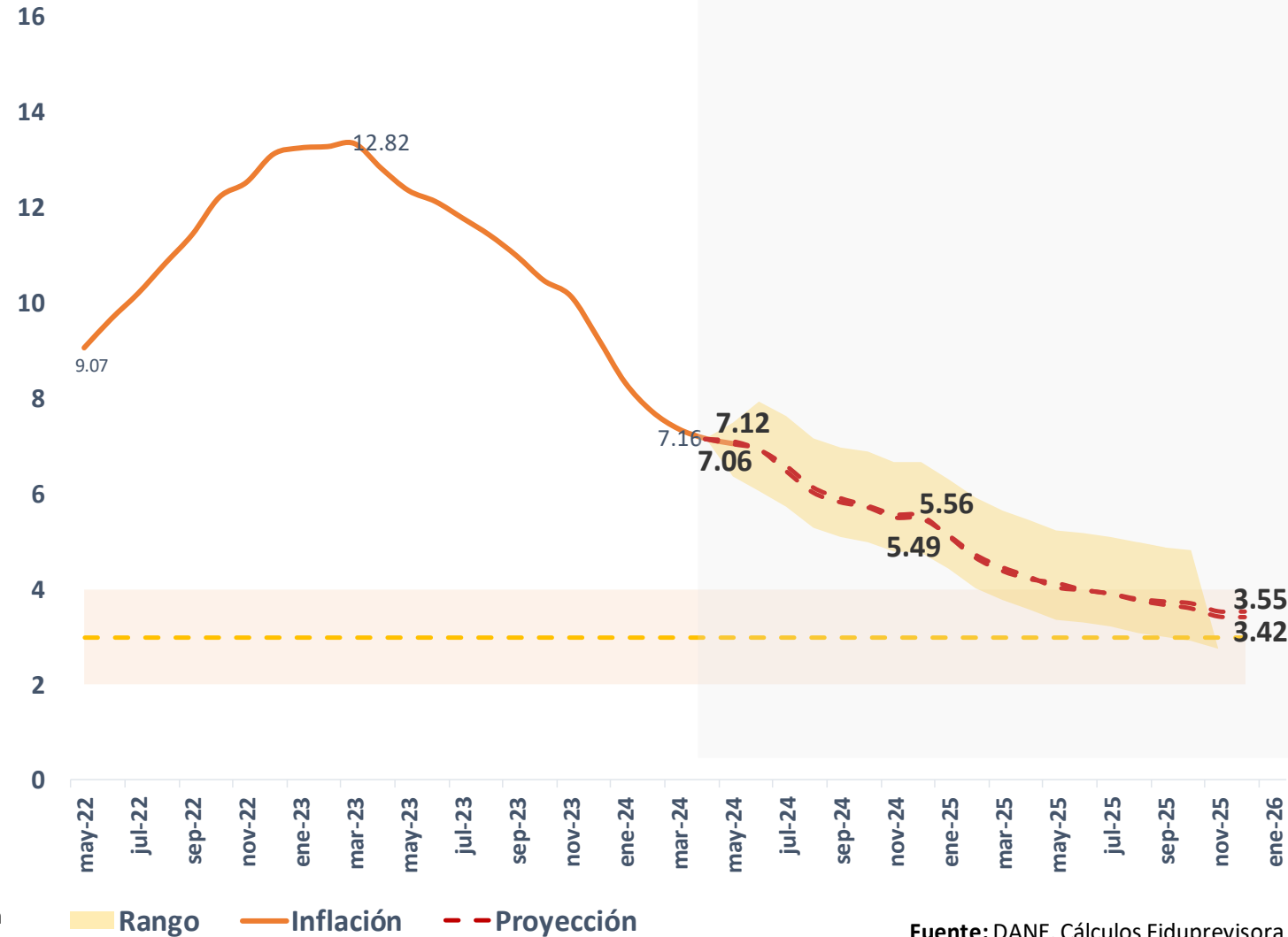
Expectativa TPM

Próxima Reunión BR: 28-06-2024
31-07-2024



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

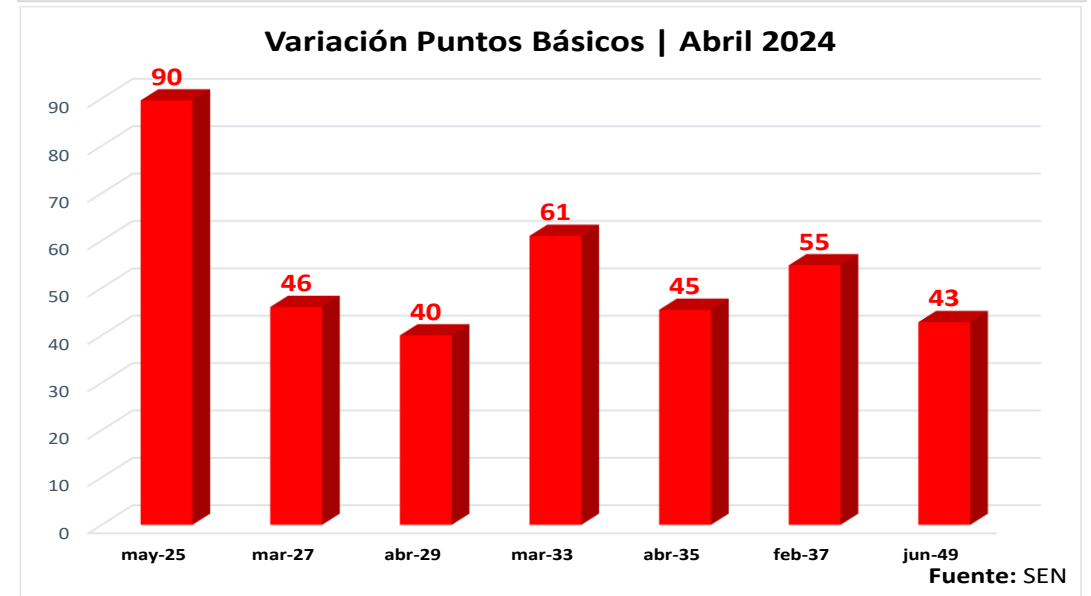
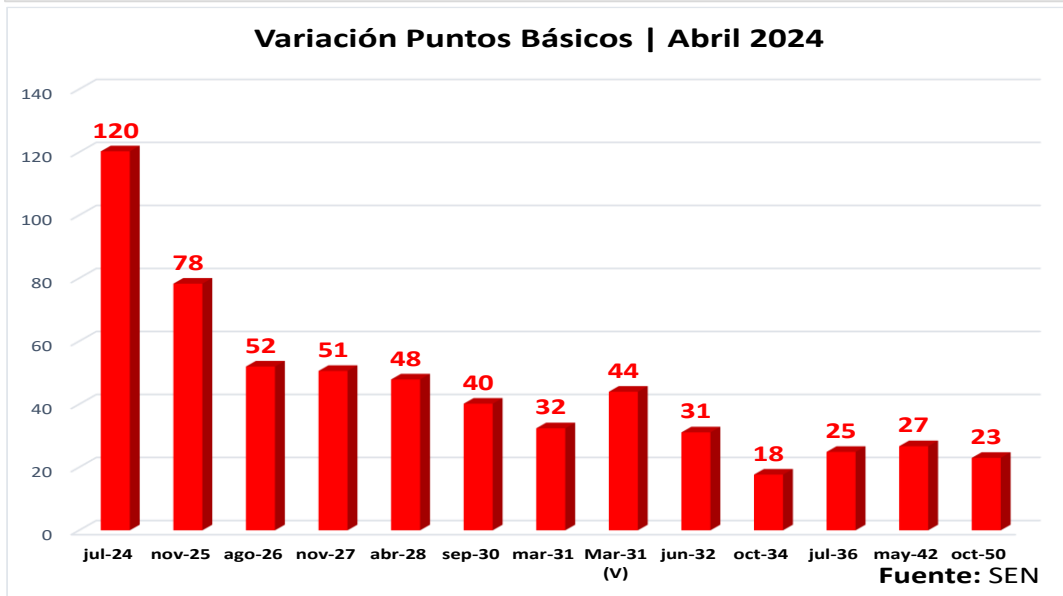
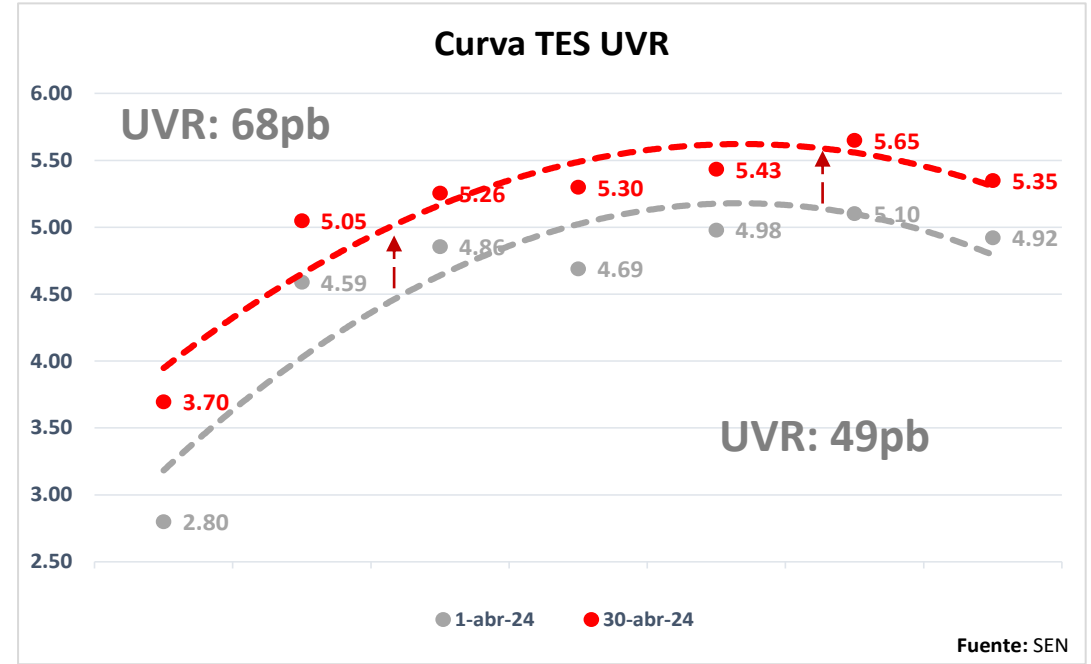
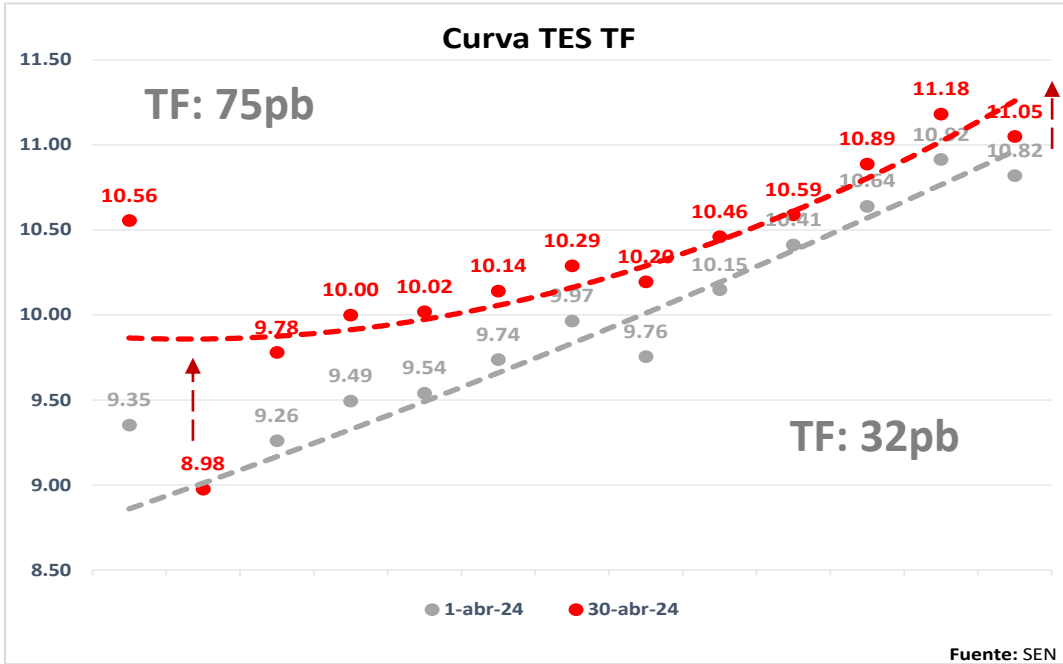


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública & Dólar



DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR



{fiduprevisora}

Presentación Económica

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES ECONÓMICAS
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

2024, Bogotá – Colombia

GRACIAS

{fiduprevisora}

*Comprometidos con
lo que más valoras*

{fiduprevisora)

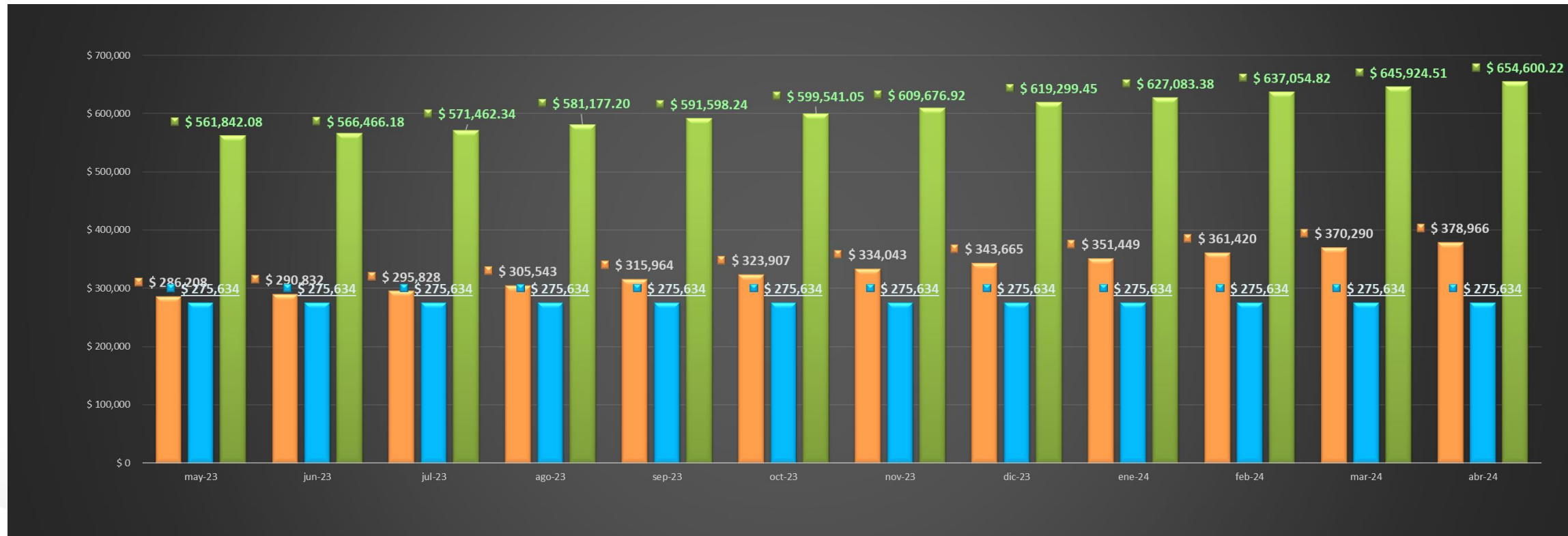
Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES ABRIL 2024



RECURSOS ADMINISTRADOS

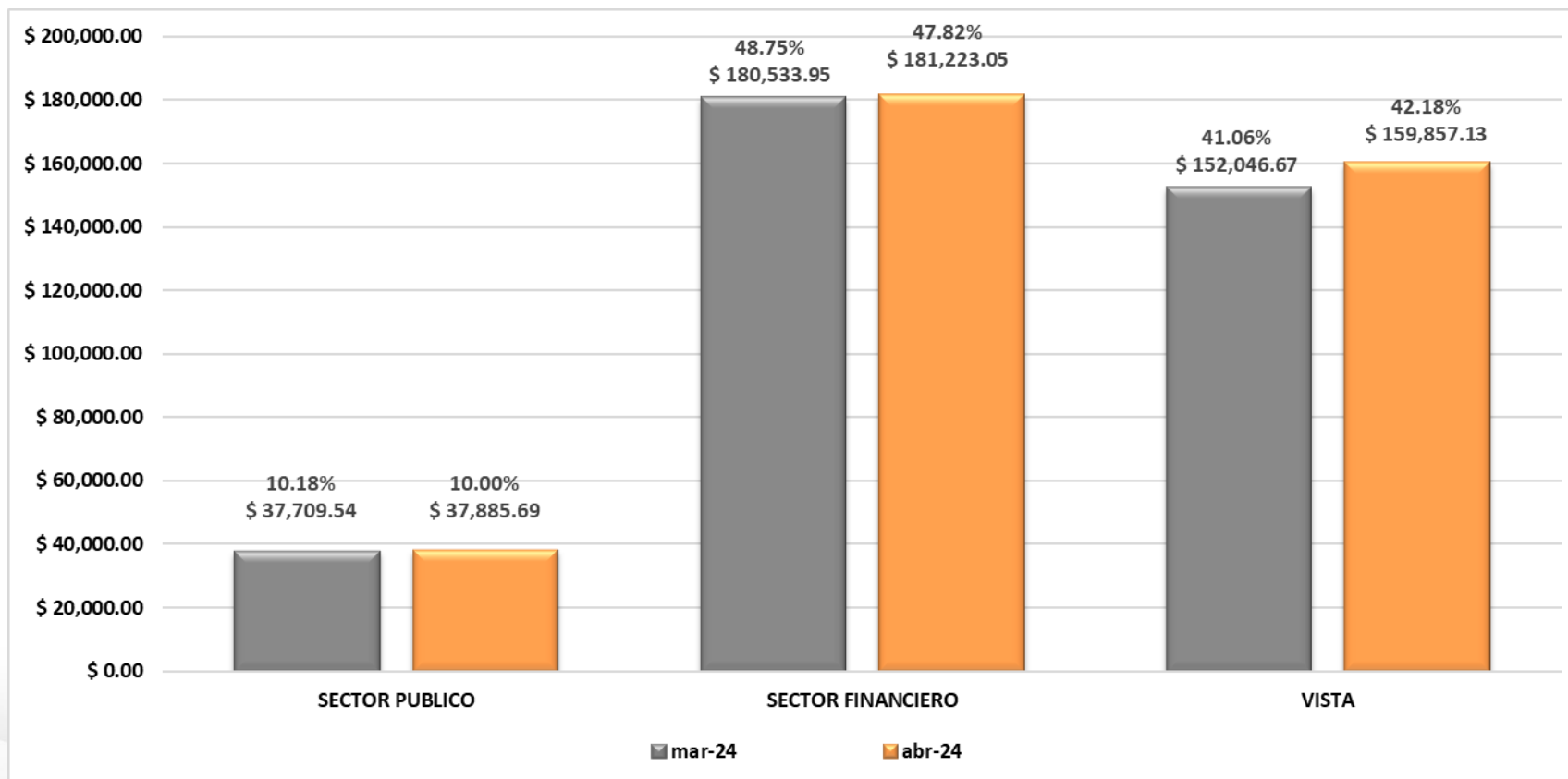
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de Abril de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$378.966 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$8.675 millones**, con respecto al cierre del mes de marzo de 2024

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 | mar-24 | PART. % | abr-24 | PART. % |
| SECTOR PUBLICO | TESORERIA GRAL. | | \$ 37,709.54 | 10.18% | \$ 37,885.69 | 10.00% |
| | TOTAL PUBLICO | | \$ 37,709.54 | 10.18% | \$ 37,885.69 | 10.00% |
| SECTOR FINANCIERO | SCOTIABANK COLP | | \$ 0.00 | 0.00% | \$ 0.00 | 0.00% |
| | FINANCIERA DE D | | \$ 32,582.68 | 8.80% | \$ 35,416.20 | 9.35% |
| | BANCO DAVIVIEND | | \$ 11,218.70 | 3.03% | \$ 11,092.06 | 2.93% |
| | BANCO DE BOGOTA | | \$ 30,706.20 | 8.29% | \$ 35,529.67 | 9.38% |
| | BANCO DE OCCIDE | | \$ 5,193.30 | 1.40% | \$ 5,059.85 | 1.34% |
| | BANCO SUDAMERIS | | \$ 8,054.72 | 2.18% | \$ 8,045.28 | 2.12% |
| | CORPORACION FIN | | \$ 31,759.58 | 8.58% | \$ 31,553.74 | 8.33% |
| | BANCO POPULAR S | | \$ 10,328.40 | 2.79% | \$ 10,269.60 | 2.71% |
| | BANCOLOMBIA S.A | | \$ 20,347.12 | 5.49% | \$ 13,994.50 | 3.69% |
| | BANCO BILBAO VI | | \$ 15,052.15 | 4.06% | \$ 15,029.55 | 3.97% |
| | BANCOLDEX | | \$ 15,291.10 | 4.13% | \$ 15,232.60 | 4.02% |
| | BANCO COMERCIAL | | \$ 0.00 | 0.00% | \$ 0.00 | 0.00% |
| | TOTAL FINANCIERO | | \$ 180,533.95 | 48.75% | \$ 181,223.05 | 47.82% |
| VISTA | BBVA | | \$ 24,409.00 | 6.59% | \$ 25,029.56 | 6.60% |
| | BANCOLOMBIA | | \$ 10.99 | 0.00% | \$ 11.02 | 0.00% |
| | B POPULAR | | \$ 23,888.66 | 6.45% | \$ 24,099.97 | 6.36% |
| | B COLPATRIA | | \$ 55,018.50 | 14.86% | \$ 55,535.87 | 14.65% |
| | B AGRARIO | | \$ 123.88 | 0.03% | \$ 2.97 | 0.00% |
| | B DE BOGOTÁ | | \$ 62.66 | 0.02% | \$ 63.73 | 0.02% |
| | SUDAMERIS | | \$ 48,532.97 | 13.11% | \$ 55,114.00 | 14.54% |
| | TOTAL VISTA | | \$ 152,046.67 | 41.06% | \$ 159,857.13 | 42.18% |
| TOTAL PORTAFOLIO | | | \$ 370,290.16 | 100.00% | \$ 378,965.87 | 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 abril de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.53%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

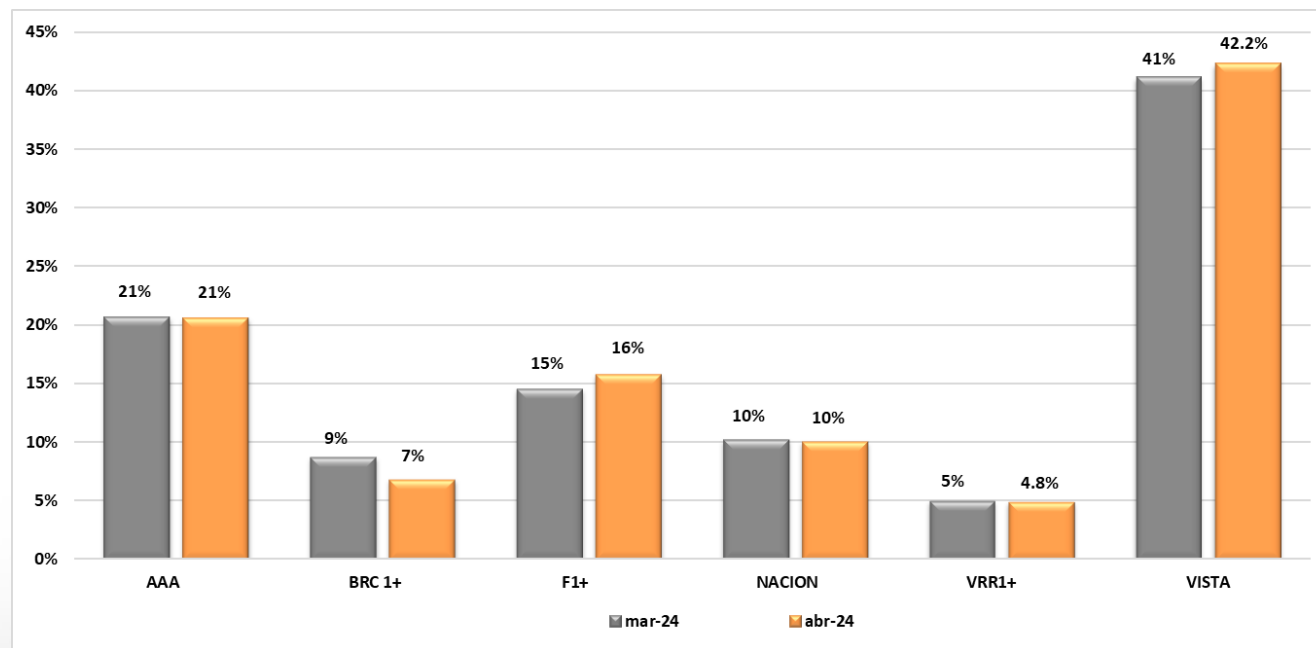


El Portafolio de inversiones durante el mes de abril de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

| COMPOSICION POR CALIFICACION | | | | |
|------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| PAPEL | mar-24 | PART. % | abr-24 | PART. % |
| AAA | \$ 76,330.64 | 21% | \$ 77,789.59 | 21% |
| BRC 1+ | \$ 32,078.68 | 9% | \$ 25,492.03 | 7% |
| F1+ | \$ 53,741.51 | 15% | \$ 59,626.55 | 16% |
| NACION | \$ 37,709.54 | 10% | \$ 37,885.69 | 10% |
| VRR1+ | \$ 18,383.12 | 5% | \$ 18,314.88 | 4.8% |
| VISTA | \$ 152,046.67 | 41% | \$ 159,857.13 | 42.2% |
| TOTAL | \$ 370,290.16 | 100.00% | \$ 378,965.87 | 100.00% |

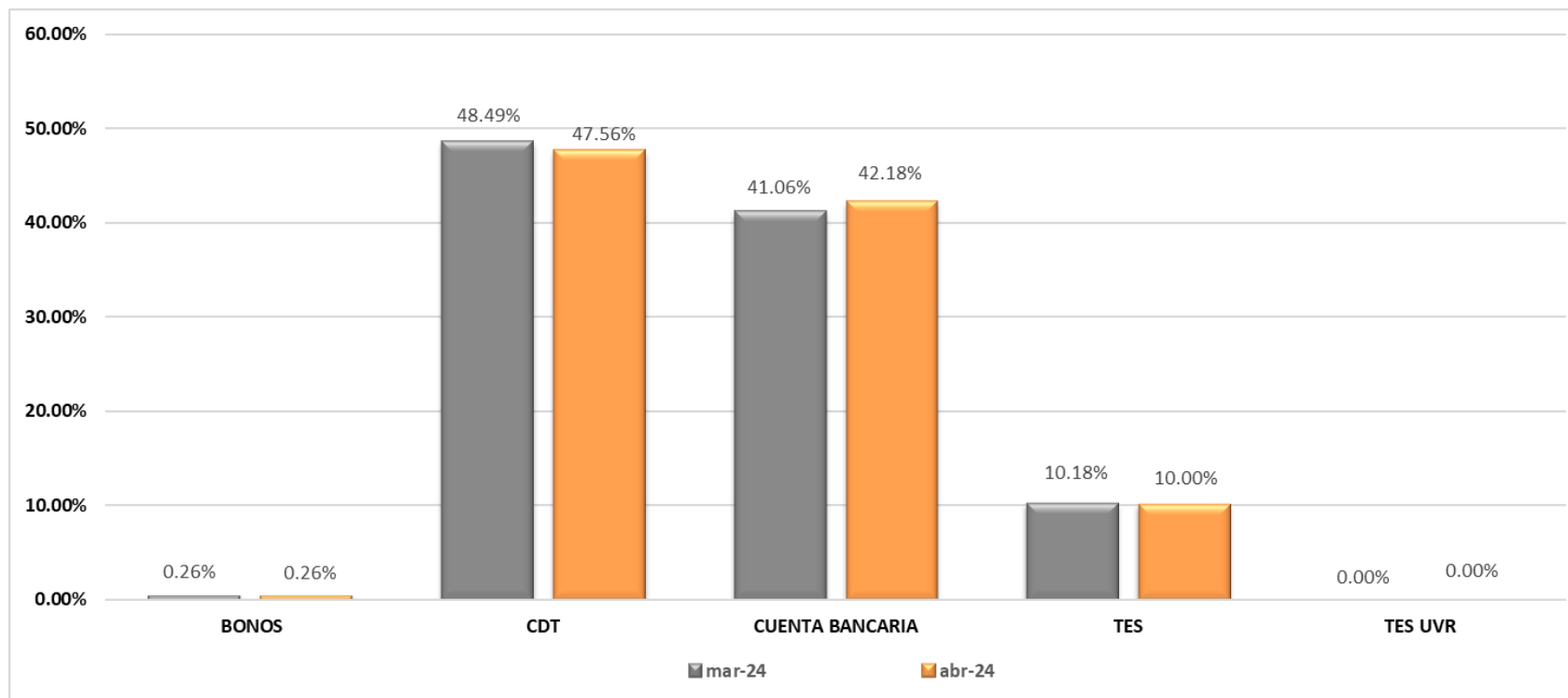


Lineamiento: *Invertir en títulos de emisores calificados AAA*

Durante el mes de abril/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

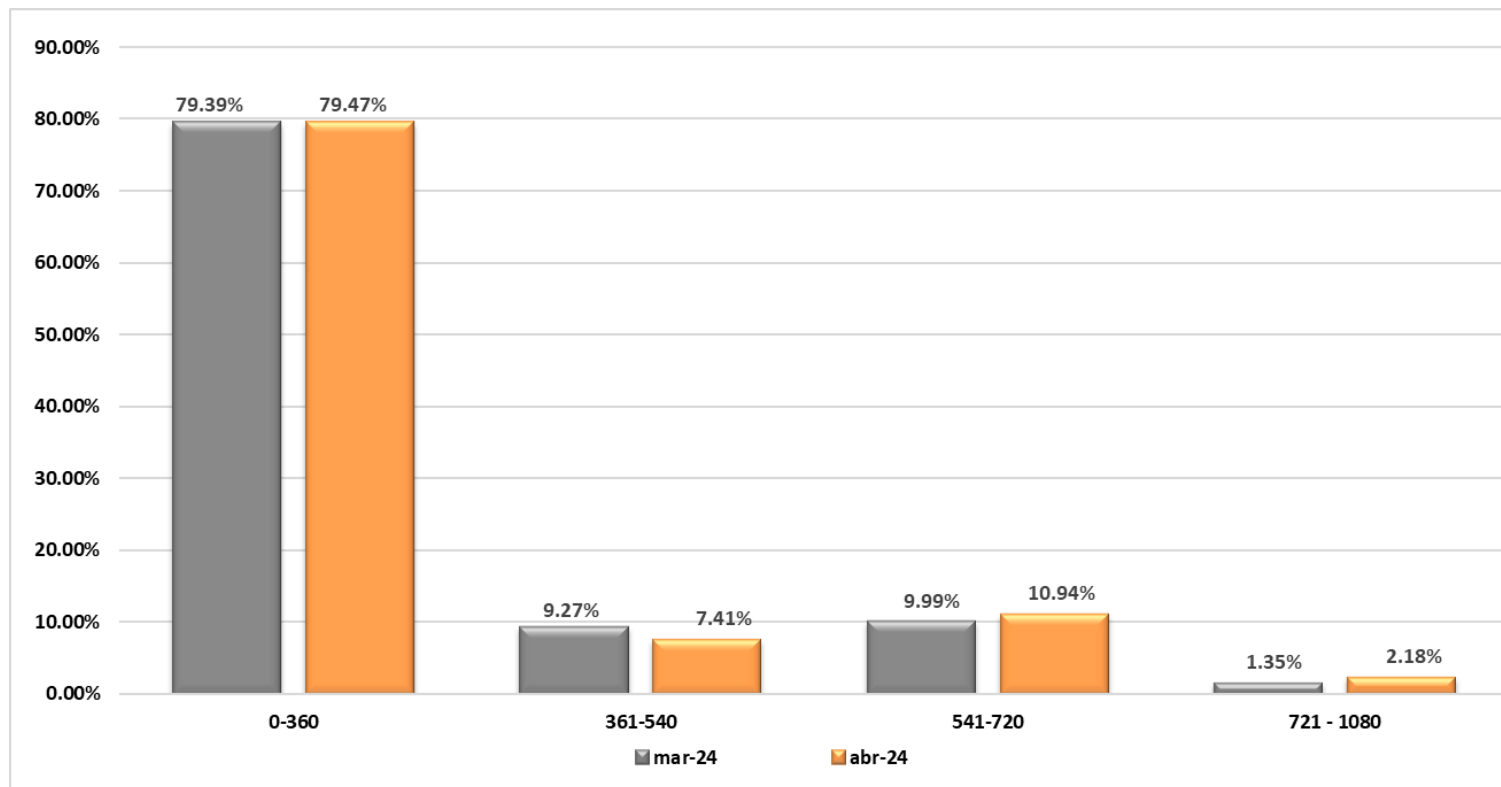
Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION TIPO DE PAPEL | | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| PAPEL | mar-24 | PART. % | abr-24 | PART. % |
| BONOS | \$ 972.81 | 0.26% | \$ 977.89 | 0.26% |
| CDT | \$ 179,561.14 | 48.49% | \$ 180,245.16 | 47.56% |
| CUENTA BANCARIA | \$ 152,046.67 | 41.06% | \$ 159,857.13 | 42.18% |
| TES | \$ 37,709.54 | 10.18% | \$ 37,885.69 | 10.00% |
| TES UVR | \$ 0.00 | 0.00% | \$ 0.00 | 0.00% |
| TOTAL | \$ 370,290.16 | 100.00% | \$ 378,965.87 | 100.00% |

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

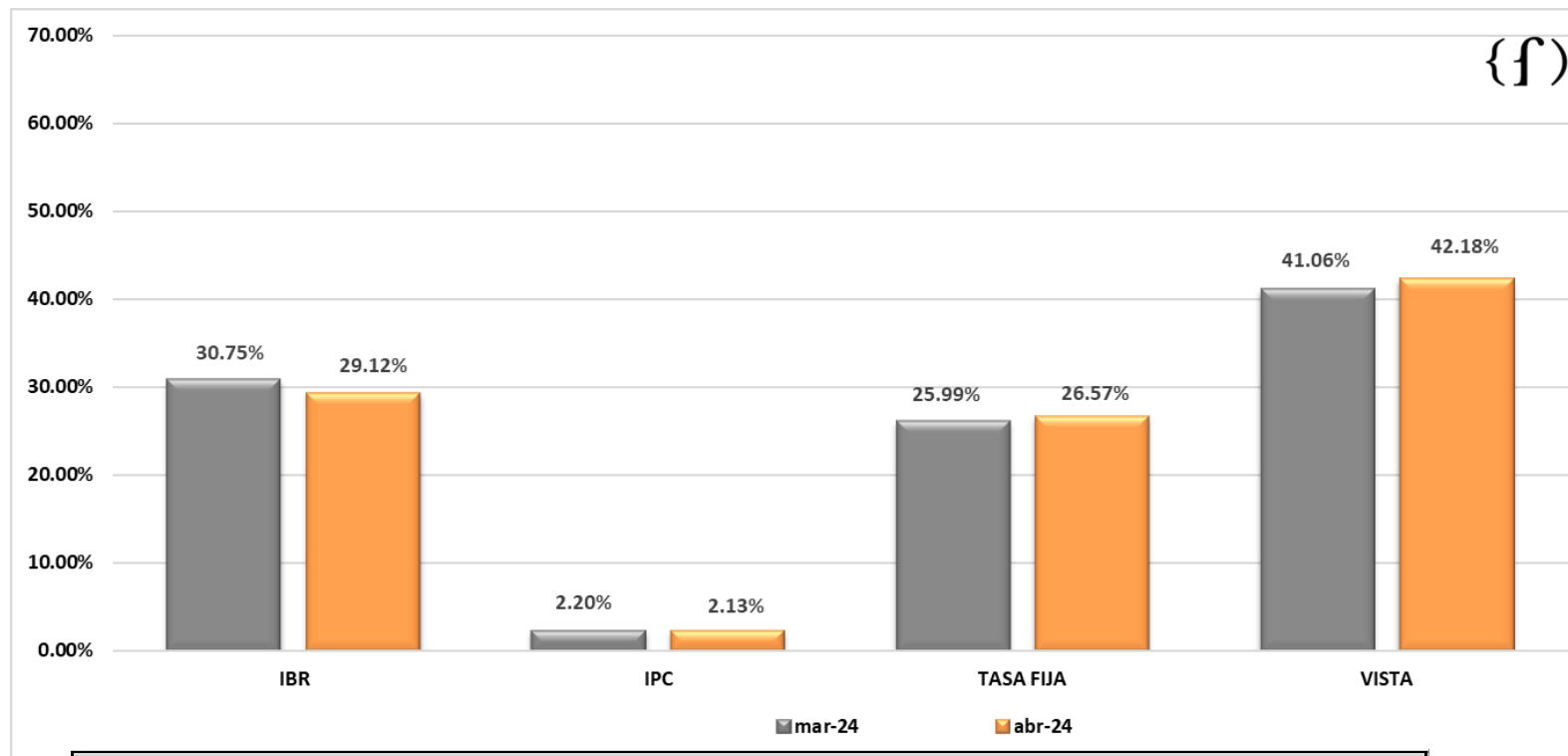
Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO | | | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| DIAS | mar-24 | PART. % | abr-24 | PART. % |
| 0-360 | \$ 293,959.52 | 79.39% | \$ 301,176.28 | 79.47% |
| 361-540 | \$ 34,339.20 | 9.27% | \$ 28,091.61 | 7.41% |
| 541-720 | \$ 36,977.04 | 9.99% | \$ 41,453.33 | 10.94% |
| 721 - 1080 | \$ 5,014.40 | 1.35% | \$ 8,244.65 | 2.18% |
| TOTAL | \$ 370,290.16 | 100.00% | \$ 378,965.87 | 100.00% |

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

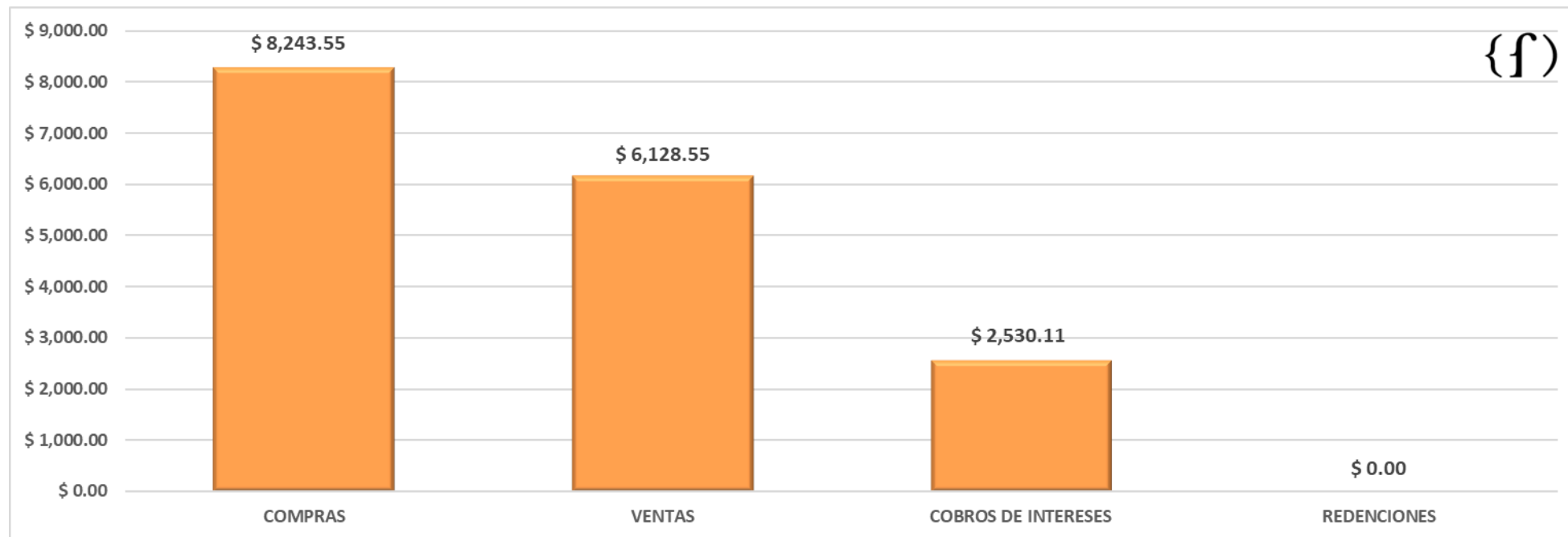
Cifras expresadas en millones de pesos



| COMPOSICION TASA | | | | |
|------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| TASA | mar-24 | PART. % | abr-24 | PART. % |
| IBR | \$ 113,860.54 | 30.75% | \$ 110,360.64 | 29.12% |
| IPC | \$ 8,135.45 | 2.20% | \$ 8,061.27 | 2.13% |
| TASA FIJA | \$ 96,247.50 | 25.99% | \$ 100,686.83 | 26.57% |
| VISTA | \$ 152,046.67 | 41.06% | \$ 159,857.13 | 42.18% |
| TOTAL | \$ 370,290.16 | 100.00% | \$ 378,965.87 | 100.00% |

OPERACIONES REALIZADAS EN ABRIL 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

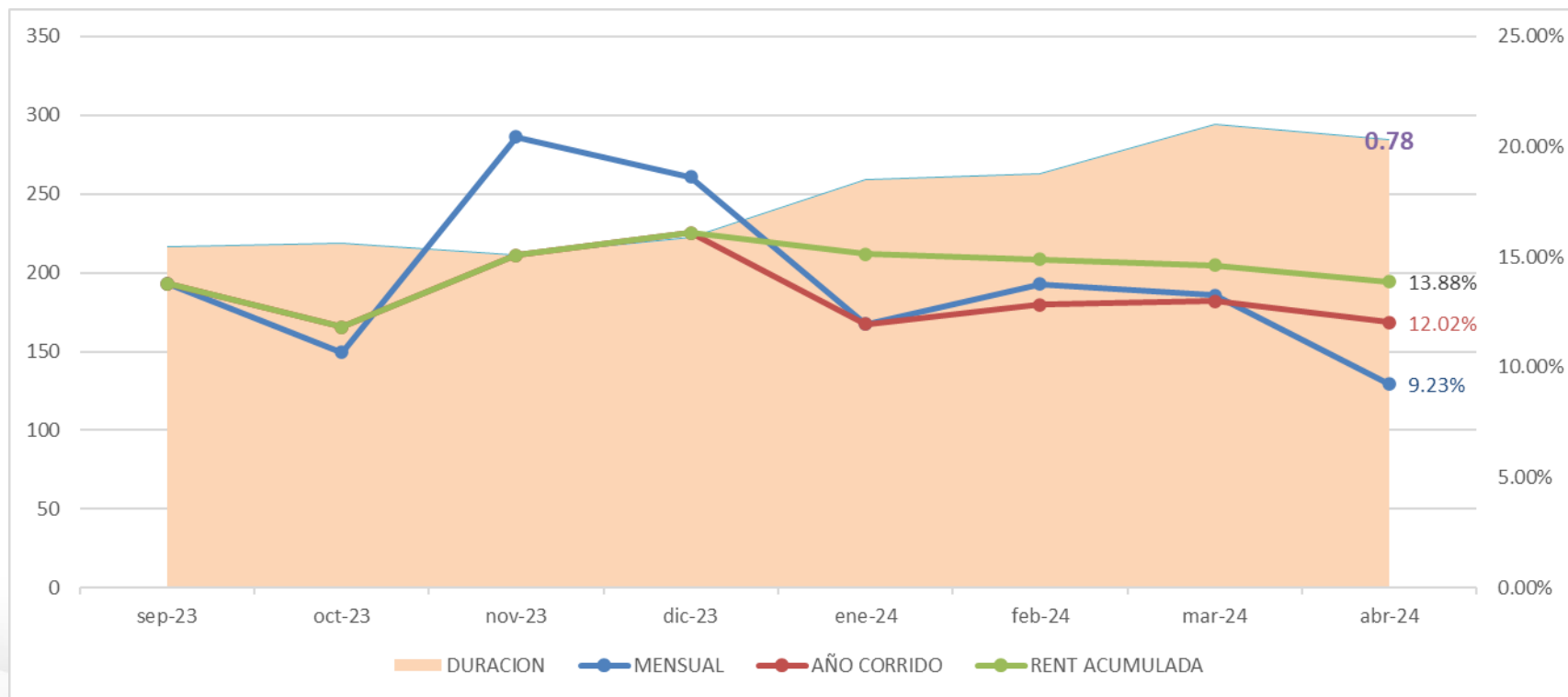


| FUENTES Y USOS | |
|---------------------|-------------|
| OPERACIÓN | TOTAL |
| COMPRAS | \$ 8,243.55 |
| VENTAS | \$ 6,128.55 |
| COBROS DE INTERESES | \$ 2,530.11 |
| REDENCIONES | \$ 0.00 |

OPERACIONES REALIZADAS EN ABRIL 2024 FRL

| | TITULO | FECHA OPERACIÓN | EMISOR | TIPO | TASA | MOD. | FACIAL | VALOR NOMINAL | F. EMISION | F. VENCIMIENTO | VALOR RECIBIDO | CONTRAPARTE | TIR COMPRA | TIR VENTA | F. COMPRA | UTILIDAD VENTA | | |
|----------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|------|-----------|------|--------------|----------------------|------------|----------------|----------------------------|--|------------|-----------|------------|----------------|--|--|
| COMPRAS | 291163 | 30/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | TASA FIJA | TV | 12.638300-No | \$ 5,000,000,000.00 | 10/07/2023 | 10/07/2026 | \$ 5,243,550,000.00 | ACCIONES Y VALORES | 10.90% | | | | | |
| | 291155 | 30/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | TASA FIJA | TV | 10.480800-No | \$ 3,000,000,000.00 | 30/04/2024 | 30/04/2026 | \$ 3,000,000,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 10.90% | | | | | |
| TOTAL COMPRAS | | | | | | | | | | | \$ 8,243,550,000.00 | | | | | | | |
| VENTAS | 290421 | 18/04/2024 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+6.2I | \$ 3,000,000,000.00 | 7/02/2023 | 7/08/2024 | \$ 3,071,370,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 14.96% | 11.84% | 12/09/2023 | \$ 810,000.00 | | |
| | 283814 | 18/04/2024 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | TASA FIJA | TV | 16.456000-No | \$ 3,000,000,000.00 | 28/12/2022 | 28/06/2024 | \$ 3,057,180,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 13.05% | 11.65% | 12/09/2023 | \$ 900,000.00 | | |
| TOTAL VENTAS | | | | | | | | | | | \$ 6,128,550,000.00 | | | | | | | |
| COBRO INTERESES | 283814 | 28/03/2024 | 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% | | | | | |
| | 283832 | 3/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3.5I | \$ 2,500,000,000.00 | 3/03/2023 | 3/09/2024 | \$ 31,915,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 15.09% | | | | | |
| | 283852 | 5/04/2024 | BANCO DAVIVIEND | CDT | IPC | TV | IPC+6.5F | \$ 3,000,000,000.00 | 5/01/2023 | 5/07/2024 | \$ 103,476,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 16.32% | | | | | |
| | 283826 | 7/04/2024 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+6.2I | \$ 10,000,000,000.00 | 7/02/2023 | 7/08/2024 | \$ 149,460,000.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 14.96% | | | | | |
| | 283856 | 7/04/2024 | BANCO POPULAR S | CDT | IBR | MV | IBR2+6.15I | \$ 10,000,000,000.00 | 7/02/2023 | 7/08/2024 | \$ 149,040,000.00 | BANCO POPULAR S.A. | 14.96% | | | | | |
| | 283810 | 7/04/2024 | BANCO DAVIVIEND | CDT | TASA FIJA | TV | 14.762500-No | \$ 2,000,000,000.00 | 7/10/2022 | 7/10/2024 | \$ 73,812,000.00 | BANCO DAVIVIENDA S.A. | 13.04% | | | | | |
| | 284065 | 8/04/2024 | BANCOLOMBIA S.A | CDT | IBR | MV | IBR2+4.35I | \$ 6,500,000,000.00 | 8/08/2023 | 8/08/2025 | \$ 87,002,500.00 | BANCOLOMBIA S.A. | 15.80% | | | | | |
| | 283840 | 8/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3I | \$ 2,000,000,000.00 | 8/03/2023 | 8/09/2024 | \$ 24,520,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 15.11% | | | | | |
| | 288385 | 10/04/2024 | BANCO BILBAO VI | CDT | IBR | MV | IBR2+1.25I | \$ 5,000,000,000.00 | 10/01/2024 | 10/01/2026 | \$ 54,010,000.00 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB | 14.15% | | | | | |
| | 284956 | 10/04/2024 | CORPORACION FIN | CDT | IBR | MV | IBR2+2.3I | \$ 8,000,000,000.00 | 10/11/2023 | 10/05/2025 | \$ 93,400,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 15.66% | | | | | |
| | 283818 | 12/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | TASA FIJA | TV | 16.677700-No | \$ 3,000,000,000.00 | 12/01/2023 | 12/07/2024 | \$ 125,100,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 13.01% | | | | | |
| | 289829 | 13/04/2024 | BANCO SUDAMERIS | CDT | IBR | MV | IBR2+55I | \$ 8,000,000,000.00 | 13/03/2024 | 13/03/2025 | \$ 81,296,000.00 | BANCO GNB SUDAMERIS S.A. | 12.92% | | | | | |
| | 283885 | 13/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+2.1I | \$ 4,000,000,000.00 | 13/09/2023 | 13/03/2025 | \$ 45,800,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 15.40% | | | | | |
| | 283854 | 14/04/2024 | BANCO DE OCCIDE | CDT | TASA FIJA | TV | 13.907700-No | \$ 5,000,000,000.00 | 14/07/2023 | 14/07/2024 | \$ 173,845,000.00 | BANCO DE OCCIDENTE | 13.00% | | | | | |
| | 283842 | 16/04/2024 | CORPORACION FIN | CDT | IBR | MV | IBR2+2.15I | \$ 5,000,000,000.00 | 16/03/2023 | 16/09/2024 | \$ 57,375,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 15.24% | | | | | |
| | 283788 | 17/04/2024 | BANCO DE COMERC | CDT | IBR | MV | IBR2+2I | \$ 5,000,000,000.00 | 17/03/2023 | 17/09/2024 | \$ 56,750,000.00 | BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI | 14.89% | | | | | |
| | 288496 | 17/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+1.25I | \$ 4,500,000,000.00 | 17/01/2024 | 17/01/2026 | \$ 48,267,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 14.05% | | | | | |
| | 283858 | 17/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+2.45I | \$ 4,000,000,000.00 | 17/04/2023 | 17/04/2025 | \$ 46,904,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 16.07% | | | | | |
| | 284584 | 19/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+3.7I | \$ 5,000,000,000.00 | 19/10/2023 | 19/05/2024 | \$ 63,585,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 17.27% | | | | | |
| | 283844 | 19/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+6.5I | \$ 4,000,000,000.00 | 19/01/2023 | 19/07/2024 | \$ 60,200,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 14.84% | | | | | |
| | 284606 | 20/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | IBR | MV | IBR2+4.1I | \$ 2,000,000,000.00 | 20/10/2023 | 20/04/2025 | \$ 26,072,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 17.73% | | | | | |
| | 288624 | 22/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | TASA FIJA | TV | 9.878000-Nom | \$ 5,000,000,000.00 | 22/01/2024 | 22/01/2026 | \$ 123,500,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 10.25% | | | | | |
| | 283790 | 23/04/2024 | BANCO DE COMERC | CDT | IBR | MV | IBR2+4.9I | \$ 10,000,000,000.00 | 23/02/2023 | 23/08/2024 | \$ 136,750,000.00 | BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI | 15.01% | | | | | |
| | 283820 | 23/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | IBR | MV | IBR2+6.5I | \$ 6,000,000,000.00 | 23/01/2023 | 23/07/2024 | \$ 90,048,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 14.85% | | | | | |
| | 283846 | 24/04/2024 | FINANCIERA DE D | CDT | TASA FIJA | TV | 13.183800-No | \$ 3,000,000,000.00 | 24/04/2023 | 24/10/2024 | \$ 98,880,000.00 | FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S | 12.97% | | | | | |
| | 288724 | 25/04/2024 | CORPORACION FIN | CDT | TASA FIJA | TV | 10.020000-No | \$ 8,000,000,000.00 | 25/01/2024 | 25/01/2026 | \$ 200,400,000.00 | CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A. | 10.40% | | | | | |
| | 290065 | 26/04/2024 | BANCO BILBAO VI | CDT | IBR | MV | IBR2+1.2I | \$ 10,000,000,000.00 | 26/03/2024 | 26/12/2025 | \$ 105,580,000.00 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB | 13.48% | | | | | |
| | 288802 | 29/04/2024 | BANCO DE BOGOTA | CDT | TASA FIJA | TV | 9.970900-Nom | \$ 4,000,000,000.00 | 29/01/2024 | 29/01/2026 | \$ 99,700,000.00 | BANCO DE BOGOTA | 10.35% | | | | | |
| | TOTAL COBRO DE INTERES | | | | | | | | | | | \$ 2,530,107,500.00 | | | | | | |

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

| RENDIMIENTOS POR INDICADOR | | |
|---------------------------------|----------------------------|----------------|
| TIPO TASA | VALOR | PORCENTAJE |
| IBR | \$ 928,511,500.00 | 34.13% |
| IPC | \$ 29,296,000.00 | 1.08% |
| TASA FIJA | \$ 322,555,000.00 | 11.86% |
| UVR | \$ 0.00 | 0.00% |
| RENDIMIENTOS BANCARIOS | \$ 1,439,961,030.20 | 52.93% |
| VALOR TOTAL RENDIMIENTOS | \$ 2,720,323,530.20 | 100.00% |

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

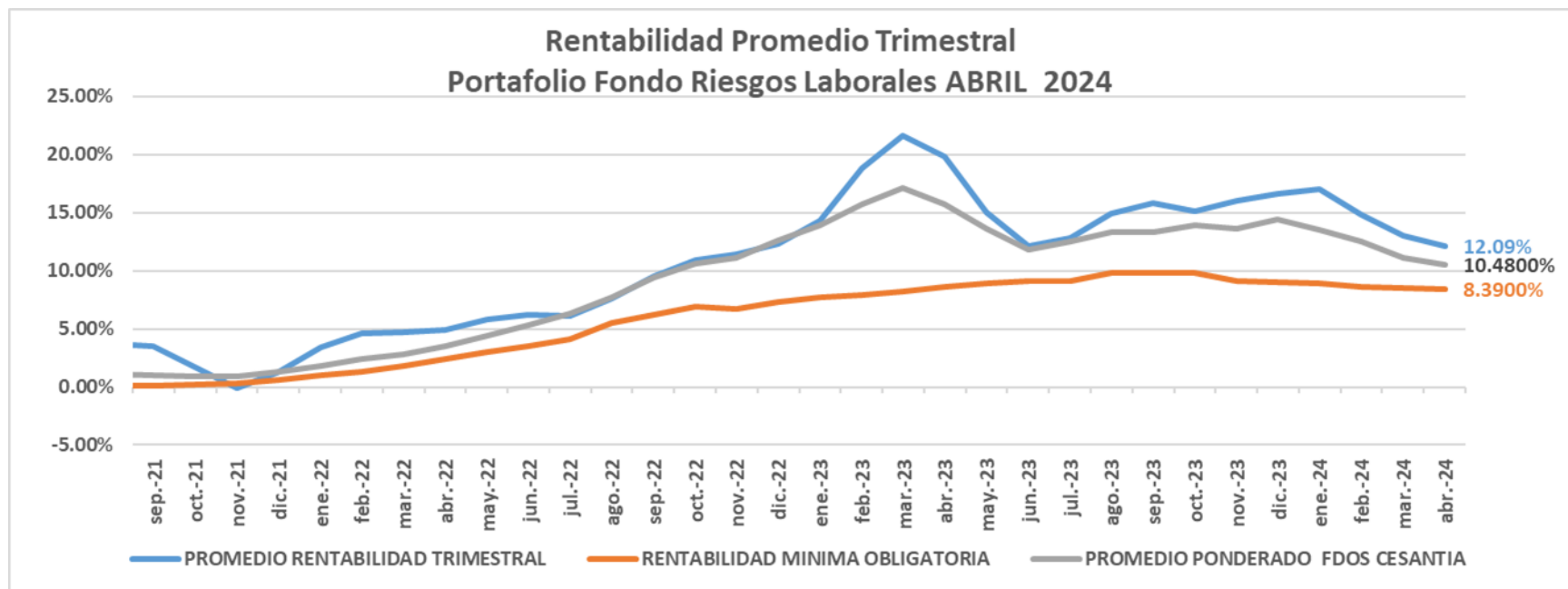
| MES | MENSUAL | AÑO CORRIDO | RENT ACUMULADA | DURACION | DURACION AÑOS |
|--------|---------|-------------|----------------|----------|---------------|
| sep-23 | 13.79% | 13.79% | 13.79% | 216 | 0.59 |
| oct-23 | 10.67% | 11.81% | 11.81% | 219 | 0.60 |
| nov-23 | 20.43% | 15.08% | 15.08% | 211 | 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 |
| mar-24 | 13.26% | 12.99% | 14.63% | 294 | 0.80 |
| abr-24 | 9.23% | 12.02% | 13.88% | 284 | 0.78 |

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



Al corte de abril de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.78 años, lo cual equivale a 284 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 30 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

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

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 30 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

| | 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 | 31-12-2023 AL 31-03-2024 | 31-01-2024 AL 30-04-2024 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| SKANDIA | 12.63% | 11.20% | 11.71% | 13.04% | 13.57% | 13.33% | 13.16% | 13.07% | 13.06% | 11.80% | 10.68% | 10.33% |
| PROTECCION | 14.43% | 11.94% | 12.37% | 13.53% | 13.55% | 13.86% | 13.46% | 13.55% | 12.51% | 11.51% | 11.04% | 10.83% |
| COLFONDOS | 14.54% | 10.88% | 11.81% | 12.54% | 13.03% | 13.88% | 13.29% | 16.14% | 15.22% | 15.00% | 11.69% | 9.23% |
| PORVENIR | 12.85% | 11.86% | 12.69% | 13.30% | 13.13% | 13.97% | 14.15% | 14.38% | 13.29% | 12.12% | 11.01% | 10.61% |
| PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA | 13.61% | 11.79% | 12.46% | 13.32% | 13.30% | 13.90% | 13.62% | 14.44% | 13.47% | 12.55% | 11.14% | 10.48% |
| RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA | 11.88% | 12.09% | 12.17% | 13.05% | 13.03% | 13.02% | 12.13% | 12.07% | 11.89% | 11.47% | 11.34% | 11.19% |
| RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA | 8.91% | 9.06% | 9.13% | 9.79% | 9.77% | 9.77% | 9.10% | 9.05% | 8.92% | 8.60% | 8.51% | 8.39% |

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 30 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% |
| mar.-24 | 13.26% | 13.00% | 11.1400% | 8.5100% | 4.49% |
| abr.-24 | 9.23% | 12.09% | 10.4800% | 8.3900% | 3.70% |

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA

| | LÍMITES | PROPUESTA PARTIC. | TÍTULO | Participación 31 MAR 24 | | Participación 30 Abril 24 |
|-------------------|----------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|---|---------------------------|
| DEUDA PÚBLICA | 100% | 5%-20% | TCO, TES | 10.18% R: 0%-20% | ✓ | 10.10% ↑ |
| VIGILADOS POR SIF | 100% | 35%-60% | BONOS CDTs BANCARIOS | 47.75% R:35%-60% | ✓ | 47.82% ↑ |
| DEPOSITOS VISTA | 100% | 35%-45% | CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS | 41.06% R: 3%-45% | ✓ | 42.18% ↓ |
| DURACIÓN AÑOS | >= 1 AÑO | | | 0.80 | ✓ | ↑ 0.78 |

Procurar incrementar levemente participación actual, ante expectativa de comportamiento de tasas en el mercado.

Procurar aumentar participación levemente ante el spread frente a TES que aunque reducido aún se observa, incrementando moderadamente la duración del portafolio con títulos a TF preferiblemente entre 1 a 2 años, o IBR e IPC.

Procurar disminuir muy levemente o mantener una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.

Mantener y/o 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

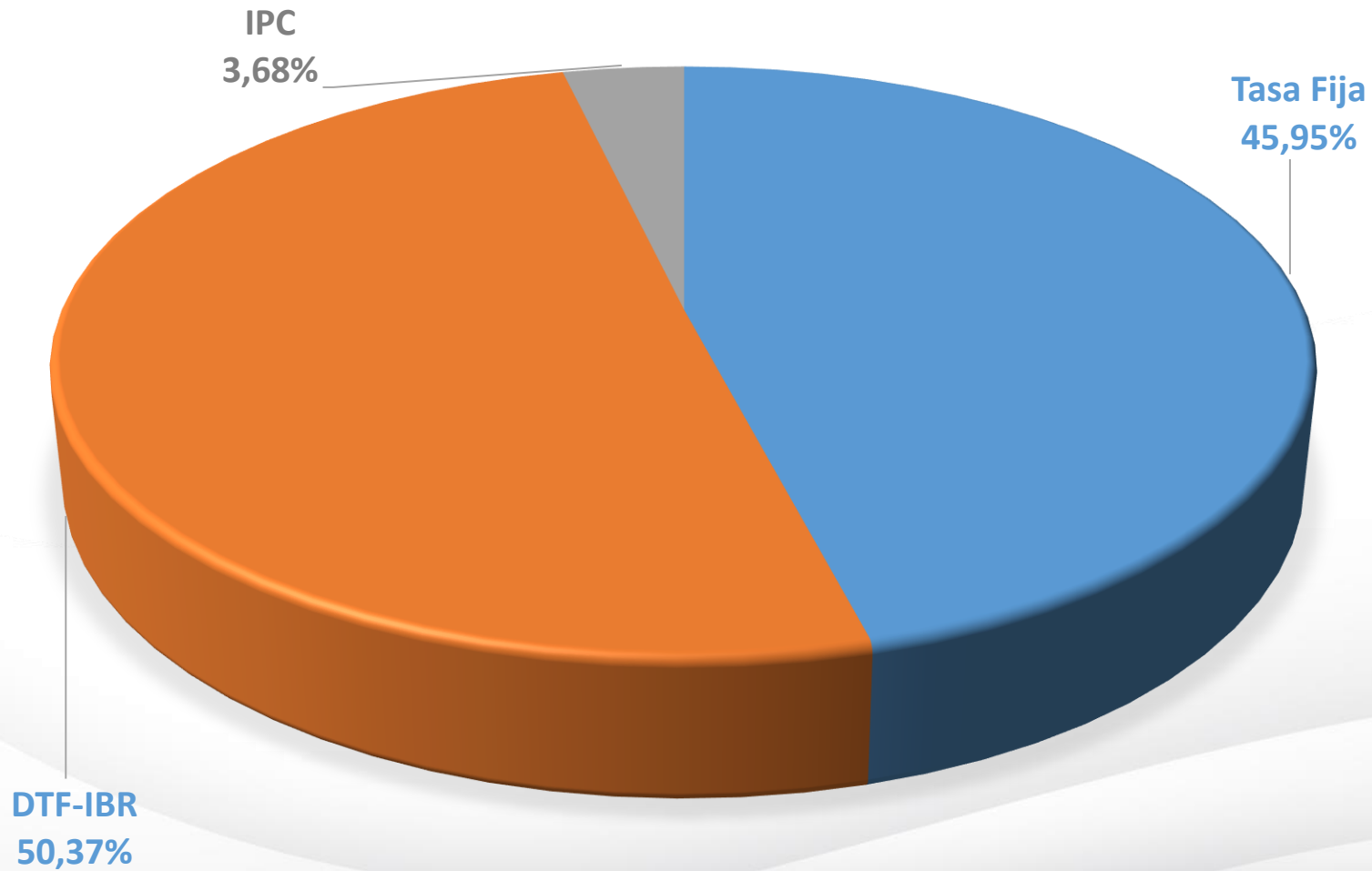


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
30 DE ABRIL DE 2024

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 | 4.72% |
| DTF-IBR | -2.94% |
| IPC | -0.79% |

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

Evolución Volatilidades SFC

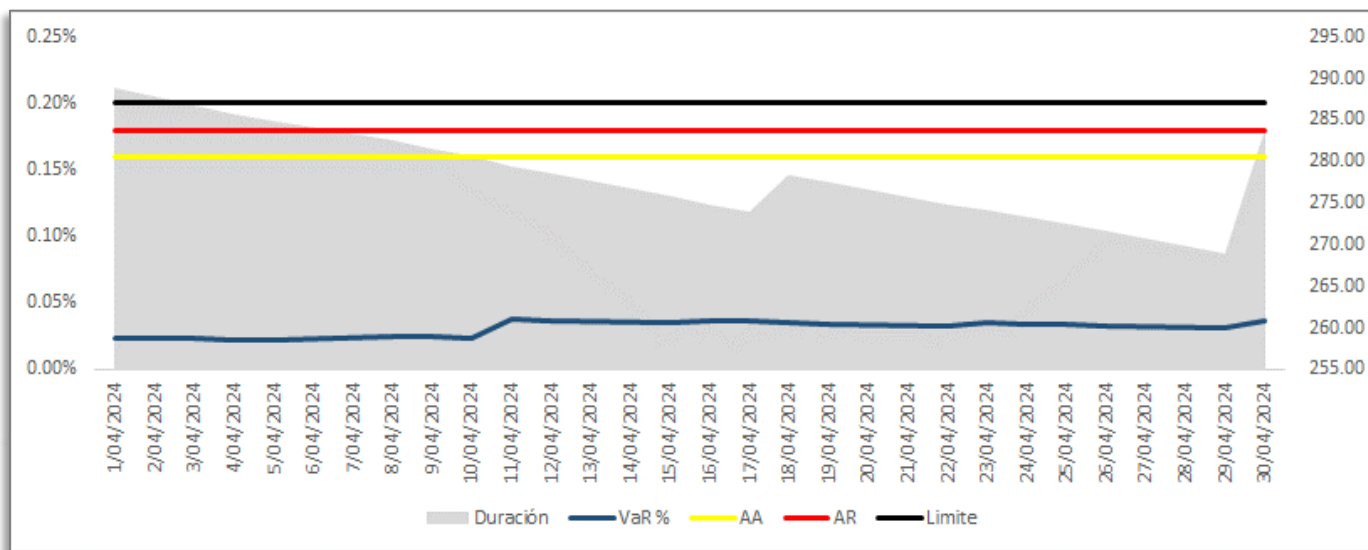
| Factor de Riesgo | | mar-24 | abr-24 | Var Componente Pbs | Var Factor Pbs |
|----------------------------|--------------------|--------|--------|--------------------|----------------|
| Acciones | Mundo desarrollado | 1.39% | 1.49% | 9.41 | 9.41 |
| | MSCI COLCAP | 2.13% | 2.59% | 46.04 | 46.04 |
| Tasa de Cambio | TRM | 1.05% | 1.36% | 30.85 | 30.85 |
| | COP/EUR | 1.04% | 1.10% | 6.02 | 6.02 |
| FICs | | 0.12% | 0.14% | 1.91 | 1.91 |
| Tasas de interés variables | IPC | 1.25% | 1.59% | 34.33 | 34.33 |
| | DTF CP | 0.10% | 0.13% | 2.84 | 3.83 |
| | DTF LP | 0.10% | 0.11% | 0.99 | |
| Cero Cupón Pesos | CP1 | 0.41% | 0.82% | 40.98 | 51.59 |
| | CP2 | 0.16% | 0.20% | 3.93 | |
| | CP3 | 0.06% | 0.13% | 6.67 | |
| Cero Cupón UVR | CP1 | 0.47% | 0.66% | 19.80 | 18.11 |
| | CP2 | 0.08% | 0.08% | (0.42) | |
| | CP3 | 0.05% | 0.03% | (1.28) | |
| Treasuries | CP1 | 3.49% | 4.44% | 94.73 | 129.90 |
| | CP2 | 0.86% | 1.07% | 21.54 | |
| | CP3 | 0.61% | 0.74% | 13.63 | |
| CDS | | 3.68% | 0.00% | (367.56) | (367.56) |

Evolución VaR Regulatorio

| FACTOR DE RIESGO | mar-24 | abr-24 | Variación |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| TF - pesos (CCC) | \$ 147,397,413 | \$ 287,991,564 | ● \$ 140,594,151 |
| TF - pesos (CCC) C1 | \$ 94,066,092 | \$ 204,133,929 | ● \$ 110,067,837 |
| TF - pesos (CCC) C2 | \$ 43,968,185 | \$ 59,497,493 | ● \$ 15,529,308 |
| TF - pesos (CCC) C3 | \$ 9,363,136 | \$ 24,360,142 | ● \$ 14,997,006 |
| DTF-IBR | \$ 76,586,310 | \$ 4,898,349 | ● \$ (71,687,961) |
| DTF-IBR CP | \$ 27,801,039 | \$ 3,469,662 | ● \$ (24,331,377) |
| DTF-IBR LP | \$ 48,785,271 | \$ 1,428,687 | ● \$ (47,356,584) |
| IPC | \$ 108,492,511 | \$ 2,824,198 | ● \$ (105,668,313) |
| VaR Regulatorio | \$ 147,933,112 | \$ 188,682,837 | ● \$ 40,749,725 |
| VaR Relativo | 0.07% | 0.09% | ● 0.018% |
| Duración | 294 | 284 | ● (9.58) |

Consumo ES Interno

| | |
|-------------------------|------------|
| Valor de Mercado | \$ 378,966 |
| Yield | 6.73% |
| Duración | 0.78 |
| Duración Mod | 0.73 |
| Convexidad | 1.40 |



| | VaR | Alerta Amarilla | Alerta Roja | Límite | Expected Shorfall |
|---|-----------|-----------------|-------------|--------|-------------------|
| ■ | 0.04% | 0.16% | 0.18% | 0.20% | 0.08% |
| ■ | \$ 137.75 | \$ 605 | \$ 681 | \$ 757 | \$ 284 |

Cifras en millones

*Corte de la información: 30 de abril 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 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% | 10.00% | 378,966 | 37,886 | 341,080 |
| MINISTERIO DE HACIENDA | 80.00% | 10.00% | 303,173 | 37,886 | 265,287 |
| TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SFC | 100.00% | 47.82% | 378,966 | 181,223 | 197,743 |
| BANCO DE BOGOTA | 10.00% | 9.38% | 37,897 | 35,530 | 2,367 |
| BBVA | 10.00% | 3.97% | 37,897 | 15,030 | 22,867 |
| BANCOLOMBIA | 10.00% | 3.69% | 37,897 | 13,995 | 23,902 |
| CORFICOLOMBIANA | 8.60% | 8.33% | 32,591 | 31,554 | 1,037 |
| BANCOLDEX | 8.70% | 4.02% | 32,970 | 15,233 | 17,737 |
| BANCO DAVIVIENDA | 8.50% | 2.93% | 32,212 | 11,092 | 21,120 |
| FINDETER | 10.00% | 9.35% | 37,897 | 35,416 | 2,480 |
| BANCO OCCIDENTE | 9.90% | 1.34% | 37,518 | 5,060 | 32,458 |
| BANCO POPULAR | 9.10% | 2.71% | 34,486 | 10,270 | 24,216 |
| BANCO SUDAMERIS | 7.80% | 2.12% | 29,559 | 8,045 | 21,514 |
| DEPÓSITOS A LA VISTA | 100.00% | 42.18% | 378,966 | 159,857 | 219,109 |
| CUPOS GLOBALES | | | | | |
| SCOTIABANK COLPATRIA | 16.10% | 14.65% | 61,014 | 55,536 | 5,478 |
| SUDAMERIS VISTA | 14.98% | 14.54% | 56,758 | 55,114 | 1,644 |
| BANCO DE BOGOTA VISTA | 8.02% | 0.02% | 30,410 | 64 | 30,347 |
| BANCO POPULAR VISTA | 13.69% | 6.36% | 51,881 | 24,100 | 27,781 |
| BBVA VISTA | 13.83% | 6.60% | 52,426 | 25,030 | 27,397 |
| BANCO AGRARIO | 15.40% | 0.00% | 58,361 | 3 | 58,358 |
| BANCOLOMBIA | 13.91% | 0.00% | 52,703 | 11 | 52,692 |
| CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N | 30.00% | 28.12% | 113,690 | 106,577 | 7,113 |
| TOTAL | | | | 378,966 | |

* Información financiera 30 de abril 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora}

Comprometidos con
lo que más valoras

{f}

2024