



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



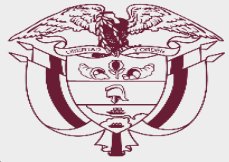
Trabajo

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN MAYO 2024 CONTRATO 499 DE 2023



{fiduprevisora}



Trabajo

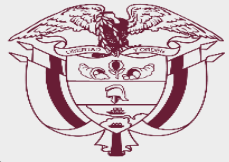
AGENDA DEL COMITÉ



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

JUNIO 2024 | REVISIÓN MAYO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES



FUNDAMENTALES: EEUU & G7

FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7

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

	ABR	MAR	FEB	ENE
■ Inflación EEUU (R2)	3.3	-1	< 3.4	3.5
■ Inflación Alemania (R1)	2.4	+2	2.2	2.2
■ Inflación Reino Unido a 4/30/24 (R1)	2.3	-9	2.3	3.2
■ Inflación Canadá a 4/30/24 (R2)	2.7	-2	2.3	3.4
■ Inflación Francia (R2)	2.2	sin cmb	2.7	2.9
■ Inflación Italia (R2)	0.8	sin cmb	2.2	2.3
■ Inflación Japón a 4/30/24 (R1)	2.5	-2	0.8	0.8
			2.5	2.7
			2.8	2.2

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

CURVA TESOROS EEUU MAY

Plazo

Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

Mensual 1/31/2018 - 6/14/2024

	TPM	EEUU	Alemania	Reino Unido	Canadá	Francia	Italia	Japón
■ TPM EEUU	5.500	sin cmb	4.250	-250	4.750	-250	4.250	-250
■ TPM Alemania	4.250	-250	5.250	sin cmb	4.250	-250	4.250	-250
■ TPM Reino Unido	5.250	sin cmb	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250
■ TPM Canadá	4.750	-250	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250
■ TPM Francia	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250
■ TPM Italia	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250	4.250	-250
■ TPM Japón	0.100	sin cmb	0.100	sin cmb	0.100	sin cmb	0.100	sin cmb

TASA DE POLITICA MONETARIA

Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

Diario 9/1/2021 - 5/31/2024

- US Generic Govt 10 Yr - Últ precio 4.4985 - .0475
- US Generic Govt 2 Yr - Últ precio 4.8727 - .0521

TESOROS EEUU (10 y 2 AÑOS)

Copyright © 2024 Bloomberg Finance L.P.

Fuente: Bloomberg

Fuente: CME Group

FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM



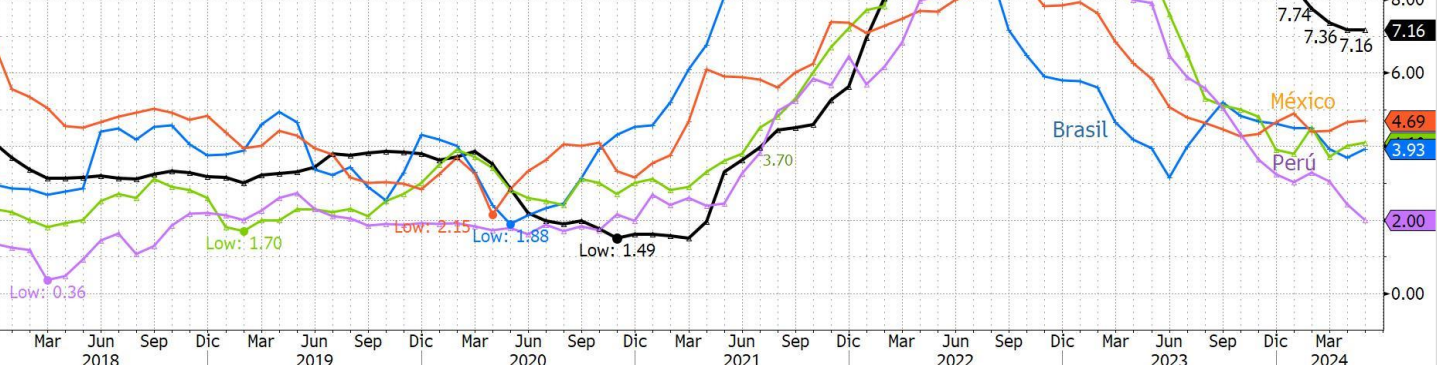
FUNDAMENTALES: LATAM

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

▲ Inflatión Colombia	7.16	sin cmb
▲ Inflatión Brasil	3.93	+ .24
▲ Inflatión Chile	4.10	+ .10
▲ Inflatión México	4.69	+ .03
▲ Inflatión Perú	2.00	- .42

ABR	MAR	FEB	ENE
= 7.16	7.36	7.74	8.35
> 3.69	3.93	4.50	4.51
> 4.00	3.70	4.50	3.80
> 4.65	4.42	4.40	4.88
< 2.42	3.05	3.29	3.02

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN

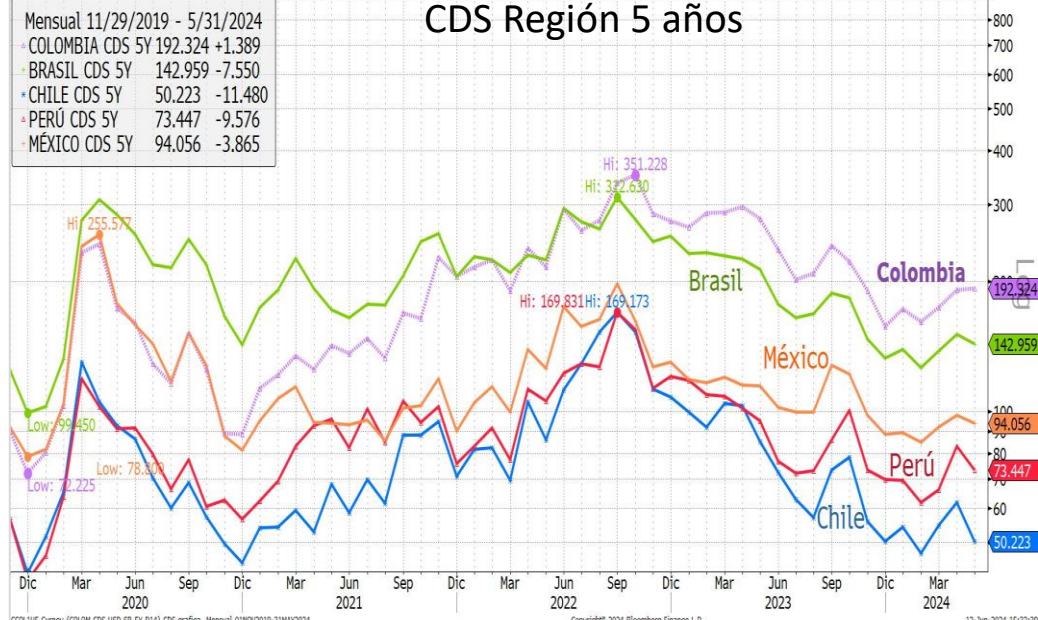
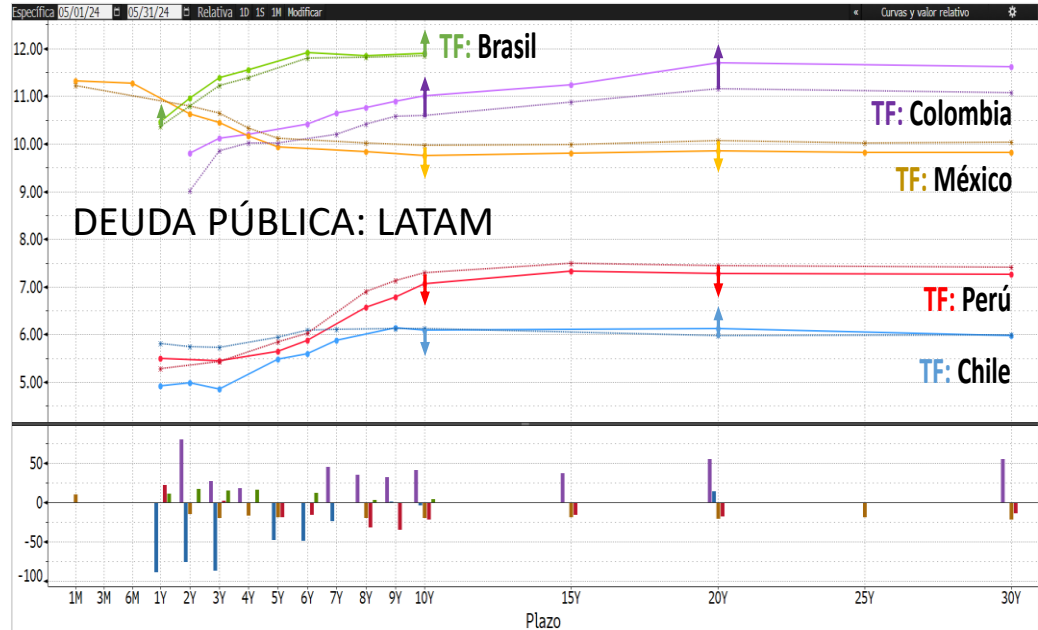
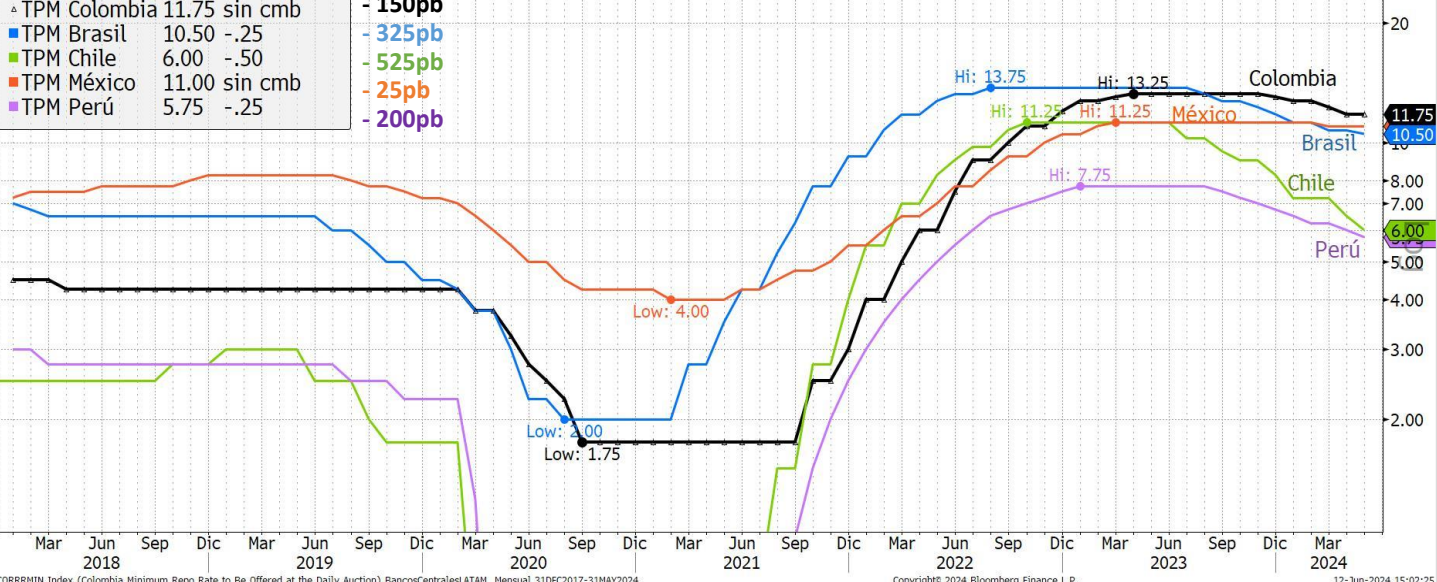


Mensual 12/31/2017 - 5/31/2024

▲ 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

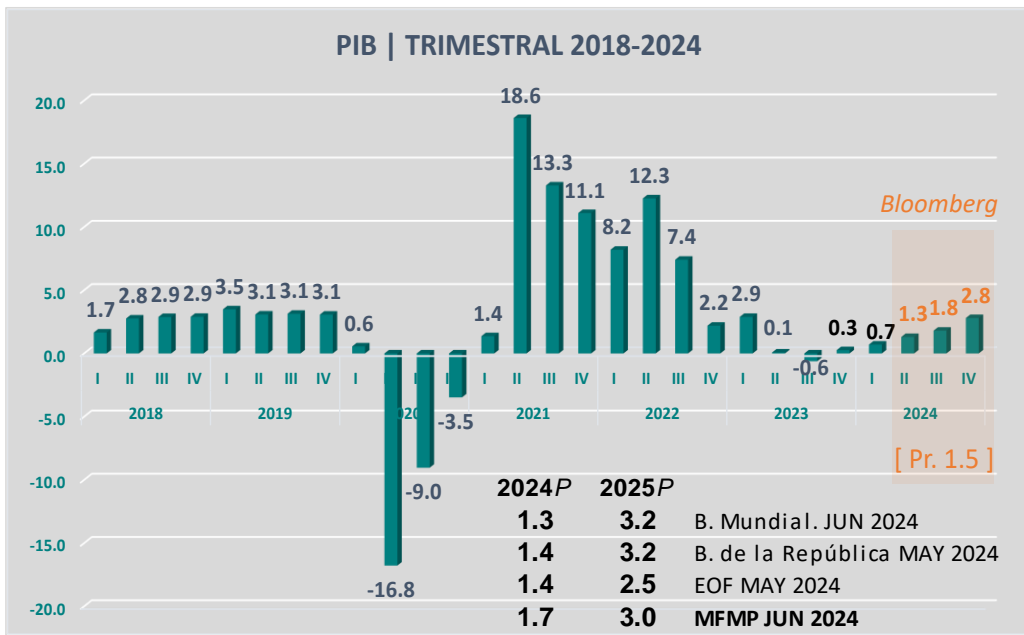
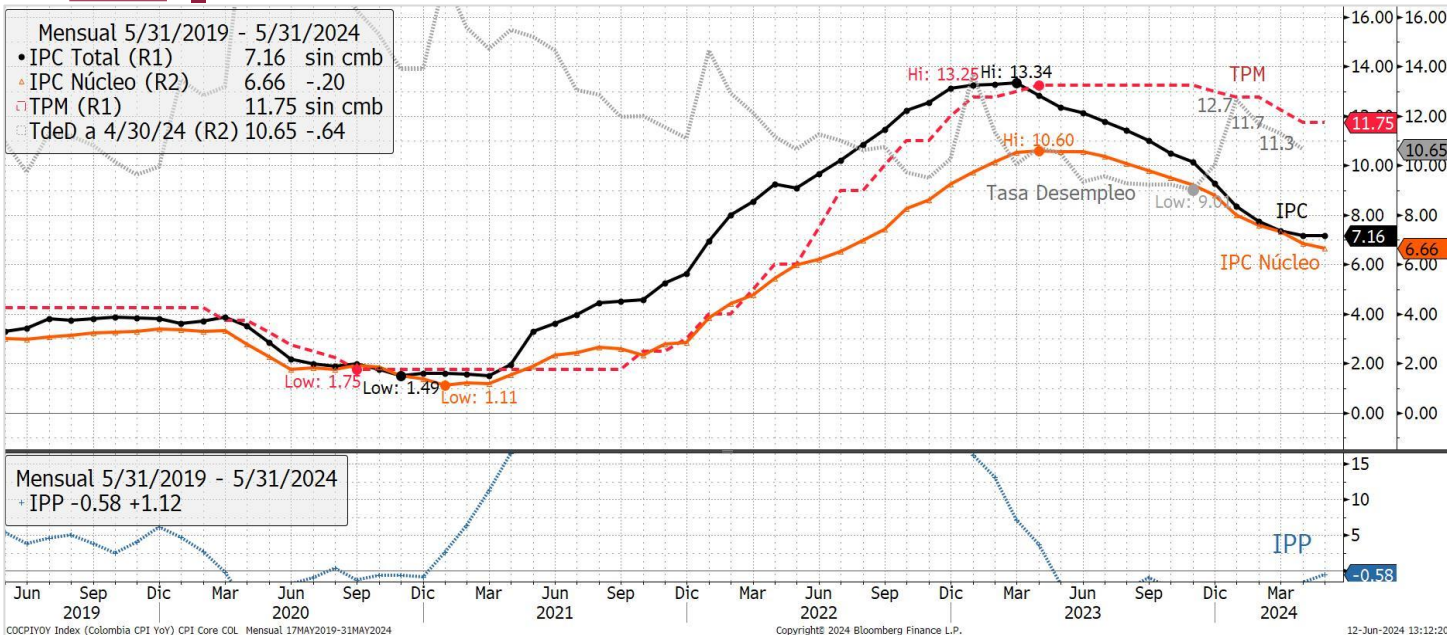
- 150pb
- 325pb
- 525pb
- 25pb
- 200pb

TASA DE POLITICA MONETARIA





FUNDAMENTALES: Colombia

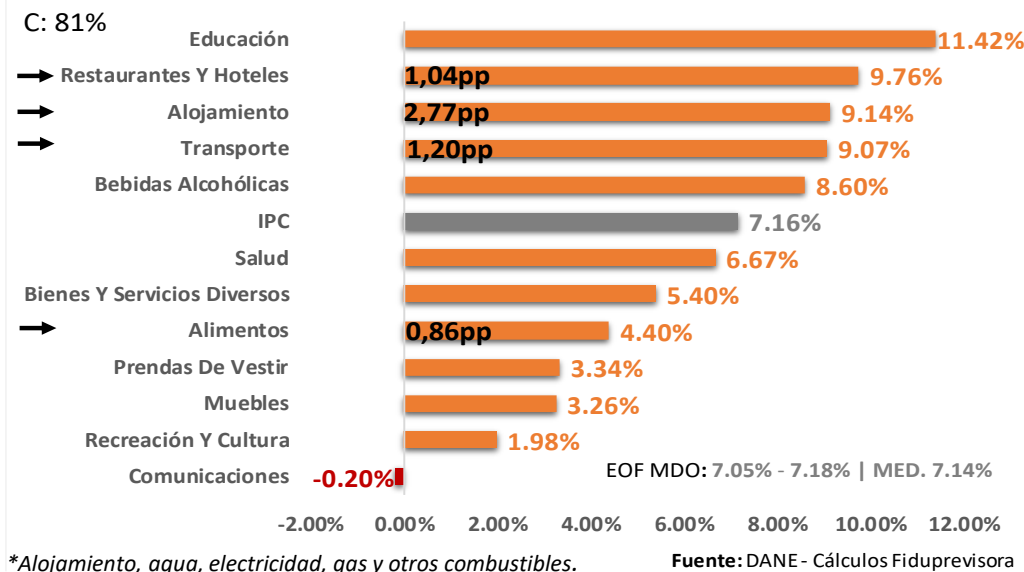


MERCADO LABORAL (ABR)

Población	ABR-2023	ABR-2024	Variación	%
Ocupados	22,742.0	22,865	123	0.54%
Desocupados	2,732.0	2,724	-8	-0.28%
Población Fuera de FT	13,954.5	14,414	459	3.29%
PET	39,428.4	40,003.0	575	1.46%
FT (PEA)	25,474.0	25,589.0	115	0.45%
TGP	64.61	63.97	FT/PET	-0.64
TO	57.68	57.16	Ocupados/PET	-0.52
TD	10.72	10.65	Desocupados/FT	-0.08
TD (Ciudades)	11.09	10.35		
TD (desestacionalizada)	10.50	10.50	2024: Ene (10.4) FEB (10.7) Mar (10.9)	
PRONÓSTICO TD	2023	2024		
	10.2	10.8		0.60

Fuente: DANE, Bloomberg | Cálculos Fiduprevisora

Variación anual mayo 2024

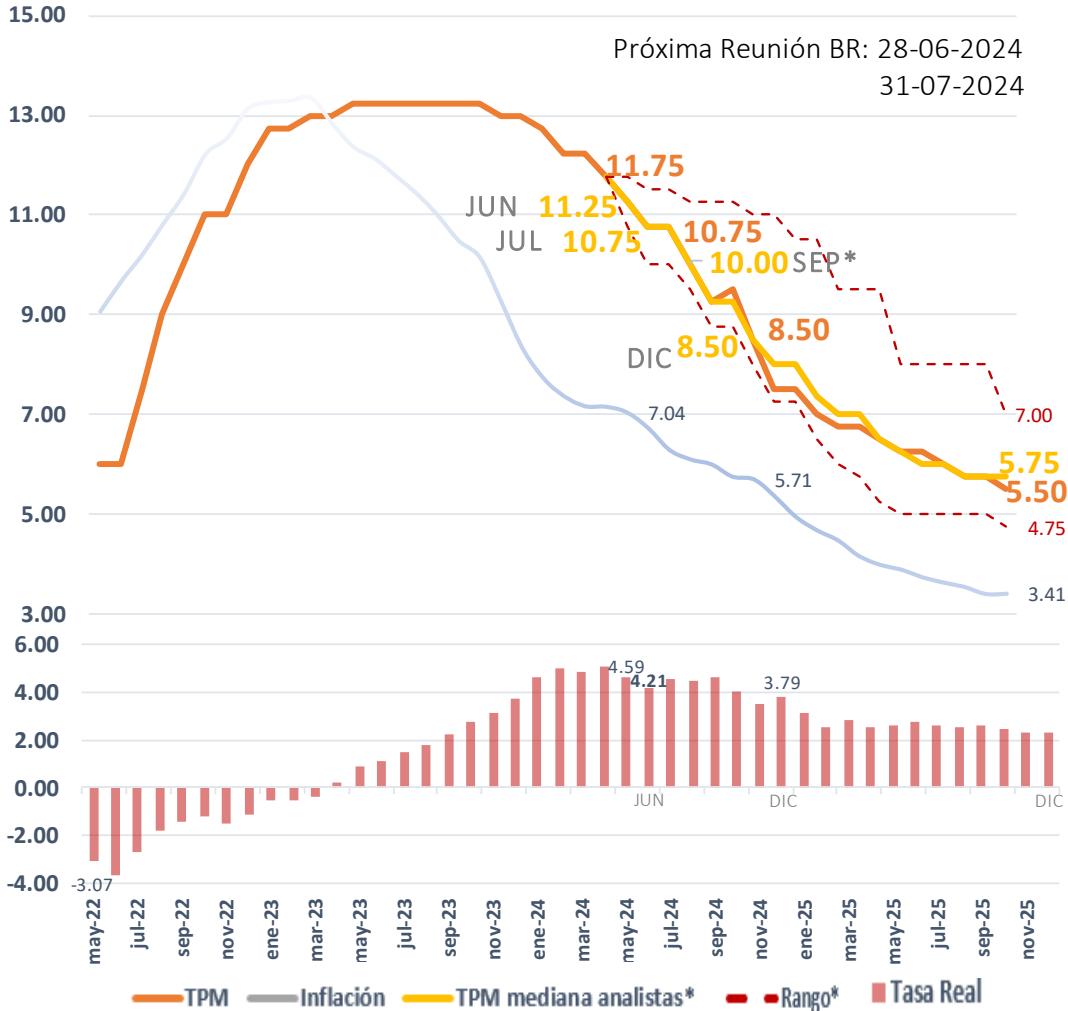




Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

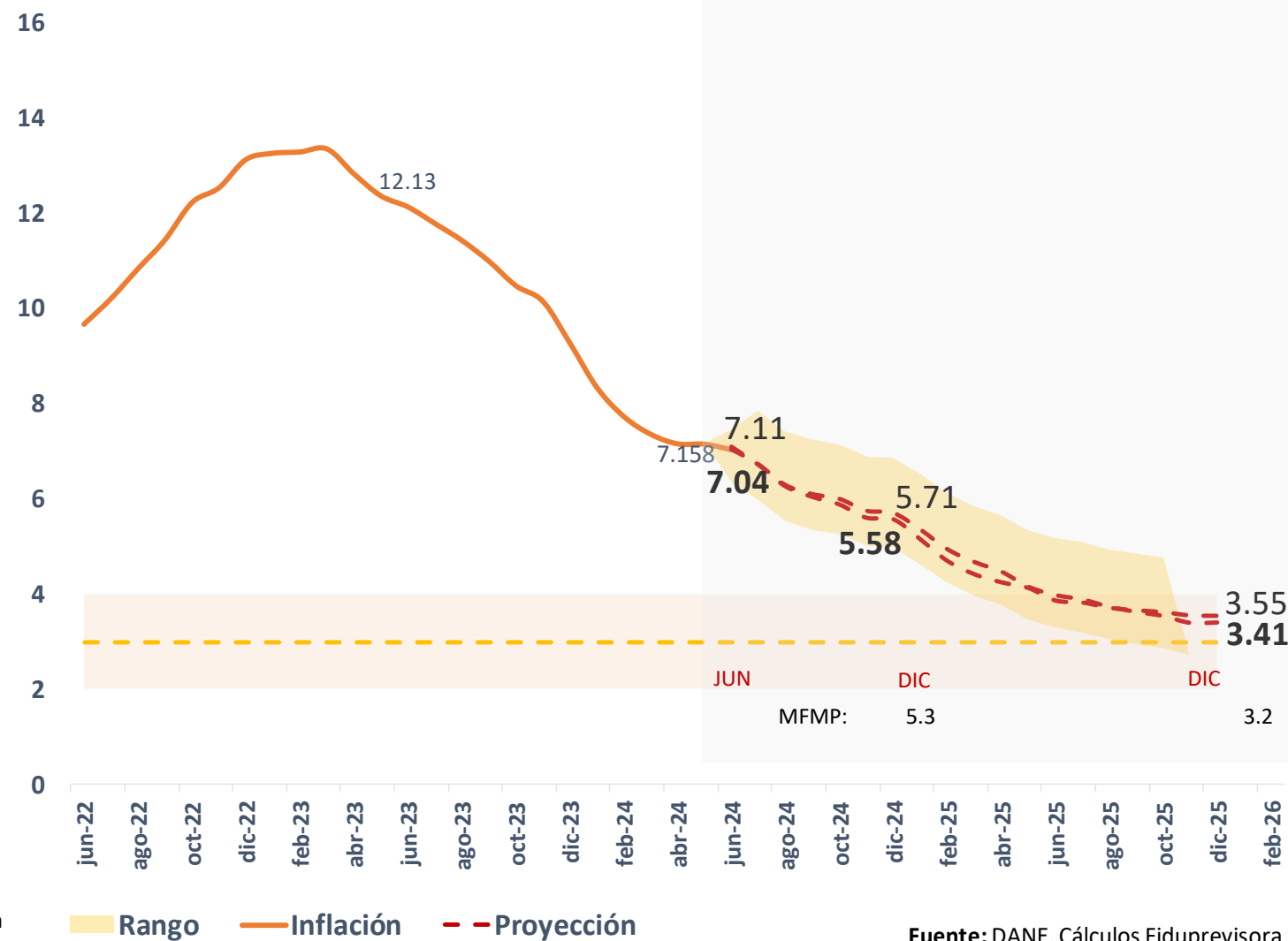
Expectativa TPM

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



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación



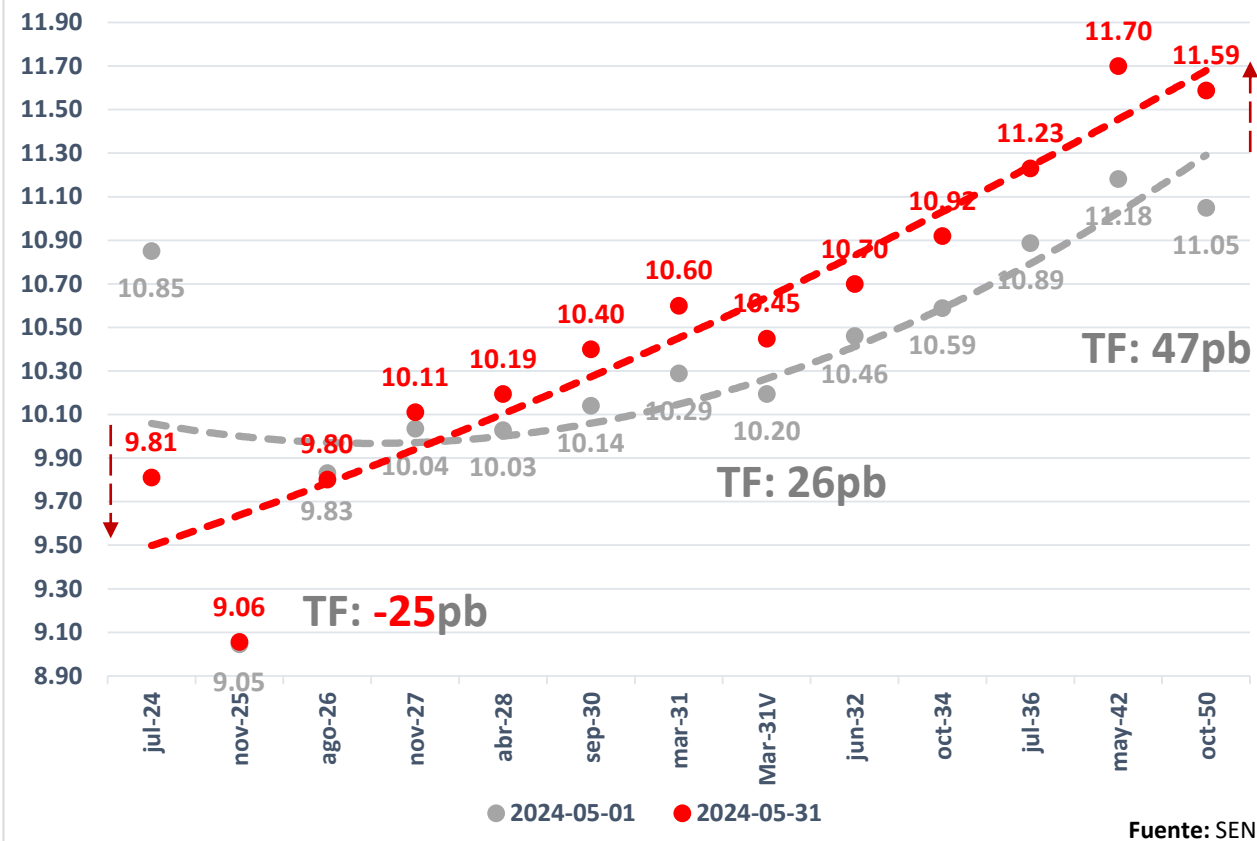
Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública

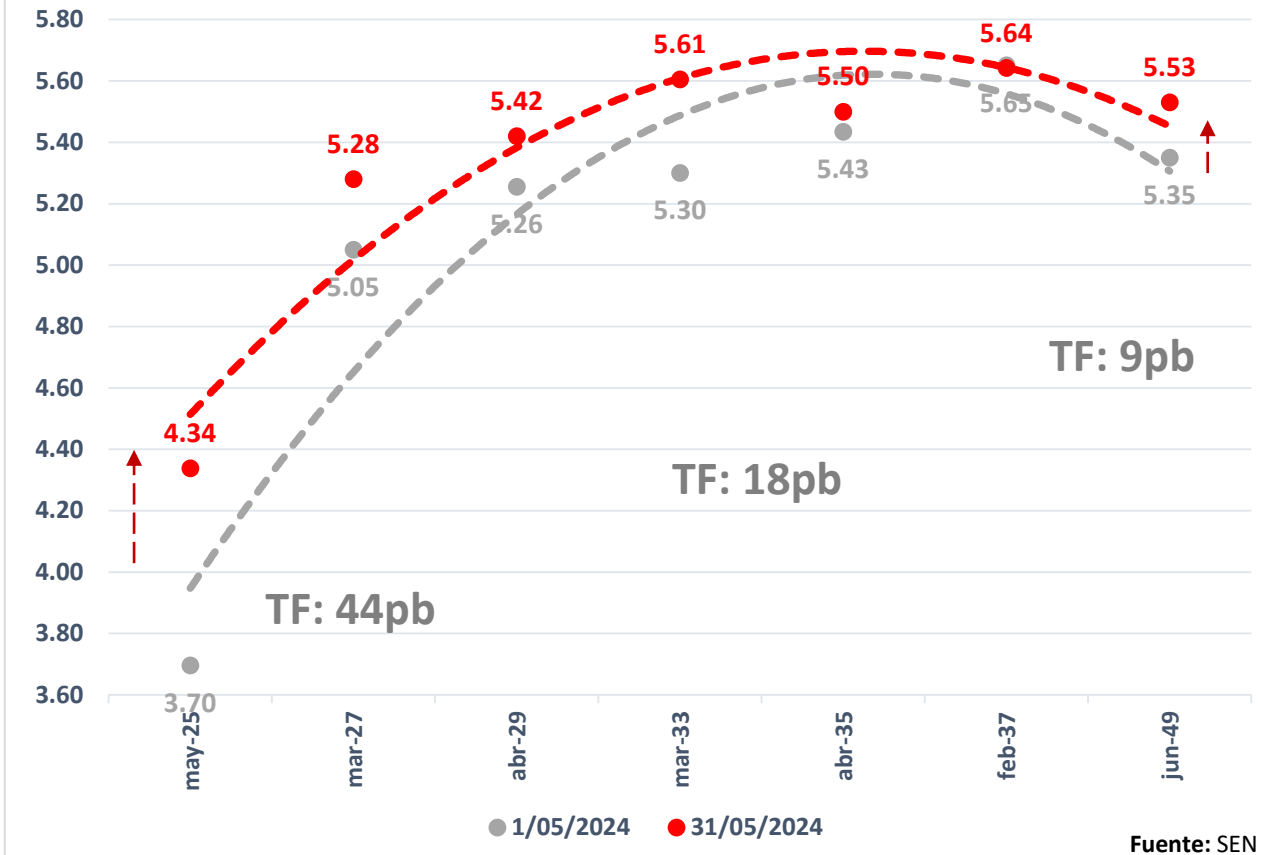


DEUDA PÚBLICA: TES Tasa Fija y UVR

Curva TES TF



Curva TES 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 MAYO 2024



RECURSOS ADMINISTRADOS

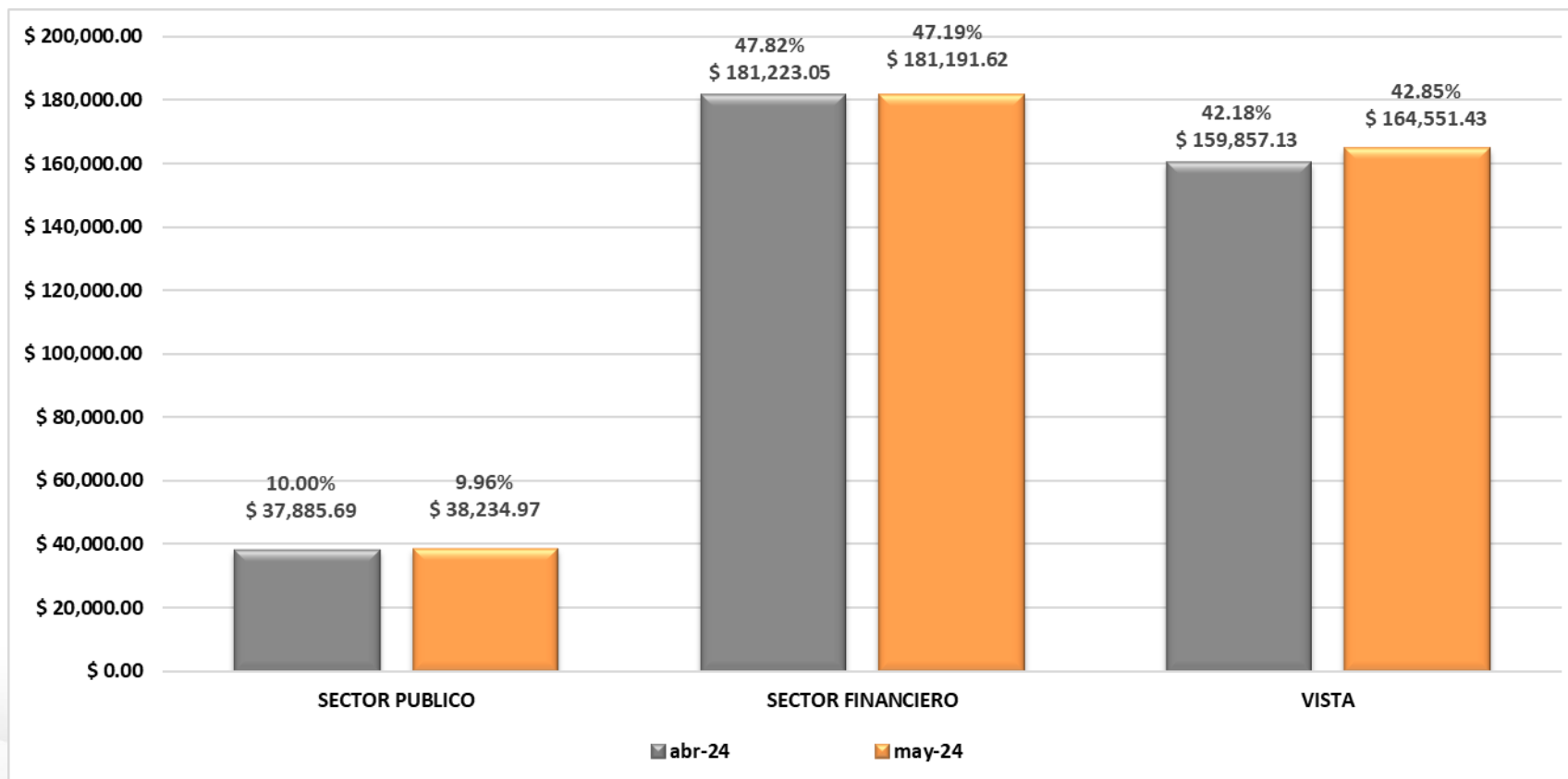
Cifras en millones de pesos COP



Al cierre del mes de mayo de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$383.978 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$5.012 millones**, con respecto al cierre del mes de abril 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	abr-24	PART. %	may-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.		\$ 37,885.69	10.00%	\$ 38,234.97	9.96%
	TOTAL PUBLICO		\$ 37,885.69	10.00%	\$ 38,234.97	9.96%
SECTOR FINANCIERO	SCOTIABANK COLP		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	FINANCIERA DE D		\$ 35,416.20	9.35%	\$ 35,473.09	9.24%
	BANCO DAVIVIEND		\$ 11,092.06	2.93%	\$ 11,153.17	2.90%
	BANCO DE BOGOTA		\$ 35,529.67	9.38%	\$ 35,587.18	9.27%
	BANCO DE OCCIDE		\$ 5,059.85	1.34%	\$ 5,110.30	1.33%
	BANCO SUDAMERIS		\$ 8,045.28	2.12%	\$ 8,053.36	2.10%
	CORPORACION FIN		\$ 31,553.74	8.33%	\$ 31,390.14	8.17%
	BANCO POPULAR S		\$ 10,269.60	2.71%	\$ 10,232.80	2.66%
	BANCOLOMBIA S.A		\$ 13,994.50	3.69%	\$ 13,972.88	3.64%
	BANCO BILBAO VI		\$ 15,029.55	3.97%	\$ 15,009.00	3.91%
	BANCOLDEX		\$ 15,232.60	4.02%	\$ 15,209.70	3.96%
	BANCO COMERCIAL		\$ 0.00	0.00%	\$ 0.00	0.00%
	TOTAL FINANCIERO		\$ 181,223.05	47.82%	\$ 181,191.62	47.19%
VISTA	BBVA		\$ 25,029.56	6.60%	\$ 28,508.46	7.42%
	BANCOLOMBIA		\$ 11.02	0.00%	\$ 11.06	0.00%
	B POPULAR		\$ 24,099.97	6.36%	\$ 24,309.57	6.33%
	B COLPATRIA		\$ 55,535.87	14.65%	\$ 56,030.40	14.59%
	B AGRARIO		\$ 2.97	0.00%	\$ 34.59	0.01%
	B DE BOGOTÁ		\$ 63.73	0.02%	\$ 64.22	0.02%
	SUDAMERIS		\$ 55,114.00	14.54%	\$ 55,593.12	14.48%
	TOTAL VISTA		\$ 159,857.13	42.18%	\$ 164,551.43	42.85%
TOTAL PORTAFOLIO			\$ 378,965.87	100.00%	\$ 383,978.02	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 mayo de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 27.79%. (incluyendo títulos valores y vista).

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

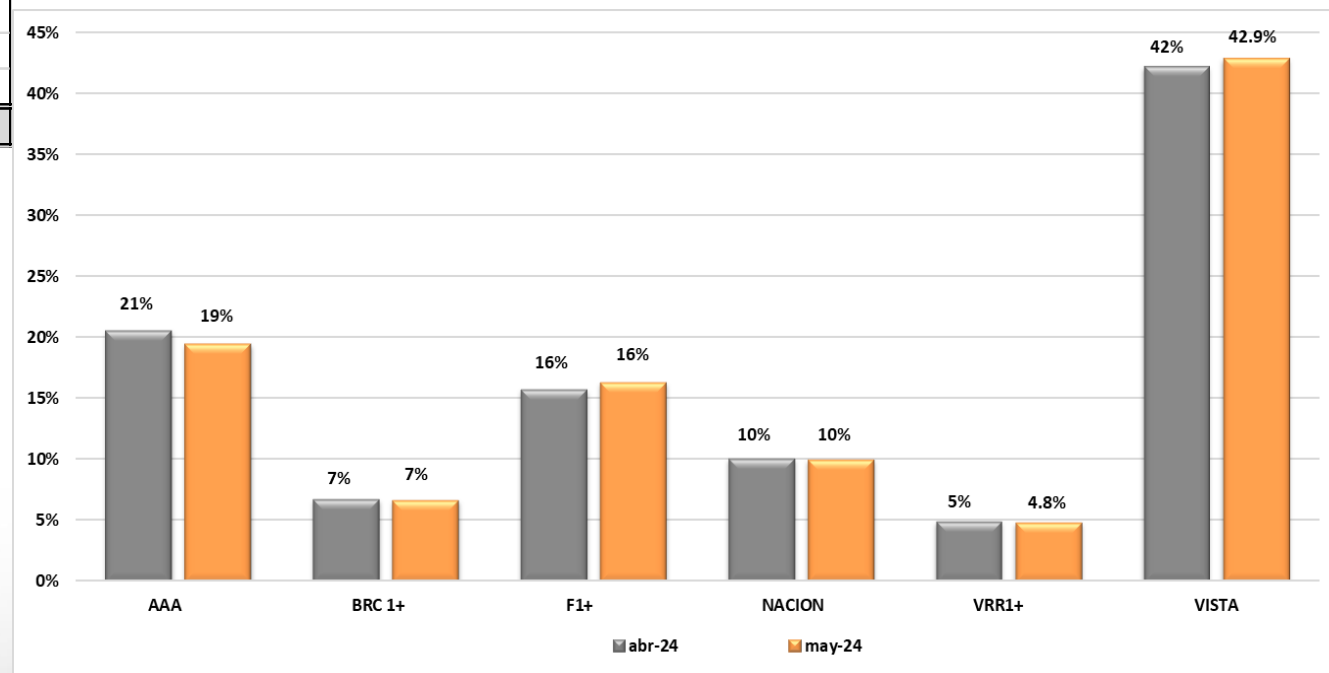



El Portafolio de inversiones durante el mes de mayo de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	abr-24	PART. %	may-24	PART. %
AAA	\$ 77,789.59	21%	\$ 74,806.97	19%
BRC 1+	\$ 25,492.03	7%	\$ 25,522.05	7%
F1+	\$ 59,626.55	16%	\$ 62,576.44	16%
NACION	\$ 37,885.69	10%	\$ 38,234.97	10%
VRR1+	\$ 18,314.88	5%	\$ 18,286.16	4.8%
VISTA	\$ 159,857.13	42%	\$ 164,551.43	42.9%
TOTAL	\$ 378,965.87	100.00%	\$ 383,978.02	100.00%

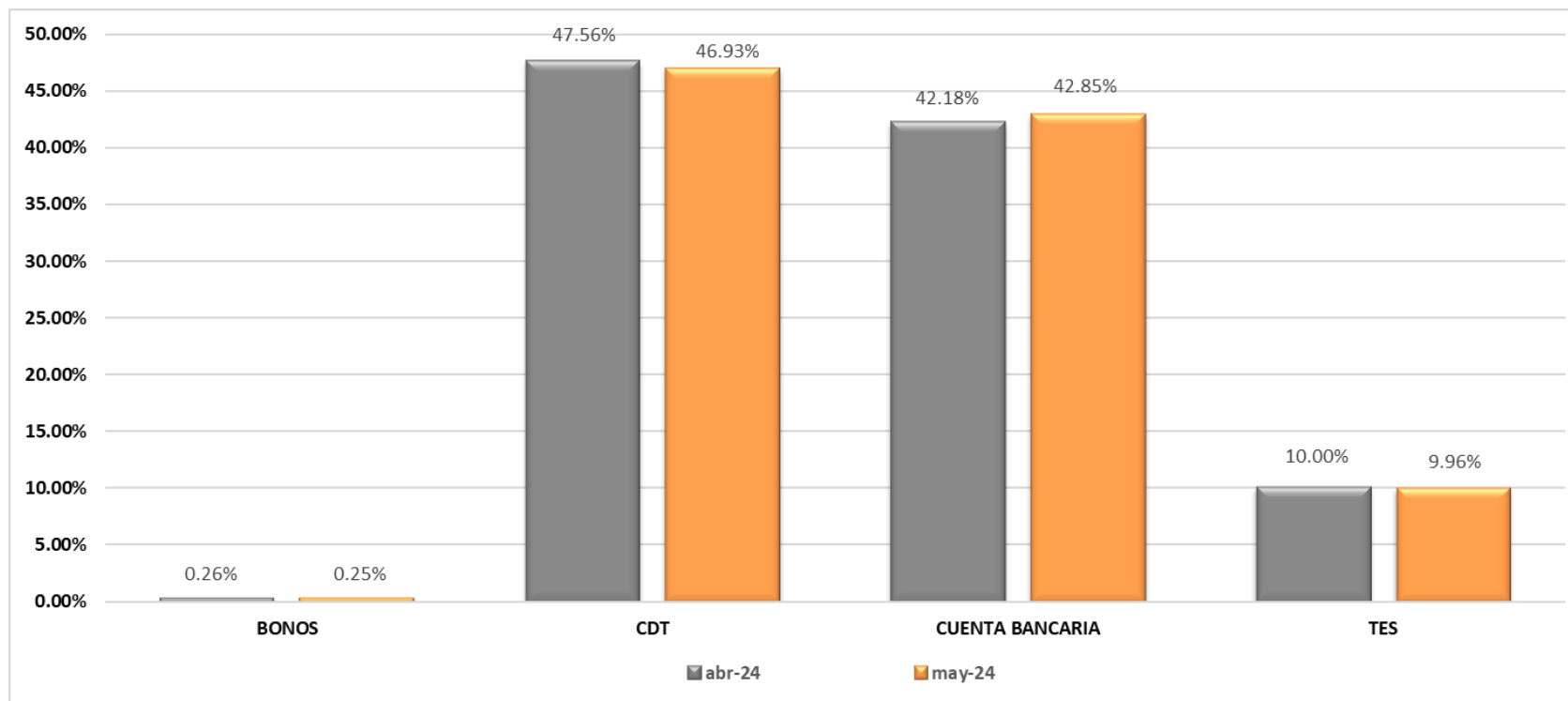


Lineamiento: *Invertir en títulos de emisores calificados AAA* 

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

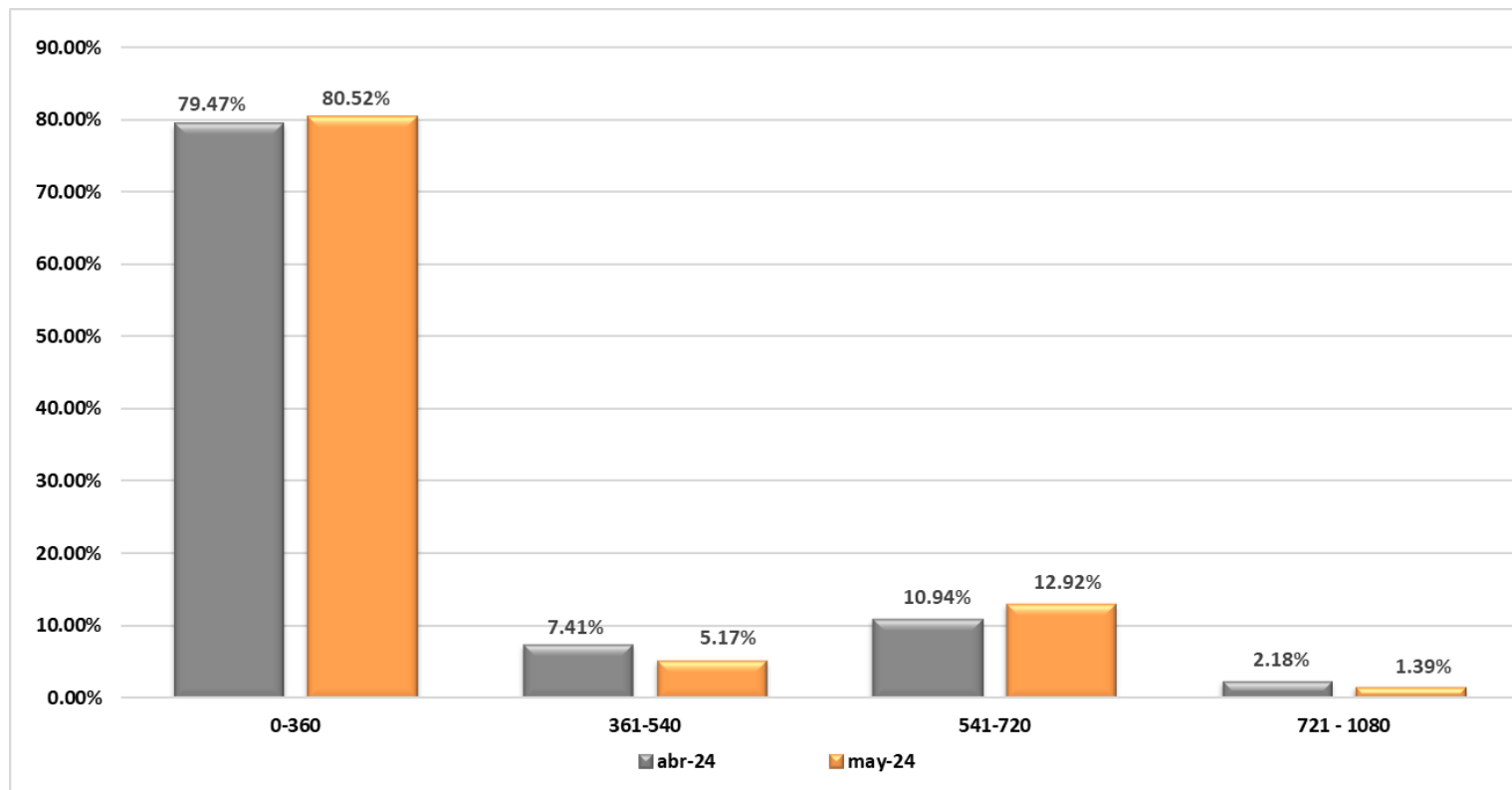
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	abr-24	PART. %	may-24	PART. %
BONOS	\$ 977.89	0.26%	\$ 973.97	0.25%
CDT	\$ 180,245.16	47.56%	\$ 180,217.65	46.93%
CUENTA BANCARIA	\$ 159,857.13	42.18%	\$ 164,551.43	42.85%
TES	\$ 37,885.69	10.00%	\$ 38,234.97	9.96%
TOTAL	\$ 378,965.87	100.00%	\$ 383,978.02	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

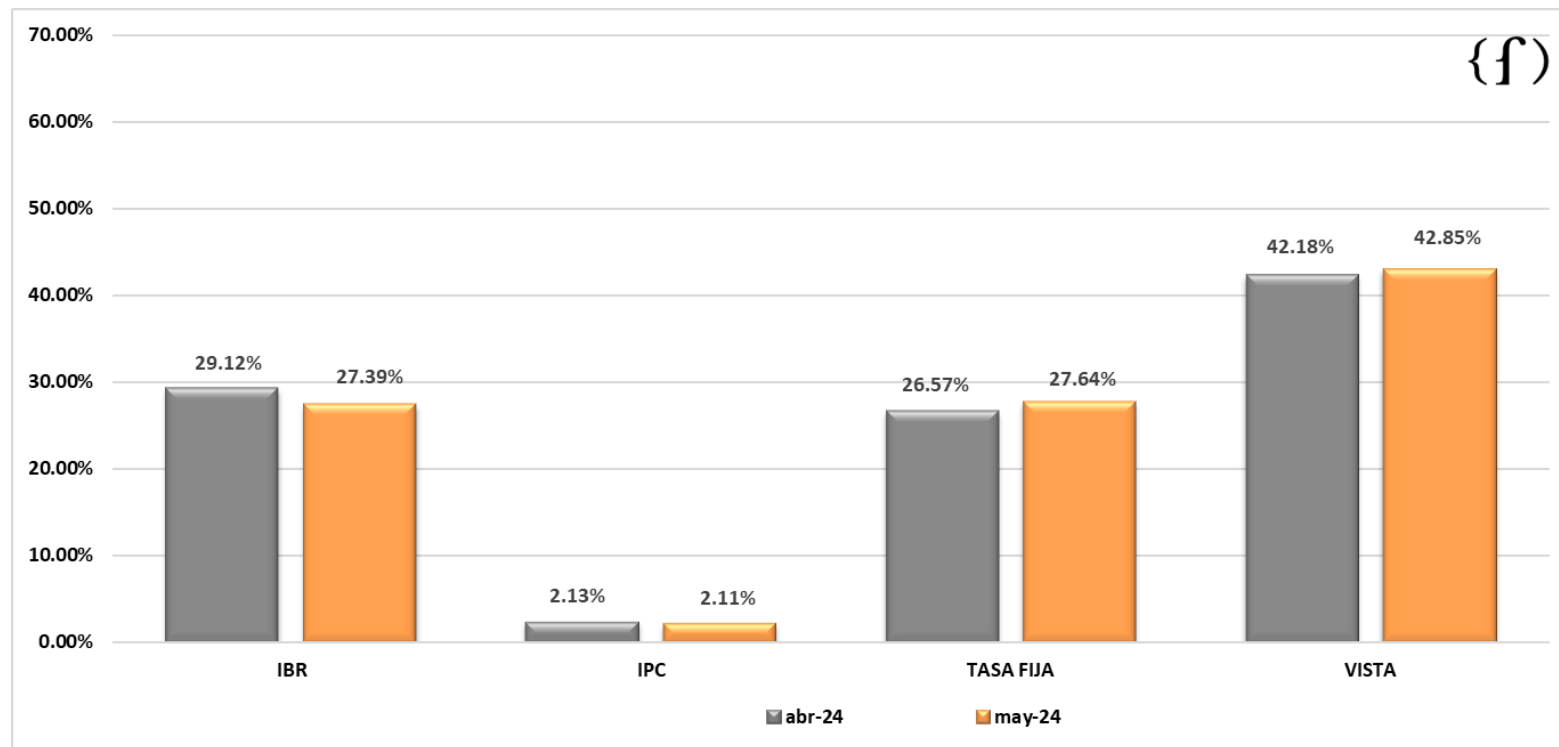
Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	abr-24	PART. %	may-24	PART. %
0-360	\$ 301,176.28	79.47%	\$ 309,171.05	80.52%
361-540	\$ 28,091.61	7.41%	\$ 19,863.15	5.17%
541-720	\$ 41,453.33	10.94%	\$ 49,623.37	12.92%
721 - 1080	\$ 8,244.65	2.18%	\$ 5,320.45	1.39%
TOTAL	\$ 378,965.87	100.00%	\$ 383,978.02	100.00%

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



COMPOSICION TASA				
TASA	abr-24	PART. %	may-24	PART. %
IBR	\$ 110,360.64	29.12%	\$ 105,178.36	27.39%
IPC	\$ 8,061.27	2.13%	\$ 8,105.36	2.11%
TASA FIJA	\$ 100,686.83	26.57%	\$ 106,142.87	27.64%
VISTA	\$ 159,857.13	42.18%	\$ 164,551.43	42.85%
TOTAL	\$ 378,965.87	100.00%	\$ 383,978.02	100.00%

OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

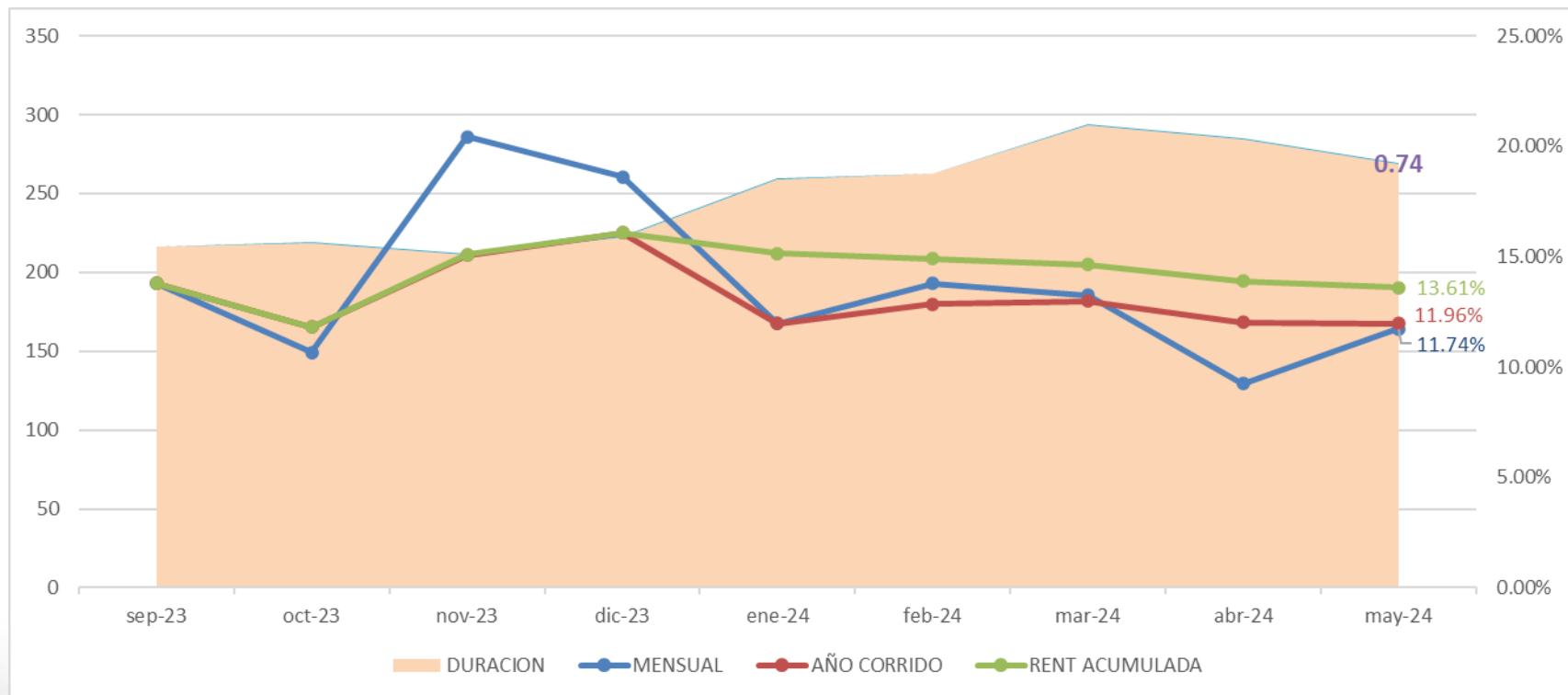


FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 5,000.00
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 1,872.18
REDENCIONES	\$ 5,000.00

OPERACIONES REALIZADAS EN MAYO 2024 FRL

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	293358	20/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	10.295600-No	\$ 5,000,000,000.00	20/05/2024	20/02/2026	\$ 5,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.70%
	TOTAL COMPRAS											\$ 5,000,000,000.00	
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	283832	3/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 31,080,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	290420	7/05/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 7,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 102,571,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/05/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 146,120,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	284065	8/05/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 85,202,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 23,966,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	288385	10/05/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 52,440,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/05/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 90,936,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	283792	11/05/2024	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.0400-Efect	\$ 1,000,000,000.00	11/02/2020	11/02/2025	\$ 14,403,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	12.65%
	289829	13/05/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 79,016,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/05/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 44,668,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283842	16/05/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 55,835,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.24%
	283788	17/05/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 55,125,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	14.89%
	288496	17/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 46,813,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 45,612,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	284584	19/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 64,155,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
	283844	19/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 59,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284606	20/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 25,500,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	285078	20/05/2024	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%
	283790	23/05/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 133,670,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	15.01%
	283820	23/05/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 88,200,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
289338	23/05/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.202900-No	\$ 4,000,000,000.00	23/02/2024	23/08/2025	\$ 102,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.60%	
290065	26/05/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 102,520,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%	
289415	28/05/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.156600-No	\$ 4,000,000,000.00	28/02/2024	28/08/2025	\$ 101,600,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.55%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,872,182,500.00		
REDENCION	284584	19/05/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.7I	\$ 5,000,000,000.00	19/10/2023	19/05/2024	\$ 5,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.27%
TOTAL REDENCIONES											\$ 5,000,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



RENDIMIENTOS POR INDICADOR

RENDIMIENTOS POR INDICADOR		
TIPO TASA	VALOR	PORCENTAJE
IBR	\$ 1,126,887,500.00	31.27%
IPC	\$ 44,090,000.00	1.22%
TASA FIJA	\$ 1,019,050,000.00	28.28%
RENDIMIENTOS BANCARIOS	\$ 1,413,904,842.53	39.23%
VALOR TOTAL RENDIMIENTOS	\$ 3,603,932,342.53	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
may-24	11.74%	11.96%	13.61%	269	0.74

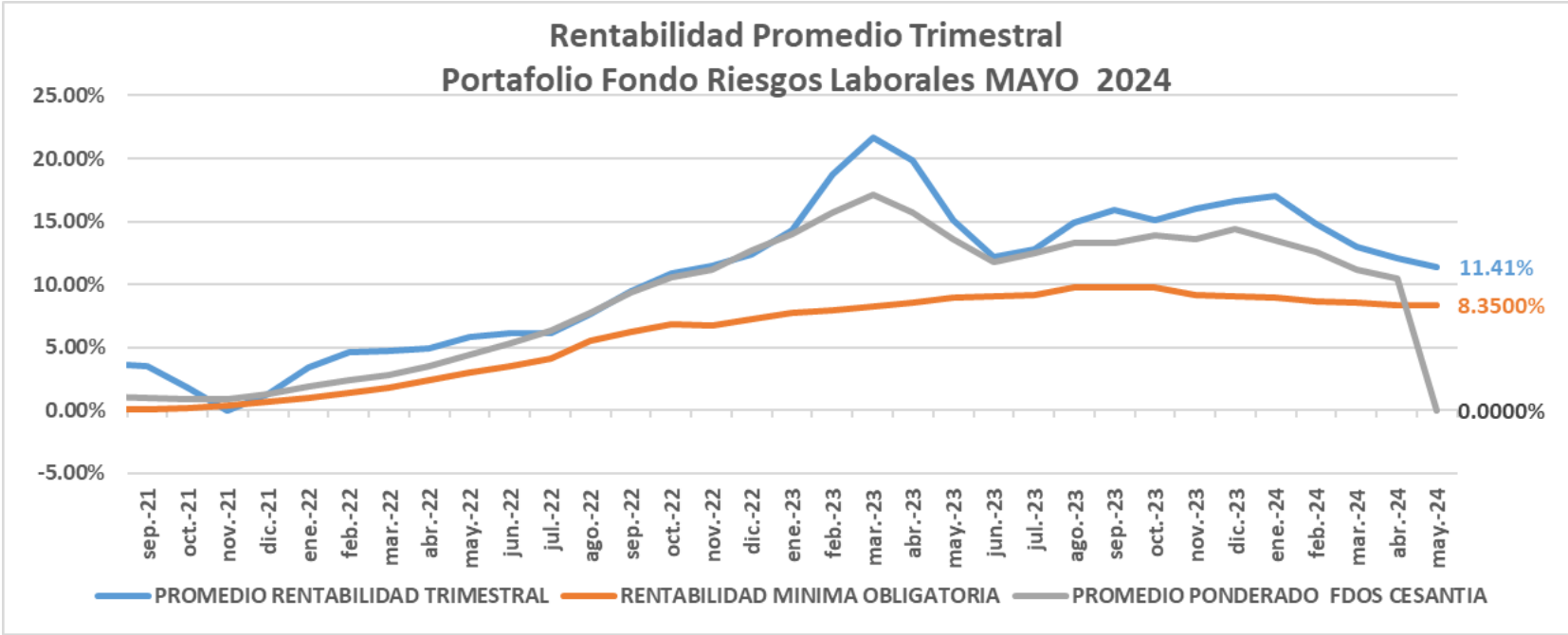
Lineamiento: La duración del portafolio no debe ser superior a 2.5 años



Al corte de abril de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.74 años, lo cual equivale a 269 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 36 DE
 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

{fiduprevisora}



**SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS
PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 36 DE 2024 –
SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA**

{fiduprevisora}

	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	29-02-2024 AL 31-05-2024
SKANDIA	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%
PROTECCION	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%
COLFONDOS	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%
PORVENIR	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%	11.14%	10.48%	
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	12.17%	13.05%	13.03%	13.02%	12.13%	12.07%	11.89%	11.47%	11.34%	11.19%	10.44%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA	9.13%	9.79%	9.77%	9.77%	9.10%	9.05%	8.92%	8.60%	8.51%	8.39%	8.35%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 36 DE 2024 – (fiduprevisora) 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%
may.-24	11.74%	11.41%	0.0000%	8.3500%	3.06%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA MAYO 2024

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 30 ABR 24		Participación 31 MAY 24	
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-20%	TCO, TES	10.00% R: 0%-20%	✓	9.96%	↑ Procurar incrementar levemente participación actual, ante expectativa de comportamiento de tasas en el mercado.
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	47.82% R:35%-60%	✓	47.19%	↑ Procurar, incrementar moderadamente la duración del portafolio con títulos, con inversiones en TF preferiblemente entre 1 a 3 años, IPC o IBR.
DEPOSITOS VISTA	100%	35%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	42.18% R: 35%-45%	✓	42.85%	↓ Procurar disminuir muy gradualmente hacia inversiones, o mantener una participación importante en aquellos Bancos que reconocen una buena tasa de interés dentro de los límites de cupo.
DURACIÓN AÑOS	>= 1 AÑO			0.78	✓	0.74	↑ Mantener y/o aumentar moderadamente por niveles inferiores o cercanos 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

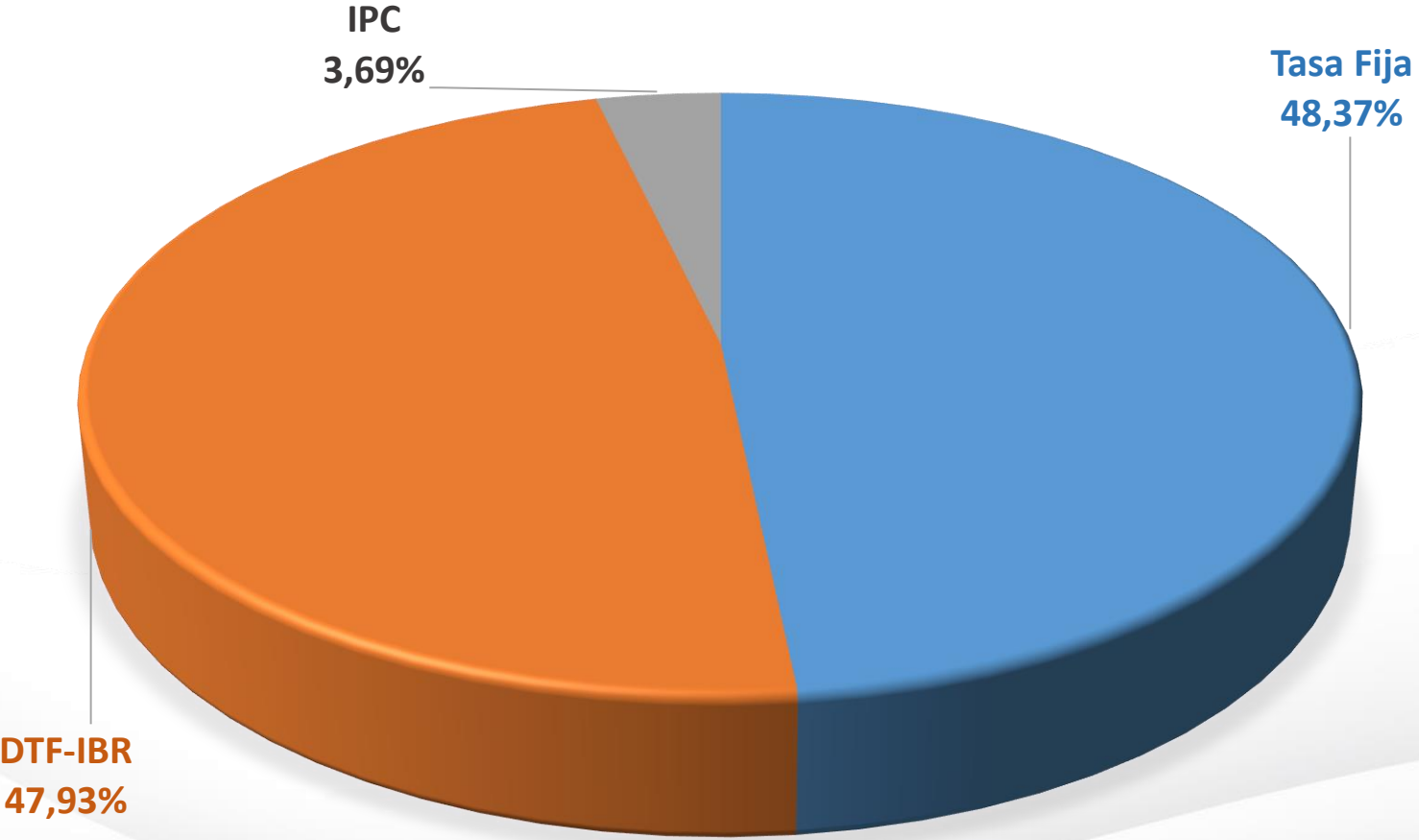


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE MAYO DE 2024

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 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	5.42%
DTF-IBR	-4.70%
IPC	0.55%

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

Evolución Volatilidades SFC

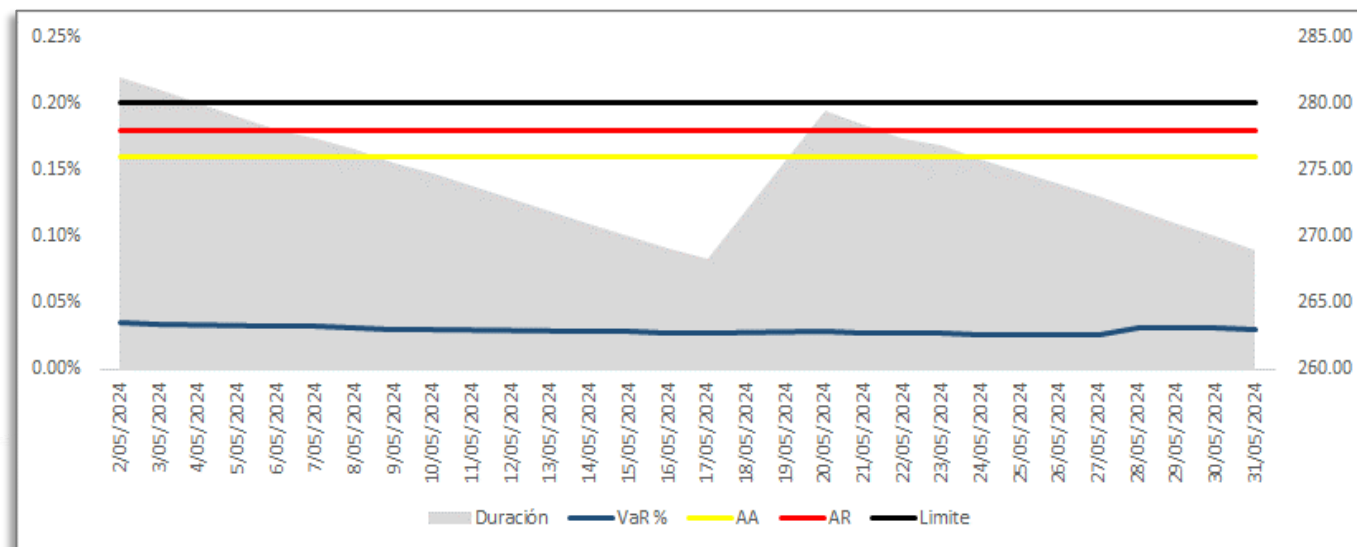
Factor de Riesgo		abr-24	may-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.49%	1.52%	3.23	3.23
	MSCI COLCAP	2.59%	2.13%	(46.18)	(46.18)
Tasa de Cambio	TRM	1.36%	1.46%	10.71	10.71
	COP/EUR	1.10%	1.31%	20.56	20.56
FICs		0.14%	0.10%	(3.81)	(3.81)
Tasas de interés variables	IPC	1.59%	1.69%	10.36	10.36
	DTF CP	0.13%	0.11%	(1.63)	(2.82)
	DTF LP	0.11%	0.10%	(1.19)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.82%	0.71%	(11.32)	
	CP2	0.20%	0.18%	(2.04)	(13.35)
	CP3	0.13%	0.13%	0.00	
Cero Cupón UVR	CP1	0.66%	0.61%	(5.79)	
	CP2	0.08%	0.09%	1.49	(3.91)
	CP3	0.03%	0.04%	0.39	
Treasuries	CP1	4.44%	3.92%	(51.37)	
	CP2	1.07%	0.96%	(10.95)	(70.91)
	CP3	0.74%	0.66%	(8.59)	
CDS		4.55%	0.00%	(455.28)	(455.28)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	abr-24	may-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 287,991,564	\$ 253,583,938	● \$ (34,407,627)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 204,133,929	\$ 177,079,168	● \$ (27,054,762)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 59,497,493	\$ 49,526,028	● \$ (9,971,465)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 24,360,142	\$ 26,978,742	● \$ 2,618,600
DTF-IBR	\$ 4,898,349	\$ 4,067,452	● \$ (830,897)
DTF-IBR CP	\$ 3,469,662	\$ 2,991,362	● \$ (478,300)
DTF-IBR LP	\$ 1,428,687	\$ 1,076,090	● \$ (352,597)
IPC	\$ 2,824,198	\$ 4,032,589	● \$ 1,208,391
VaR Regulatorio	\$ 188,682,837	\$ 155,936,165	● \$ (32,746,672)
VaR Relativo	0.09%	0.07%	● -0.015%
Duración	284	269	● (15.07)

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 383,978
Yield	6.43%
Duración	0.74
Duración Mod	0.69
Convexidad	1.33



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shorfall
■	0.03%	0.16%	0.18%	0.20%	0.06%
■	\$ 117.06	\$ 614	\$ 691	\$ 768	\$ 241

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de mayo 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, sans-serif font.

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Límite %	Ocupación %	Cupo Peso	Ocupación Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	100.00%	9.96%	383,978	38,235	345,743
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	9.96%	307,182	38,235	268,947
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SF	100.00%	47.19%	383,978	181,192	202,786
BANCO DE BOGOTA	10.00%	9.27%	38,398	35,587	2,811
BBVA	10.00%	3.91%	38,398	15,009	23,389
BANCOLOMBIA	10.00%	3.64%	38,398	13,973	24,425
CORFICOLOMBIANA	8.60%	8.17%	33,022	31,390	1,632
BANCOLDEX	8.70%	3.96%	33,406	15,210	18,196
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	2.90%	32,638	11,153	21,485
FINDETER	10.00%	9.24%	38,398	35,473	2,925
BANCO OCCIDENTE	9.90%	1.33%	38,014	5,110	32,904
BANCO POPULAR	9.10%	2.66%	34,942	10,233	24,709
BANCO SUDAMERIS	7.80%	2.10%	29,950	8,053	21,897
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	42.85%	383,978	164,551	219,427
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.10%	14.59%	61,820	56,030	5,790
SUDAMERIS VISTA	15.00%	14.48%	57,607	55,593	2,014
BANCO DE BOGOTA VISTA	8.13%	0.02%	31,225	64	31,161
BANCO POPULAR VISTA	13.74%	6.33%	52,740	24,310	28,430
BBVA VISTA	13.89%	7.42%	53,339	28,508	24,831
BANCO AGRARIO	15.40%	0.01%	59,133	35	59,098
BANCOLOMBIA	13.96%	0.00%	53,607	11	53,596
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	27.79%	115,193	106,694	8,499
TOTAL				383,978	

* Información financiera 31 de mayo 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024