

COMITÉ FINANCIERO CONSORCIO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORMES DE GESTIÓN JULIO 2024 CONTRATO 499 DE 2023



AGENDA DEL COMITÉ

ORDEN DEL DÍA

Verificación del Quórum

Presentación económica

Presentación composición del portafolio

Presentación interventoría

Propuestas y varios



1. 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

AGOSTO 2024 | REVISIÓN JULIO

DIRECCIÓN DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS

VP. INVERSIONES

FUNDAMENTALES: EEUU & G7



FUNDAMENTALES: Estados Unidos & G7

Mensual 12/31/2017 - 7/31/2024

■ Inflación EEUU (R2)	2.9	-1
■ Inflación Alemania (R1)	2.3	+1
■ Inflación Reino Unido (R1)	2.2	+2
■ Inflación Canadá (R2)	2.5	-1
■ Inflación Francia (R2)	2.3	+1
■ Inflación Italia (R2)	1.3	+5
■ Inflación Japón (R1)	2.8	sin cmb

JUN	MAY	ABR
< 3.0	3.3	3.4
> 2.2	2.4	2.2
> 2.0	2.0	2.3
< 2.7	2.9	2.7
> 2.2	2.3	2.2
> 0.8	0.8	0.8
= 2.8	2.8	2.5

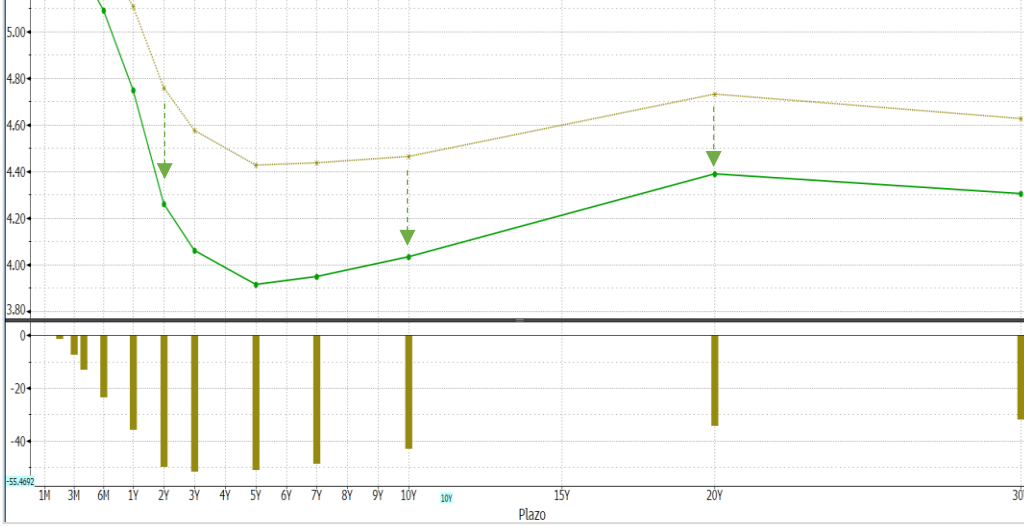
VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN



CPI YOY Index (US CPI Urban Consumers YoY NSA) InflaciónG7 Mensual 31DEC2017-31JUL2024 Copyrights 2024 Bloomberg Finance L.P. 23-Aug-2024 13:22:34

Específica 07/01/24 07/31/24 Relativa 10 15 1M Modificar Curvas y valor relativo

CURVA TESOROS EEUU JUL | -38pb



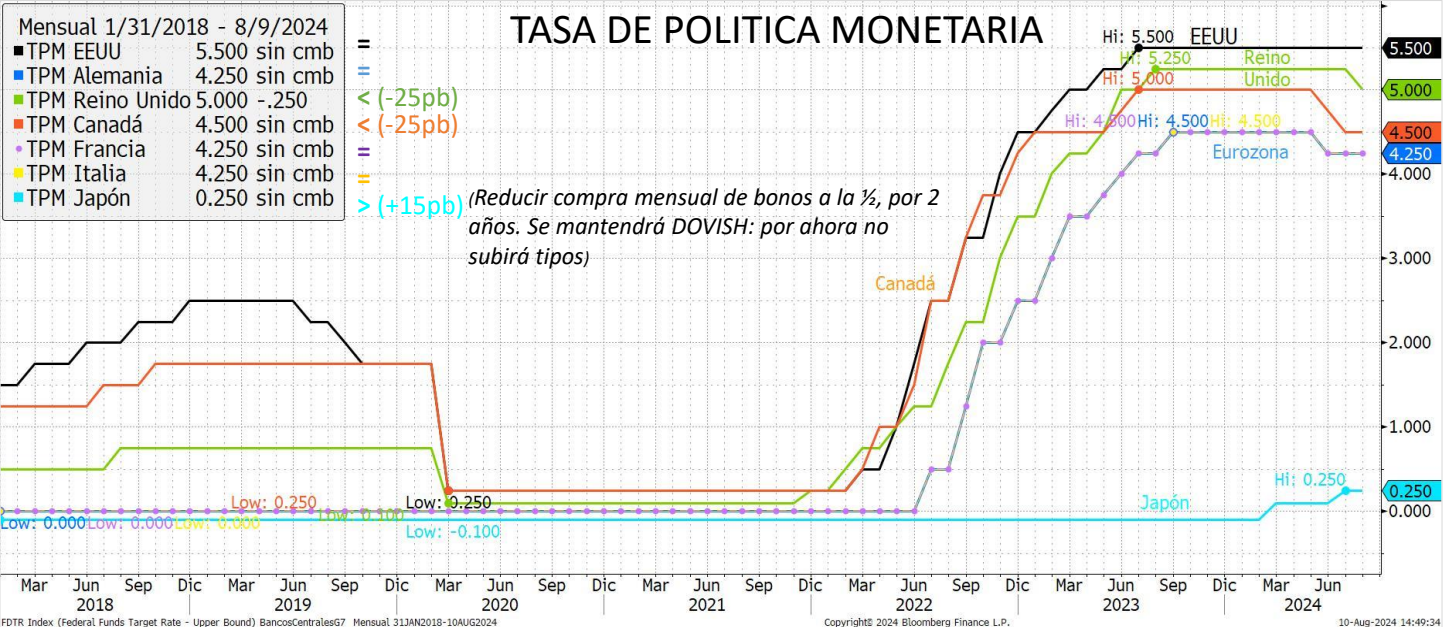
Mensual 1/31/2018 - 8/9/2024

■ TPM EEUU	5.500	sin cmb
■ TPM Alemania	4.250	sin cmb
■ TPM Reino Unido	5.000	-250
■ TPM Canadá	4.500	sin cmb
■ TPM Francia	4.250	sin cmb
■ TPM Italia	4.250	sin cmb
■ TPM Japón	0.250	sin cmb

TASA DE POLITICA MONETARIA

=	
< (-25pb)	
< (-25pb)	
=	
> (+15pb)	

(Reducir compra mensual de bonos a la 1/2, por 2 años. Se mantendrá DOVISH: por ahora no subirá tipos)



FEDTR Index (Federal Funds Target Rate - Upper Bound) BancosCentralesG7 Mensual 31JAN2018-10AUG2024 Copyrights 2024 Bloomberg Finance L.P. 10-Aug-2024 14:49:34

Diario 8/1/2022 - 8/9/2024

■ US Generic Govt 10 Yr	3.9398	-0.479
□ US Generic Govt 2 Yr	4.0531	+0.151



USG510YR Index (US Generic Govt 10 Yr) US10YR10Y2Y Diario 01AUG2022-09AUG2024 Copyrights 2024 Bloomberg Finance L.P. 12-Aug-2024 10:36:08

FUNDAMENTALES: Colombia & LATAM

FUNDAMENTALES: LATAM

Mensual 12/31/2017 - 7/31/2024

▲ Inflación Colombia	6.86	-0.32
▲ Inflación Brasil	4.50	+0.27
▲ Inflación Chile	4.60	+0.40
▲ Inflación México	5.57	+0.59
▲ Inflación Perú	2.13	-0.16

	JUN	MAY	ABR
<	7.18	7.16	7.16
>	4.23	3.93	3.69
>	4.20	4.10	4.00
>	4.98	4.69	4.65
<	2.29	2.00	2.42

VARIACIÓN ANUAL INFLACIÓN: LATAM

Key data points from the chart:

- Colombia: Hi: 13.34, 8.35, 7.74, 7.18
- Chile: Hi: 14.10, 8.70
- Brasil: Hi: 12.13, 3.70
- México: Hi: 8.81, 8.70
- Perú: Hi: 8.70, 2.13
- Low: 0.36, 1.70, 1.88, 1.49

Mensual 12/31/2017 - 8/10/2024

▲ TPM Colombia	10.75	sin cmb
▲ TPM Brasil	10.50	sin cmb
▲ TPM Chile	5.75	sin cmb
▲ TPM México	10.75	-0.25
▲ TPM Perú	5.50	-0.25

TASA DE POLITICA MONETARIA

< (-50pb)
= (0pb)
= (0pb)
< (-25pb)
< (-25pb)

Key data points from the chart:

- Colombia: Hi: 13.75, 13.25
- Brasil: Hi: 13.75, 10.75
- Chile: Hi: 11.25, 7.75
- México: Hi: 11.25, 7.75
- Perú: Hi: 7.75, 5.75
- Low: 4.00, 1.75

DEUDA PÚBLICA: LATAM

TF: Brasil, TF: Colombia, TF: México, TF: Perú, TF: Chile

CDS Región 5 años

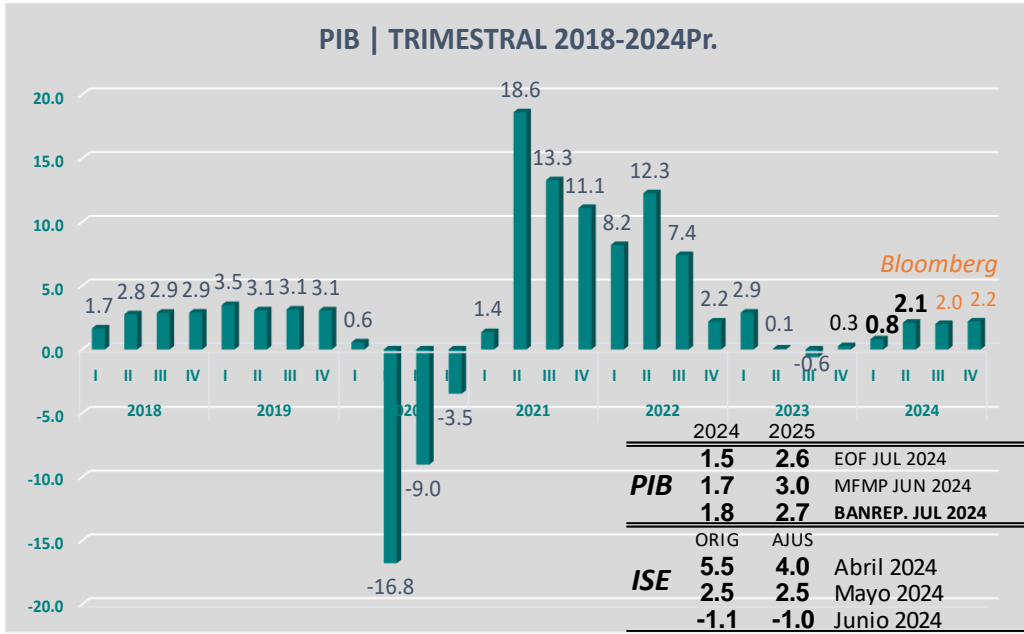
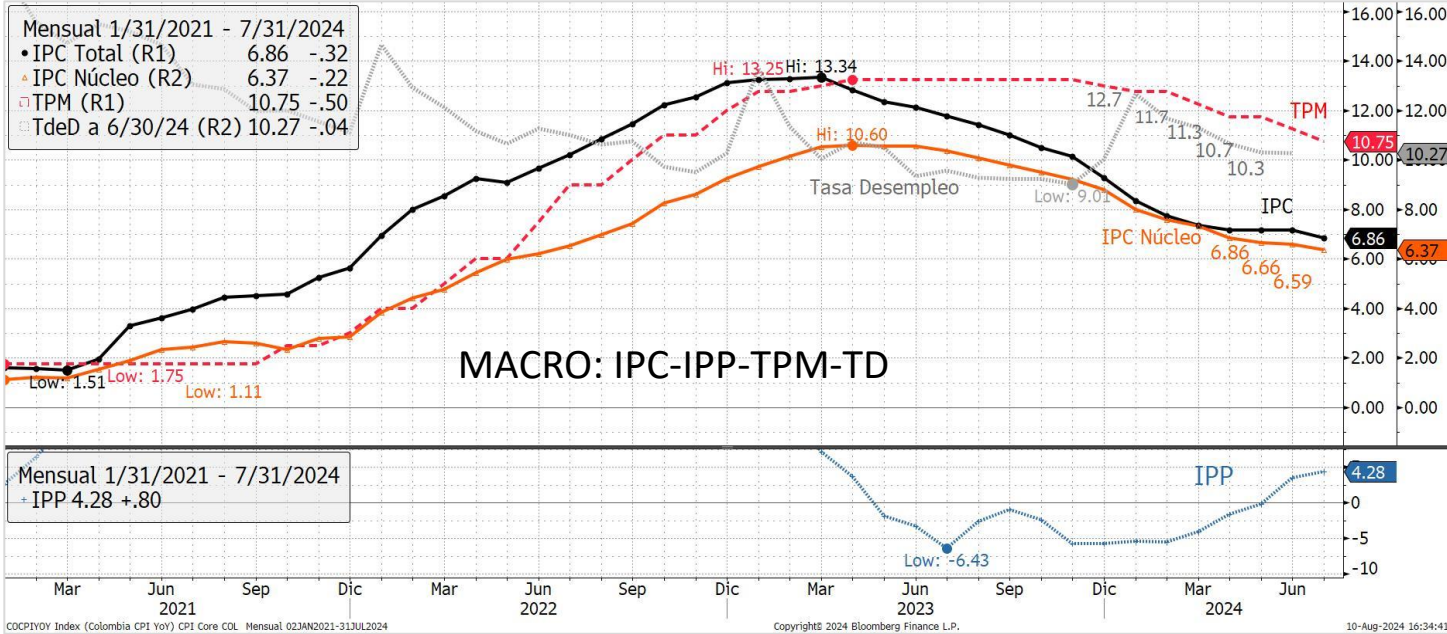
Mensual 8/31/2020 - 7/31/2024

▲ COLOMBIA CDS 5Y	187.958	-4.67%	197
▲ BRASIL CDS 5Y	158.257	-7.13%	170
▲ CHILE CDS 5Y	57.385	0.01%	57
▲ PERÚ CDS 5Y	75.295	-2.46%	77
▲ MÉXICO CDS 5Y	109.632	-1.13%	111

Fuente: Bloomberg * pendiente actualización



FUNDAMENTALES: Colombia

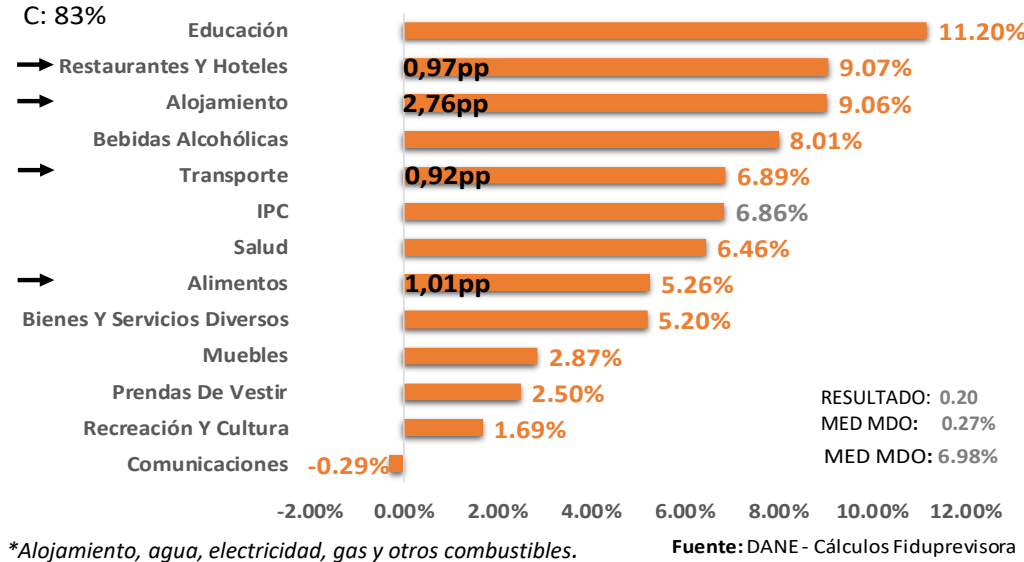


MERCADO LABORAL (JUN)

Población	JUN-2023	JUN-2024	Variación	%
Ocupados	23,052.3	22,922	-130	-0.57%
Desocupados	2,375.5	2,623	248	10.42%
Población Fuera de FT	14,096.5	14,556	459	3.26%
PET	39,524.3	40,100.8	576	1.46%
FT (PEA)	25,427.8	25,545.1	117	0.46%
TGP	64.33	63.70	FT/PET	-0.63
TO	58.32	57.16	Ocupados/PET	-1.16
TD	9.34	10.27	Desocupados/FT	0.93
TD (Ciudades)	8.84	10.20		
TD (desestacionalizada)	9.78	10.67	024: E(10.4) F(10.7) M(10.9) A(10.5) M(10.4)	
PRONÓSTICO TD	2023 10.2	2024 10.7	*	0.50

Fuente: DANE, *Bloomberg | Cálculos Fiduprevisora

Variación anual julio 2024

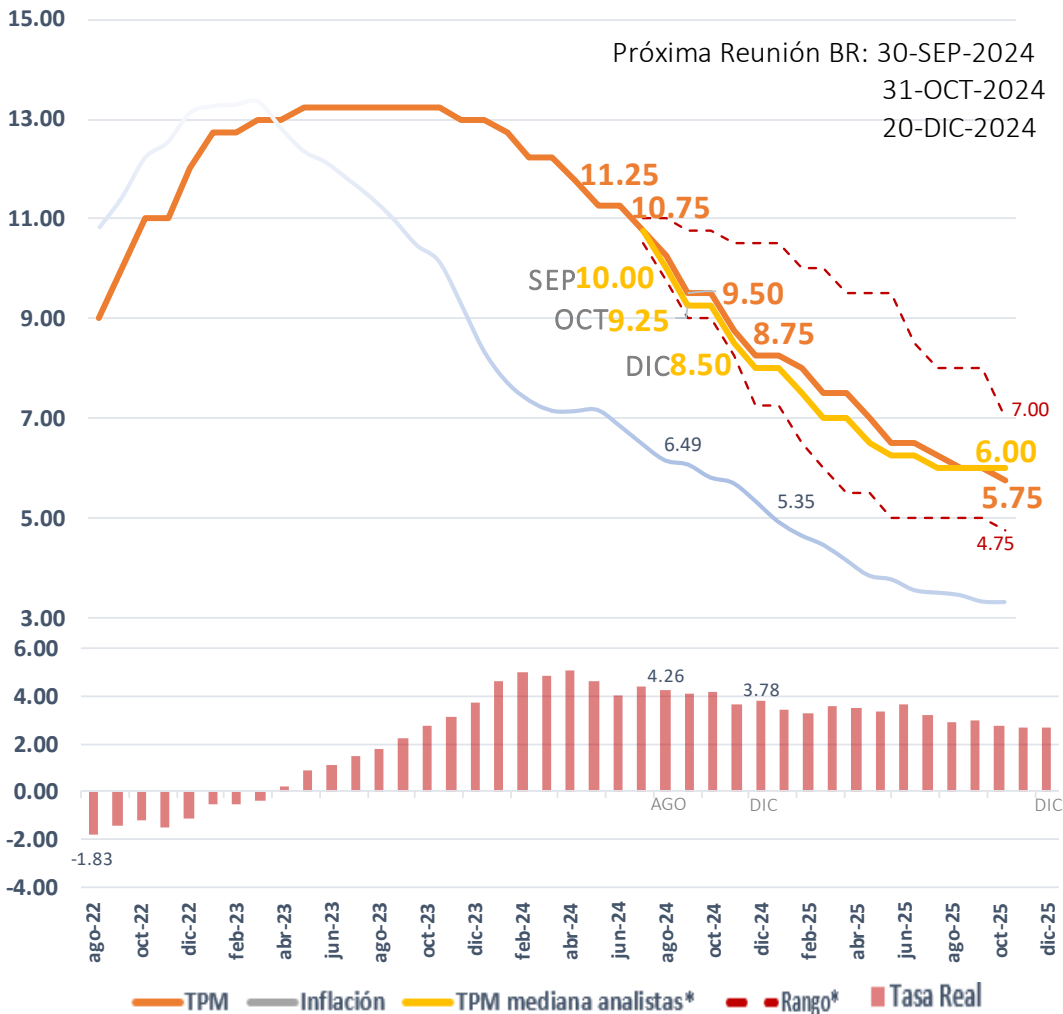




Variables Colombia : IPC y TPM, ¿para dónde va?

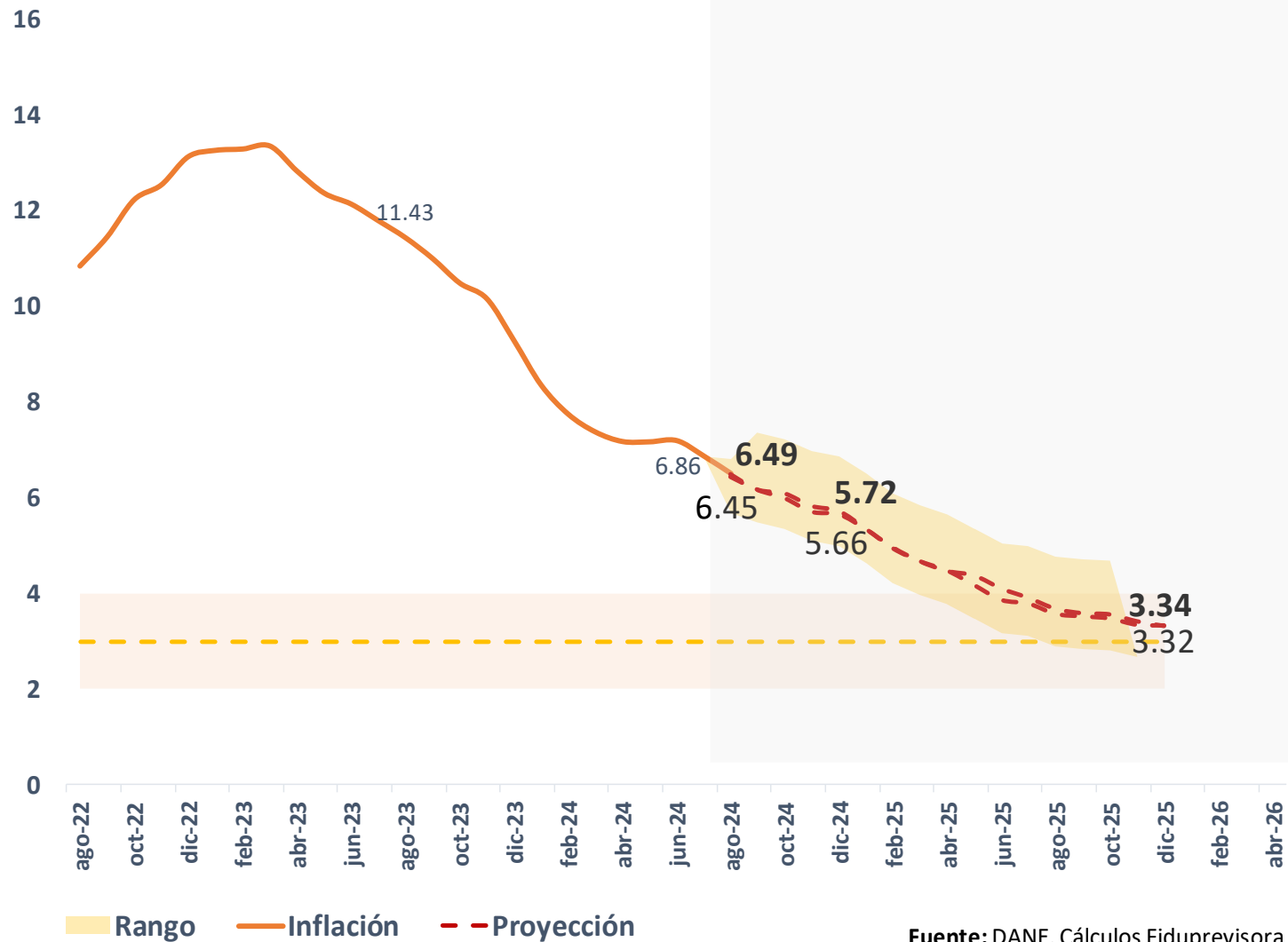
Expectativa TPM

Próxima Reunión BR: 30-SEP-2024
31-OCT-2024
20-DIC-2024



Fuente: BR y DANE, Cálculos Fiduprevisora
*Encuesta BR

Pronóstico Inflación

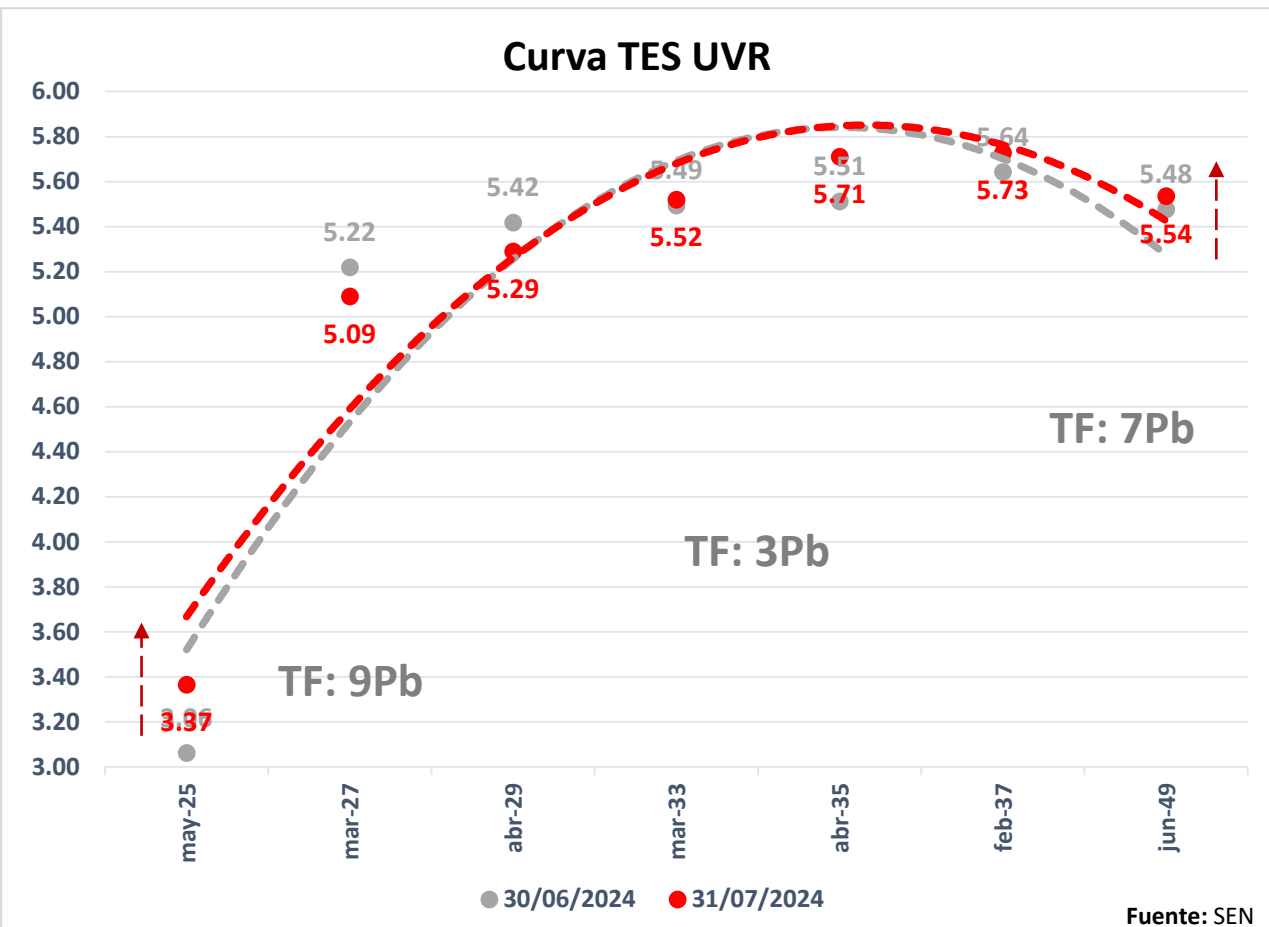
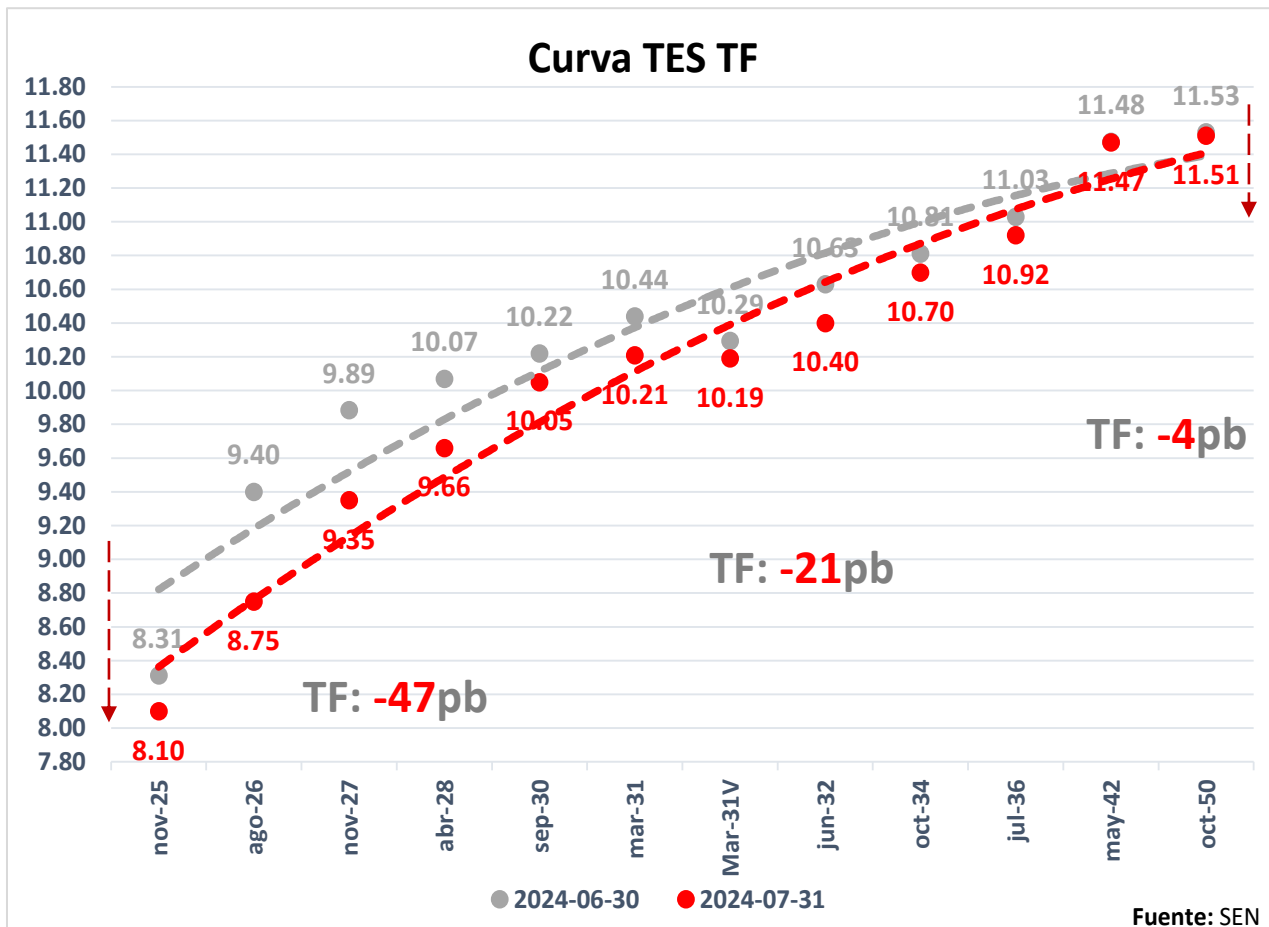


Fuente: DANE, Cálculos Fiduprevisora

MERCADOS: Deuda Pública, Dólar & Expectativas



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
JUNIO 2024***

Julio 2024

RECURSOS ADMINISTRADOS

Cifras en millones de pesos COP

{fiduprevisora}

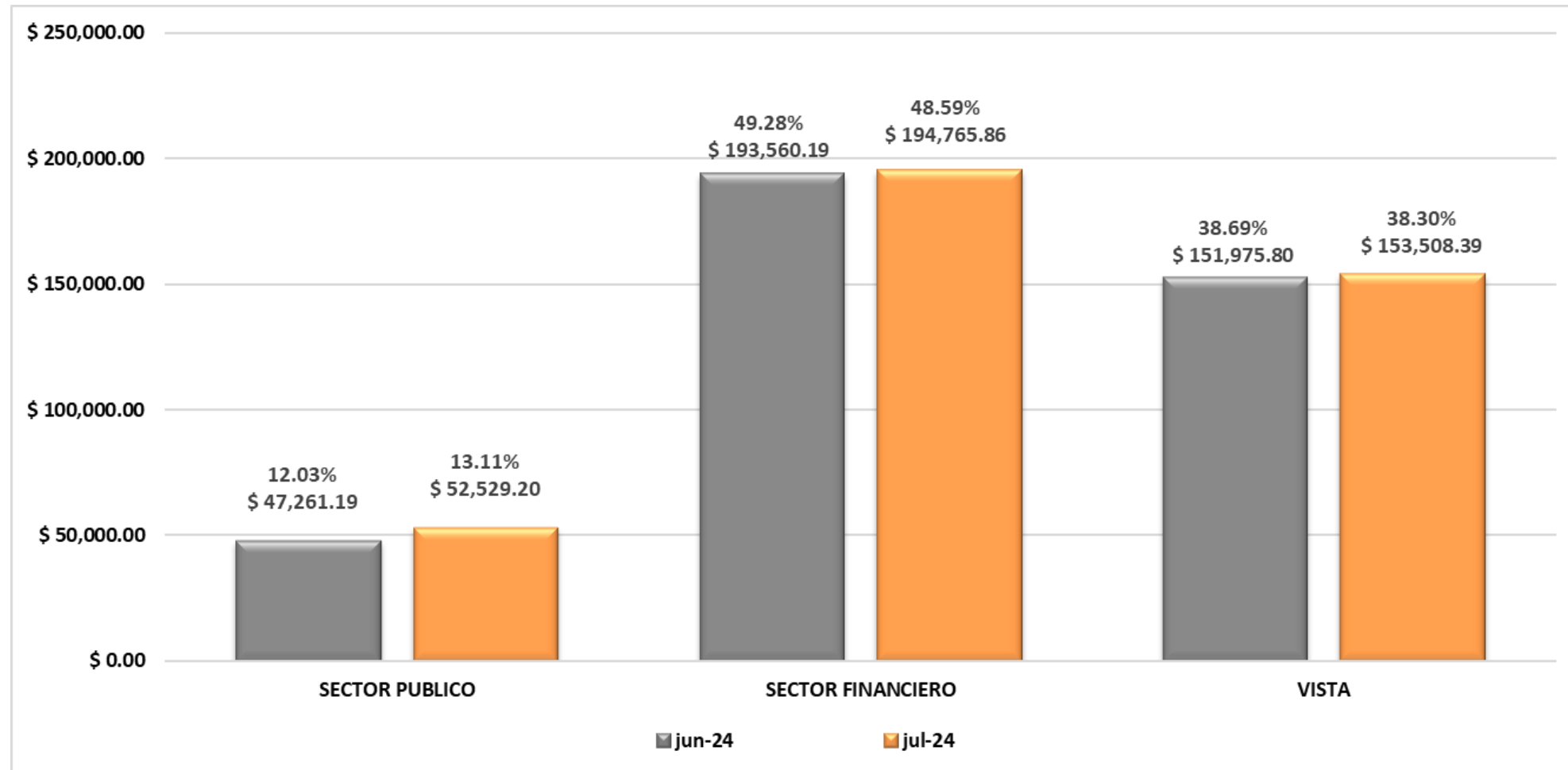


Al cierre del mes de Julio de 2024 los recursos administrados en Portafolio (Títulos valores y liquidez) sumaron **\$400.803 millones**, presentando un incremento por valor neto de **\$8.006 millones**, con respecto al cierre del mes de junio de 2024 (Movimiento neto detallado más adelante en “Información Financiera”).

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO & EMISOR FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

		COMPOSICION SECTOR			
EMISOR		jun-24	PART. %	jul-24	PART. %
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 47,261.19	12.03%	\$ 52,529.20	13.11%
	TOTAL PUBLICO	\$ 47,261.19	12.03%	\$ 52,529.20	13.11%
SECTOR FINANCIERO	FINANCIERA DE D	\$ 35,381.47	9.01%	\$ 35,368.21	8.82%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 11,114.07	2.83%	\$ 18,035.48	4.50%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 35,679.94	9.08%	\$ 33,511.19	8.36%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 5,153.10	1.31%	\$ 1,547.24	0.39%
	BANCO SUDAMERIS	\$ 8,031.68	2.04%	\$ 8,016.08	2.00%
	CORPORACION FIN	\$ 31,475.78	8.01%	\$ 31,507.12	7.86%
	BANCO POPULAR S	\$ 22,738.08	5.79%	\$ 22,866.43	5.71%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 13,884.68	3.53%	\$ 13,842.27	3.45%
	BANCO BILBAO VI	\$ 14,953.95	3.81%	\$ 14,976.10	3.74%
	BANCOLDEX	\$ 15,147.45	3.86%	\$ 15,095.75	3.77%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 193,560.19	49.28%	\$ 194,765.86	48.59%
VISTA	BBVA	\$ 21,817.01	5.55%	\$ 22,305.23	5.57%
	BANCOLOMBIA	\$ 11.10	0.00%	\$ 11.13	0.00%
	B POPULAR	\$ 17,464.63	4.45%	\$ 17,609.03	4.39%
	B COLPATRIA	\$ 56,523.52	14.39%	\$ 56,997.57	14.22%
	B AGRARIO	\$ 37.51	0.01%	\$ 0.12	0.00%
	B DE BOGOTÁ	\$ 64.70	0.02%	\$ 65.18	0.02%
	SUDAMERIS	\$ 56,057.33	14.27%	\$ 56,520.12	14.10%
		TOTAL VISTA	\$ 151,975.80	38.69%	\$ 153,508.39
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 392,797.18	100.00%	\$ 400,803.45	100.00%

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



COMPOSICIÓN POR SECTOR EMISOR Vs. LINEAMIENTOS FRL

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



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

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



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

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



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

Para el corte del mes de julio de 2024, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta con una participación del 26.72%. (incluyendo títulos valores y vista).

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



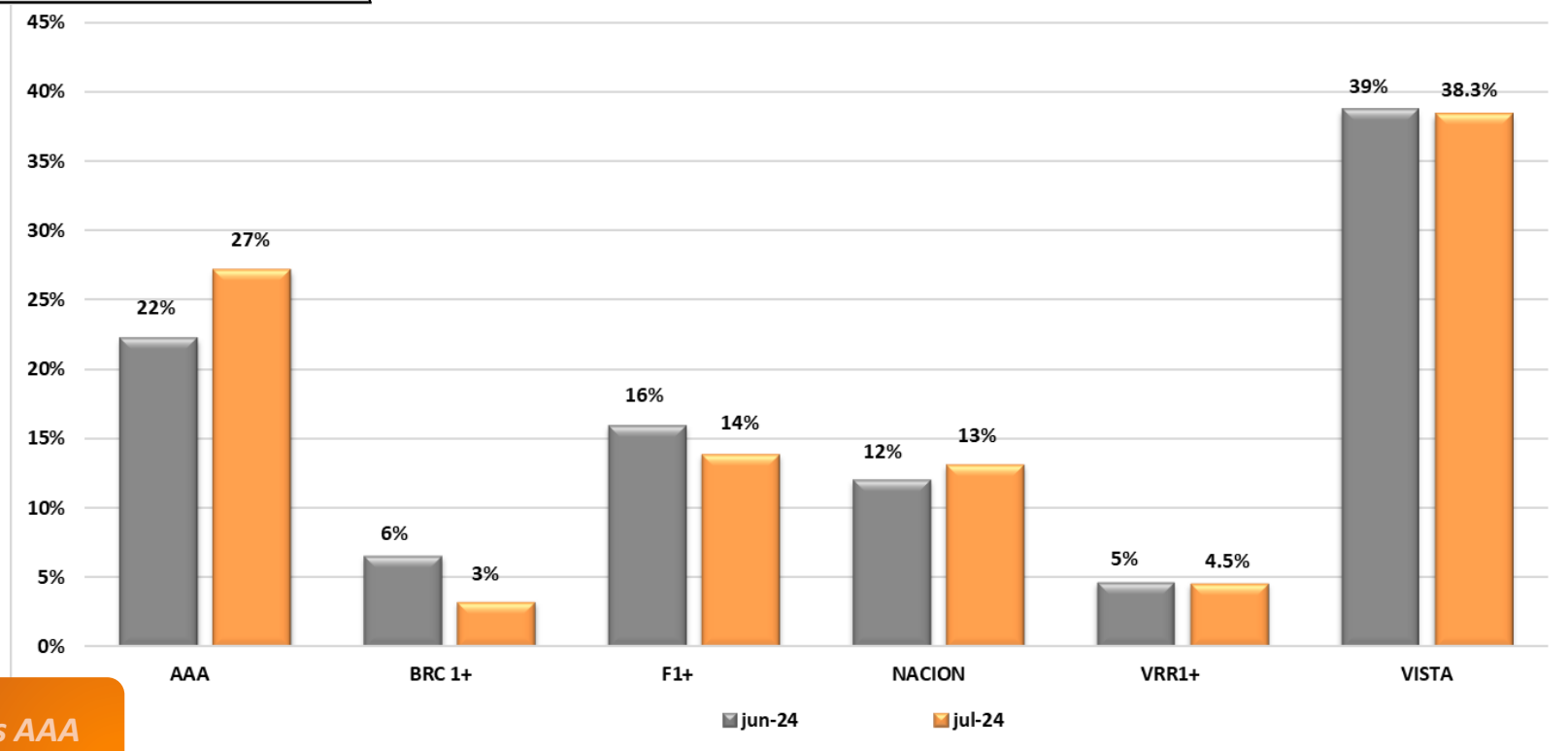
El Portafolio de inversiones durante el mes de julio de 2024, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION POR CALIFICACION				
PAPEL	jun-24	PART. %	jul-24	PART. %
AAA	\$ 87,294.88	22%	\$ 108,616.31	27%
BRC 1+	\$ 25,497.15	6%	\$ 12,688.96	3%
F1+	\$ 62,562.89	16%	\$ 55,325.82	14%
NACION	\$ 47,261.19	12%	\$ 52,529.20	13%
VRR1+	\$ 18,205.28	5%	\$ 18,134.78	4.5%
VISTA	\$ 151,975.80	39%	\$ 153,508.39	38.3%
TOTAL	\$ 392,797.18	100.00%	\$ 400,803.45	100.00%



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

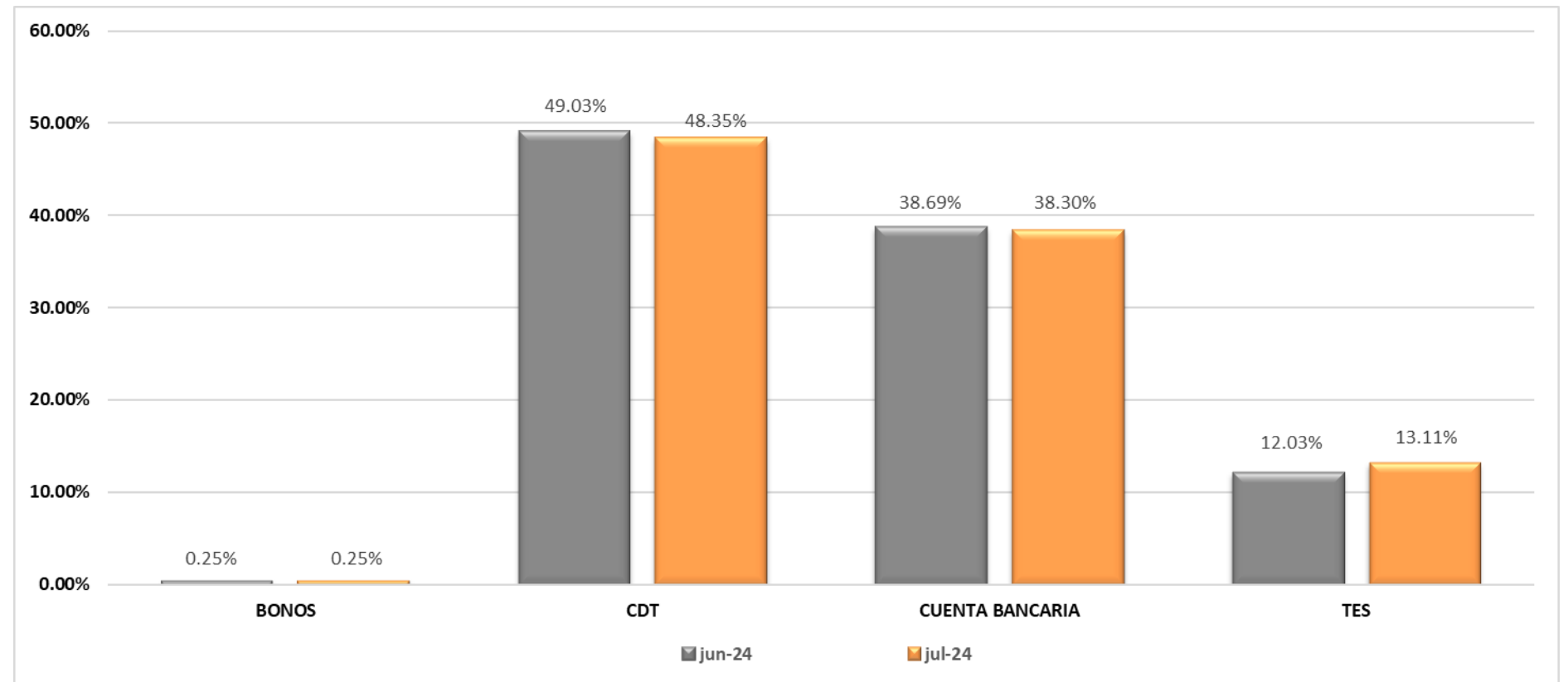
Durante el mes de jun/24 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

{fiduprevisora}

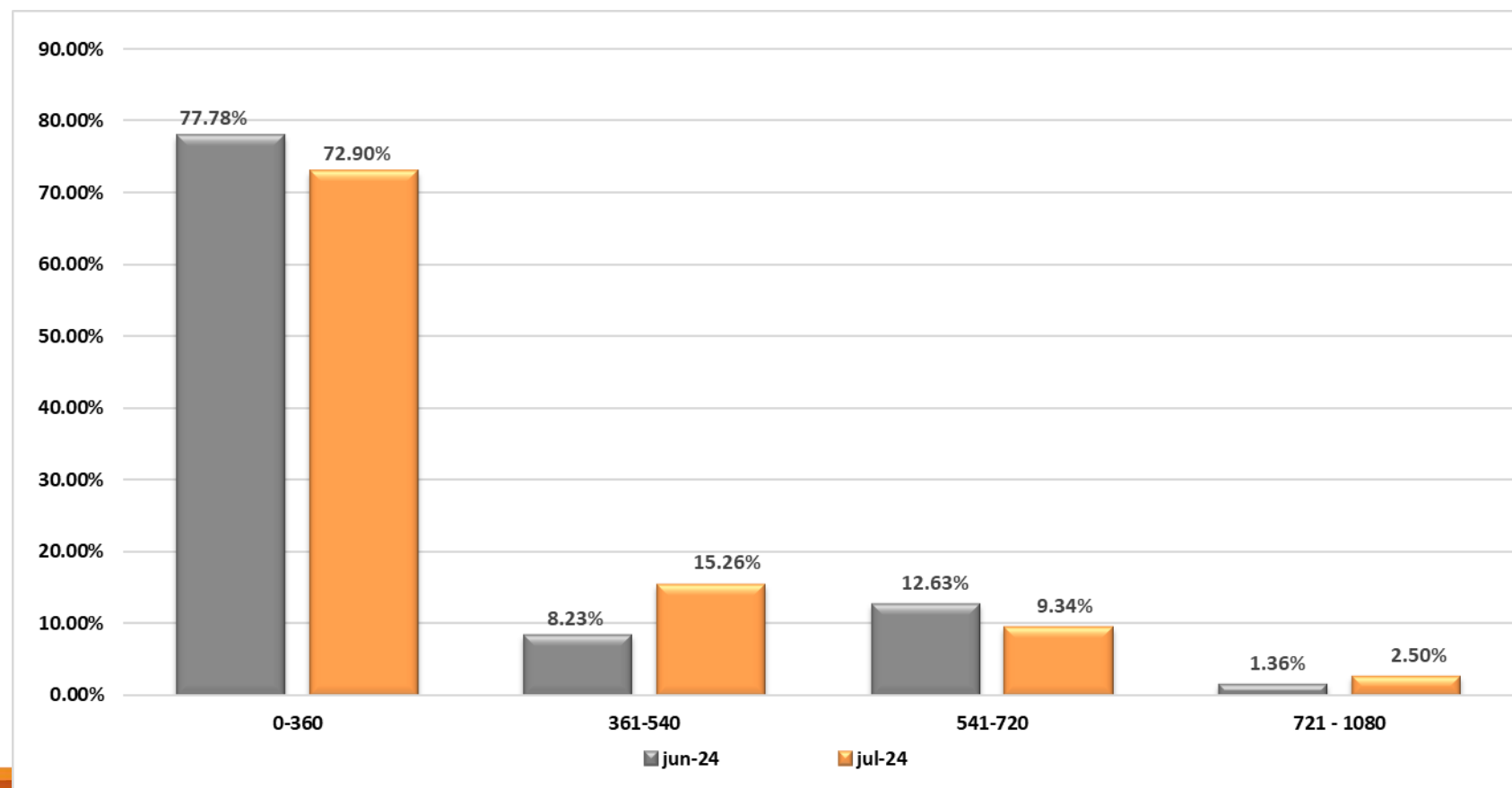
COMPOSICION TIPO DE PAPEL				
PAPEL	jun-24	PART. %	jul-24	PART. %
BONOS	\$ 980.70	0.25%	\$ 990.37	0.25%
CDT	\$ 192,579.49	49.03%	\$ 193,775.49	48.35%
CUENTA BANCARIA	\$ 151,975.80	38.69%	\$ 153,508.39	38.30%
TES	\$ 47,261.19	12.03%	\$ 52,529.20	13.11%
TOTAL	\$ 392,797.18	100.00%	\$ 400,803.45	100.00%



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO FRL

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO				
DIAS	jun-24	PART. %	jul-24	PART. %
0-360	\$ 305,502.31	77.78%	\$ 292,187.14	72.90%
361-540	\$ 32,339.87	8.23%	\$ 61,168.31	15.26%
541-720	\$ 49,621.91	12.63%	\$ 37,445.80	9.34%
721 - 1080	\$ 5,333.10	1.36%	\$ 10,002.20	2.50%
TOTAL	\$ 392,797.18	100.00%	\$ 400,803.45	100.00%

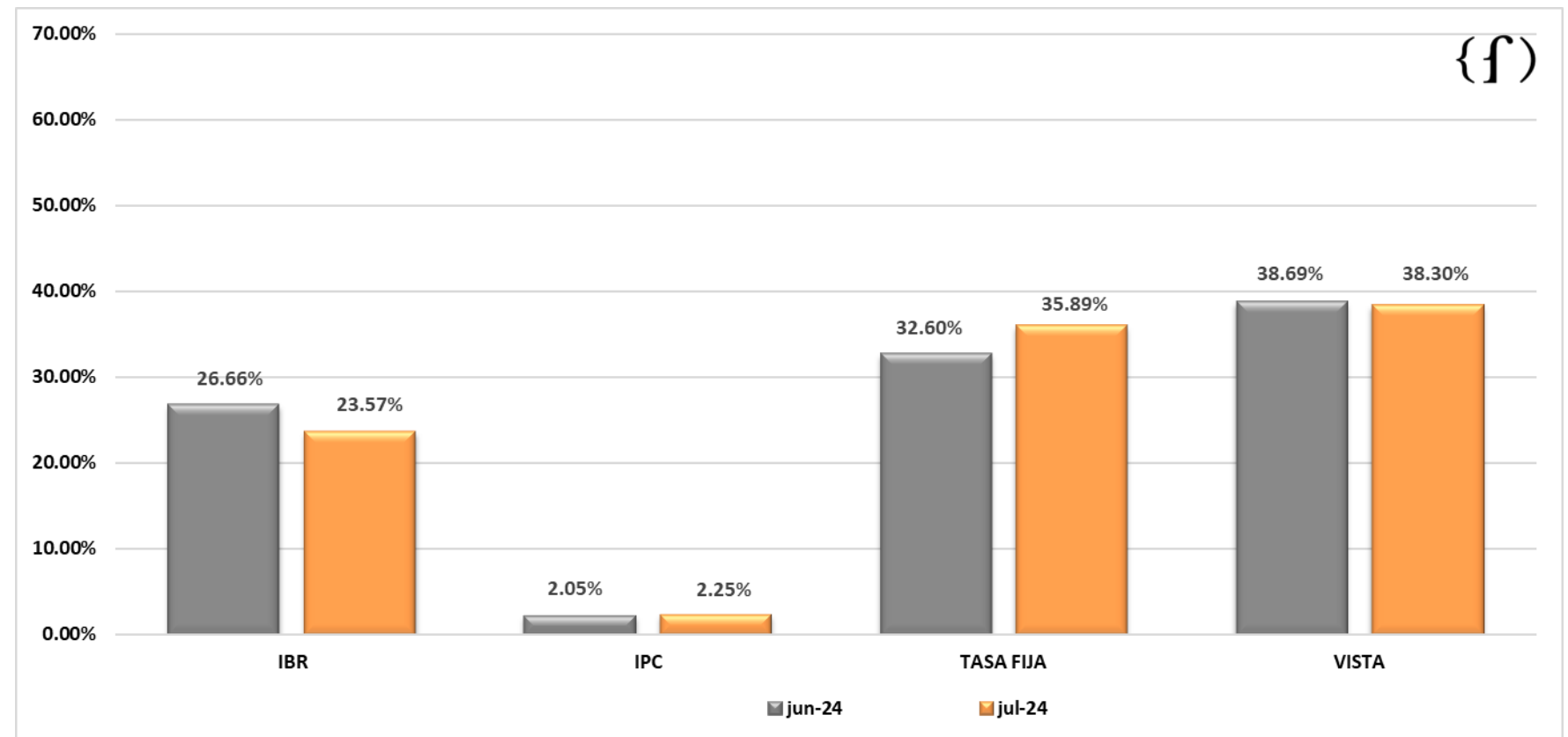


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

COMPOSICION TASA				
TASA	jun-24	PART. %	jul-24	PART. %
IBR	\$ 104,723.76	26.66%	\$ 94,453.37	23.57%
IPC	\$ 8,043.75	2.05%	\$ 9,011.43	2.25%
TASA FIJA	\$ 128,053.88	32.60%	\$ 143,830.26	35.89%
VISTA	\$ 151,975.80	38.69%	\$ 153,508.39	38.30%
TOTAL	\$ 392,797.18	100.00%	\$ 400,803.45	100.00%



OPERACIONES REALIZADAS EN JULIO 2024 FRL

Cifras expresadas en millones de pesos



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 31,778.64
VENTAS	\$ 0.00
COBROS DE INTERESES	\$ 2,863.82
REDENCIONES	\$ 25,000.00

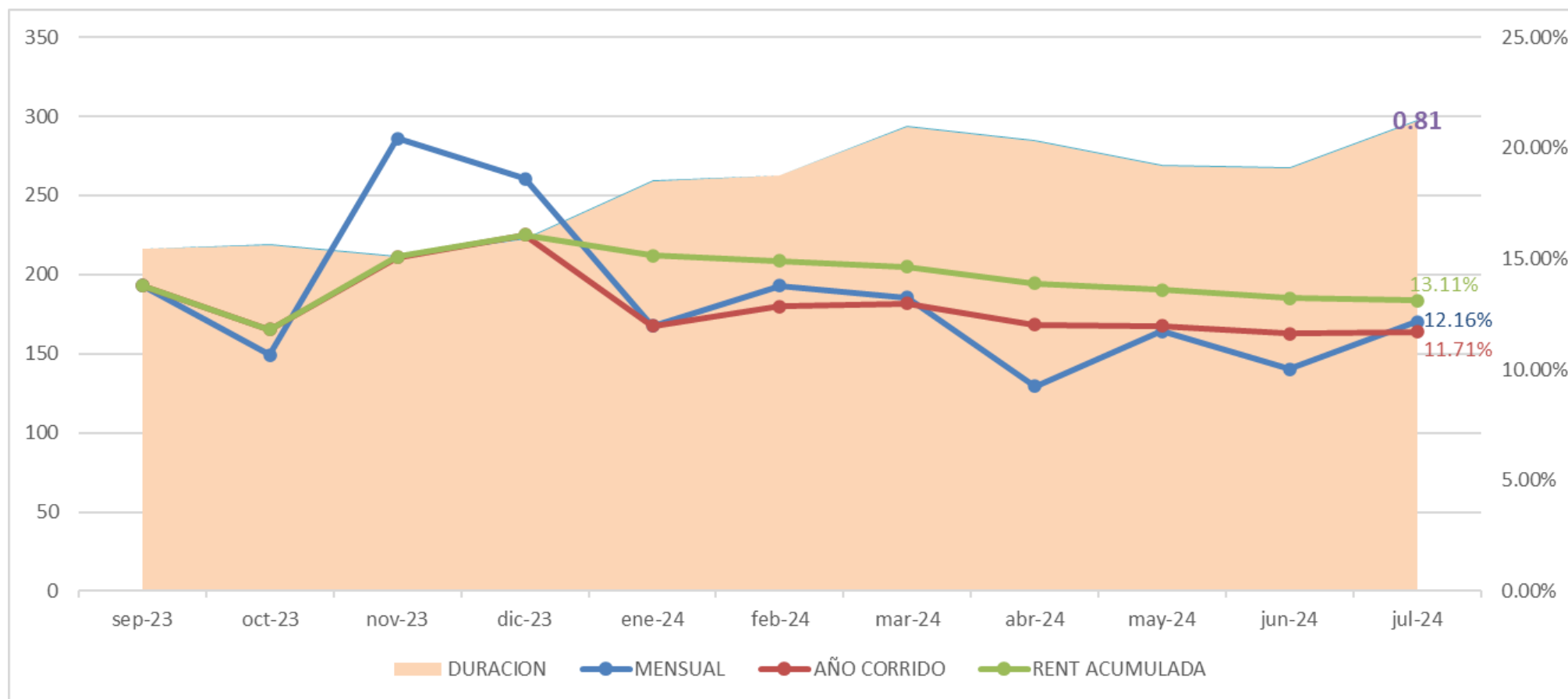
OPERACIONES REALIZADAS EN JUNIO 2024 FRL

{fiduprevisora}

Cifras expresadas en millones de pesos

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA
COMPRAS	295051	4/07/2024	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	12.865800-No	\$ 1,500,000,000.00	15/03/2023	15/03/2025	\$ 1,533,825,000.00	ALIANZA VALORES	10.90%
	295197	12/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.434600-No	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2024	12/07/2026	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.85%
	295373	19/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+4.31	\$ 4,000,000,000.00	19/07/2024	19/10/2025	\$ 4,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	11.79%
	295432	23/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	10.249300-No	\$ 4,000,000,000.00	23/07/2024	23/04/2026	\$ 4,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.65%
	295518	29/07/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 10,000,000,000.00	4/06/2024	3/06/2025	\$ 9,242,610,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.	9.75%
	295558	31/07/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	10.110200-No	\$ 10,000,000,000.00	31/07/2024	31/07/2026	\$ 10,002,200,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA S.A.	10.49%
TOTAL COMPRAS											\$ 31,778,635,000.00		
VENTAS													
TOTAL VENTAS											\$ 0.00		
COBRO INTERESES	283832	3/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3.5I	\$ 2,500,000,000.00	3/03/2023	3/09/2024	\$ 30,205,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.09%
	283852	5/07/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 100,470,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	16.32%
	290420	7/07/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+6.2I	\$ 7,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 99,862,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	14.96%
	283856	7/07/2024	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+6.15I	\$ 10,000,000,000.00	7/02/2023	7/08/2024	\$ 142,240,000.00	BANCO POPULAR S.A.	14.96%
	283810	7/07/2024	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	8/07/2024	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+4.35I	\$ 6,500,000,000.00	8/08/2023	8/08/2025	\$ 82,706,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	15.80%
	283840	8/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+3I	\$ 2,000,000,000.00	8/03/2023	8/09/2024	\$ 23,198,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	15.11%
	288385	10/07/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 5,000,000,000.00	10/01/2024	10/01/2026	\$ 50,705,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	14.15%
	284956	10/07/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.3I	\$ 8,000,000,000.00	10/11/2023	10/05/2025	\$ 88,136,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.66%
	291163	10/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	12.638300-No	\$ 5,000,000,000.00	10/07/2023	10/07/2026	\$ 158,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	10.90%
	283818	12/07/2024	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	13/07/2024	BANCO SUDAMERIS	CDT	IBR	MV	IBR2+.55I	\$ 8,000,000,000.00	13/03/2024	13/03/2025	\$ 75,744,000.00	BANCO GNB SUDAMERIS S.A.	12.92%
	283885	13/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+2.1I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2023	13/03/2025	\$ 43,032,000.00	BANCO DE BOGOTA	15.40%
	283854	14/07/2024	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	13.907700-No	\$ 5,000,000,000.00	14/07/2023	14/07/2024	\$ 175,780,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	13.00%
	283842	16/07/2024	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+2.15I	\$ 5,000,000,000.00	16/03/2023	16/09/2024	\$ 53,915,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	15.24%
	283788	17/07/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+2I	\$ 5,000,000,000.00	17/03/2023	17/09/2024	\$ 53,375,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	14.89%
	288496	17/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 4,500,000,000.00	17/01/2024	17/01/2026	\$ 45,216,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.05%
	283858	17/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+2.45I	\$ 4,000,000,000.00	17/04/2023	17/04/2025	\$ 44,192,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	16.07%
	283844	19/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 57,524,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	284606	20/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+4.1I	\$ 2,000,000,000.00	20/10/2023	20/04/2025	\$ 24,714,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	17.73%
	288624	22/07/2024	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	23/07/2024	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+4.9I	\$ 10,000,000,000.00	23/02/2023	23/08/2024	\$ 130,080,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMBI	15.01%
	283820	23/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 86,052,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
	283846	24/07/2024	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%
	283802	24/07/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 400,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	8.33%
	288724	25/07/2024	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	26/07/2024	BANCO BILBAO VI	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 10,000,000,000.00	26/03/2024	26/12/2025	\$ 98,680,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMB	13.48%
	288802	29/07/2024	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%
291155	30/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	10.480800-No	\$ 3,000,000,000.00	30/04/2024	30/04/2026	\$ 78,606,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	10.90%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 2,863,824,000.00		
REDEDICION	283852	5/07/2024	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+6.5F	\$ 3,000,000,000.00	5/01/2023	5/07/2024	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	16.32%
	283818	12/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	16.677700-No	\$ 3,000,000,000.00	12/01/2023	12/07/2024	\$ 3,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	13.01%
	283854	14/07/2024	BANCO DE OCCIDE	CDT	TASA FIJA	TV	13.907700-No	\$ 5,000,000,000.00	14/07/2023	14/07/2024	\$ 5,000,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	13.00%
	283844	19/07/2024	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 4,000,000,000.00	19/01/2023	19/07/2024	\$ 4,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	14.84%
	283820	23/07/2024	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+6.5I	\$ 6,000,000,000.00	23/01/2023	23/07/2024	\$ 6,000,000,000.00	BANCO DE BOGOTA	14.85%
	283802	24/07/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,000,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	8.33%
	283798	24/07/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	8.33%
	283800	24/07/2024	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 2,500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 2,500,000,000.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	8.33%
TOTAL REDENCIONES											\$ 25,000,000.00		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL



EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN FRL

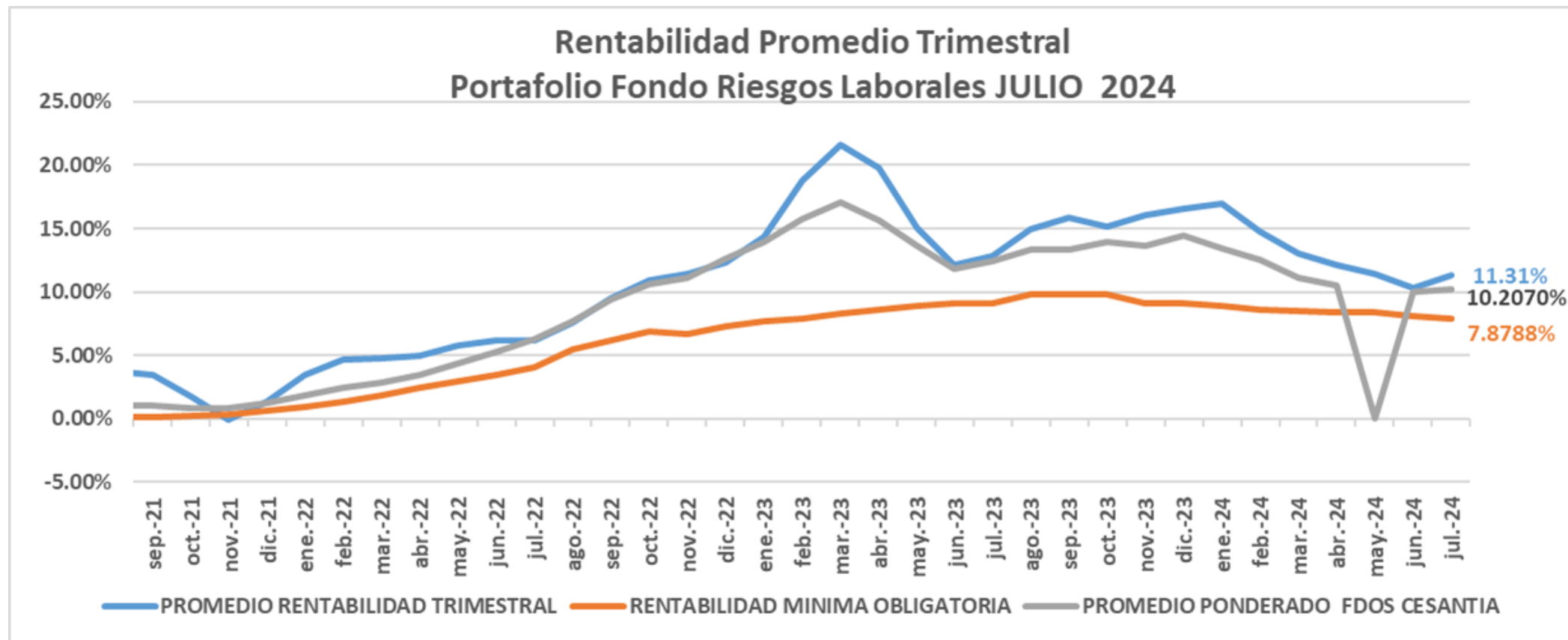
MES	MENSUAL	AÑO CORRIDO	RENT ACUMULADA	DURACION	DURACION AÑOS
sep-23	13.79%	13.79%	13.79%	216	0.59
oct-23	10.67%	11.81%	11.81%	219	0.60
nov-23	20.43%	15.08%	15.08%	211	0.58
dic-23	18.62%	16.09%	16.09%	222	0.61
ene-24	11.97%	11.97%	15.14%	259	0.71
feb-24	13.77%	12.84%	14.90%	262	0.72
mar-24	13.26%	12.99%	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
jun-24	10.03%	11.63%	13.21%	267	0.73
jul-24	12.16%	11.71%	13.11%	297	0.81

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

Al corte de julio de 2024 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 0.81 años, lo cual equivale a 297 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 49 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora)



Lineamiento: Rentabilidad Mínima FRL

En el mes de Jul 2024 se dio cumplimiento a la Rentabilidad Mínima exigida
*Pico en 0 cero en mayo para Prom. Ponderado de Fdos Cesantía por que la SFC no publicó ese dato.

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 49 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-03-2024 AL 30-06-2024	30-04-2024 AL 31-07-2024
SKANDIA	11.71%	13.04%	13.57%	13.33%	13.16%	13.07%	13.06%	11.80%	10.68%	10.33%	10.40%	10.06%	9.98%
PROTECCION	12.37%	13.53%	13.55%	13.86%	13.46%	13.55%	12.51%	11.51%	11.04%	10.83%	10.82%	10.03%	10.32%
COLFONDOS	11.81%	12.54%	13.03%	13.88%	13.29%	16.14%	15.22%	15.00%	11.69%	9.23%	9.35%	8.66%	10.34%
PORVENIR	12.69%	13.30%	13.13%	13.97%	14.15%	14.38%	13.29%	12.12%	11.01%	10.61%	10.34%	10.14%	10.11%
PROMEDIO PONDERADO FDOS CESANTIA	12.46%	13.32%	13.30%	13.90%	13.62%	14.44%	13.47%	12.55%	11.14%	10.48%		9.96%	10.21%
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%	10.83%	10.51%
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%	8.12%	7.88%

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 49 DE 2024 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

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%
jun.-24	10.03%	10.33%	9.9610%	8.1195%	2.22%
jul.-24	12.16%	11.31%	10.2070%	7.8788%	3.43%

ESTRATEGIA DE INVERSIONES PROPUESTA JULIO 2024

	LÍMITES	PROPUESTA PARTIC.	TÍTULO	Participación 30 JUN 24	Participación 31 JUL 24
DEUDA PÚBLICA	100%	5%-20%	TCO, TES	12.03%	13.11%
VIGILADOS POR SIF	100%	35%-60%	BONOS CDTs BANCARIOS	49.28%	48.59%
DEPOSITOS VISTA	100%	35%-45%	CTAS BANCARIAS & DEP. REMUNERADOS	38.69%	38.30%
DURACIÓN AÑOS	> = 1 AÑO			0.73	0.81

Continuidad de la estrategia:

Ante expectativa de bajada de tasas en el mdo, monitorear posibilidad de incrementar en TCOs

Procurar incrementar 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 gradualmente mediante a través de nuevas inversiones y/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 cercanos a un (1) año de plazo promedio al vencimiento.



{fiduprevisora)

*Comprometidos con
lo que más valoras*

GRACIAS

GERENCIA DE PORTAFOLIOS VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

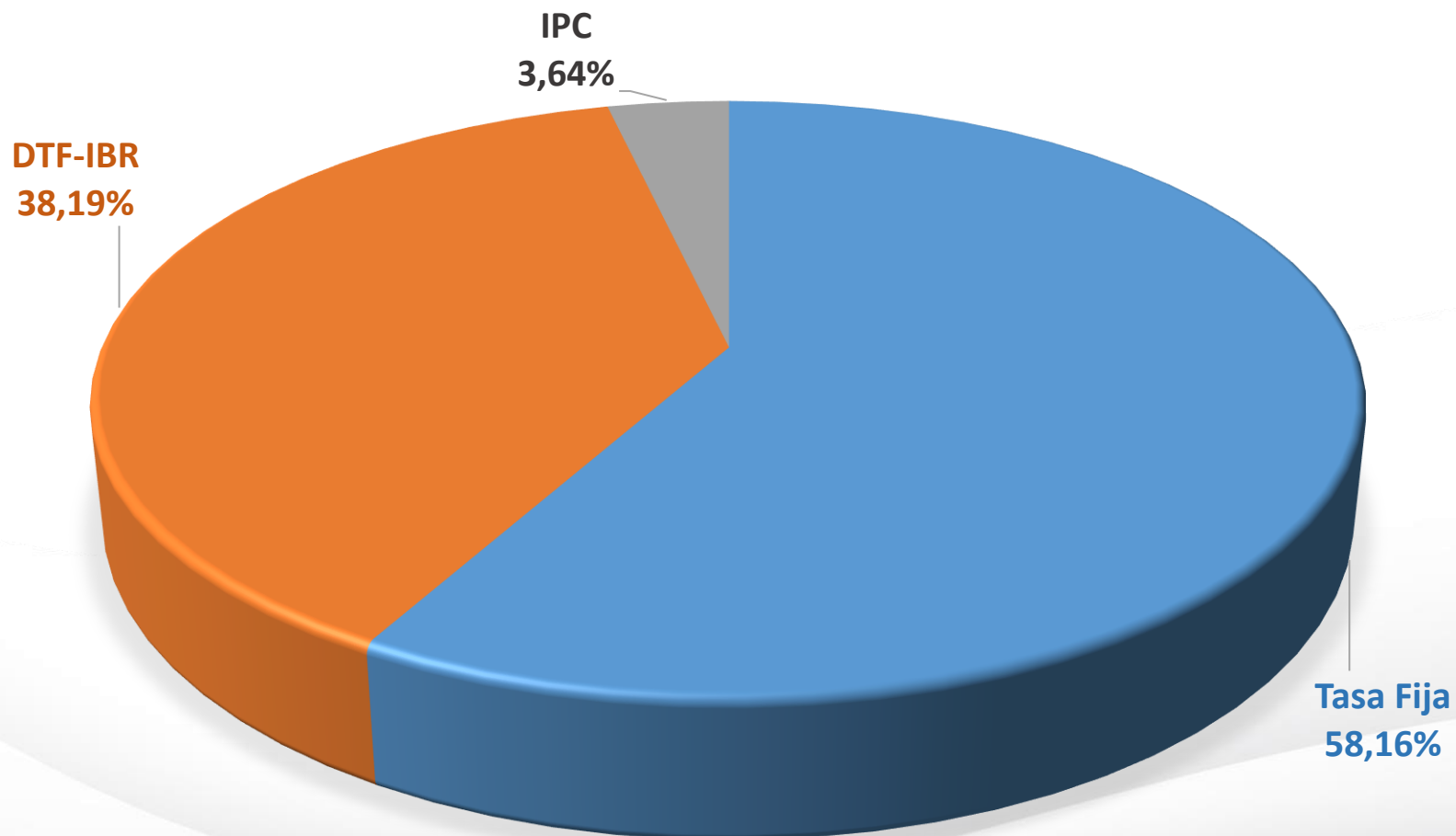


RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO
31 DE JULIO DE 2024

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 several smaller monitors. 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	12.38%
DTF-IBR	-9.75%
IPC	12.10%

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

Evolución Volatilidades SFC

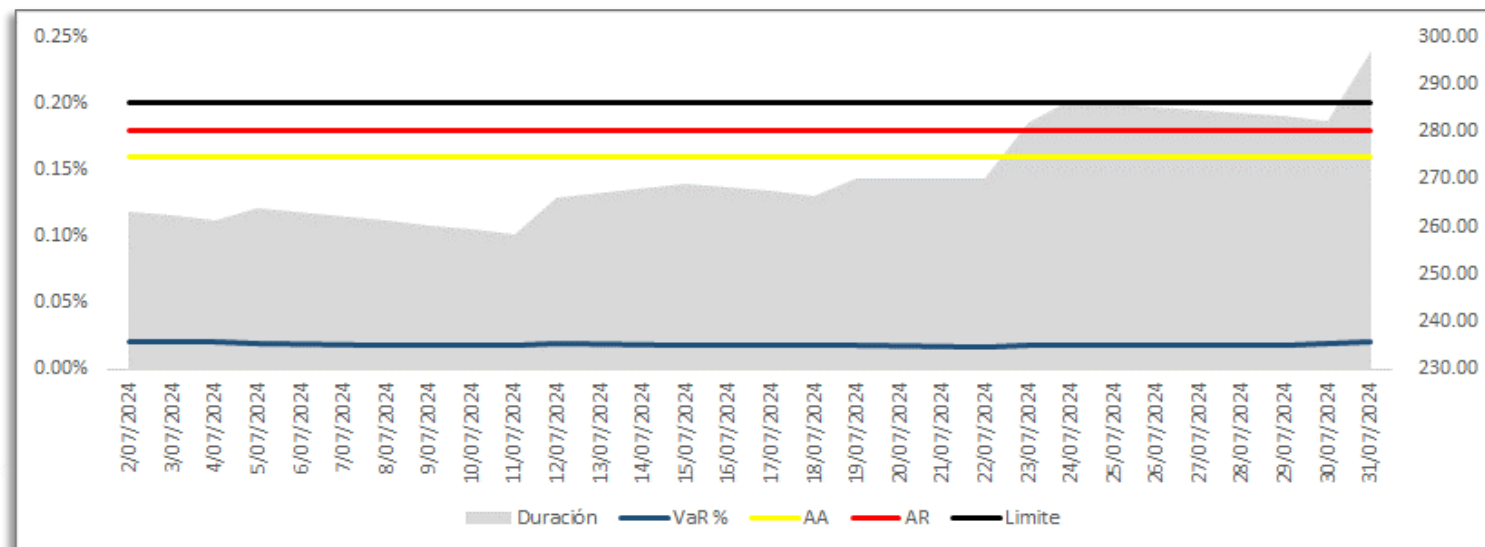
Factor de Riesgo		jun-24	jul-24	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.31%	1.16%	(14.67)	(14.67)
	MSCI COLCAP	1.94%	1.49%	(44.76)	(44.76)
Tasa de Cambio	TRM	2.22%	1.93%	(29.37)	(29.37)
	COP/EUR	2.05%	1.79%	(26.47)	(26.47)
FICs		0.06%	0.03%	(2.73)	(2.73)
Tasas de interés variables	IPC	1.22%	1.11%	(10.70)	(10.70)
	DTF CP	0.11%	0.08%	(2.51)	(6.07)
	DTF LP	0.13%	0.10%	(3.56)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.53%	0.37%	(16.36)	
	CP2	0.17%	0.15%	(1.23)	(17.73)
	CP3	0.13%	0.12%	(0.14)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.49%	0.33%	(15.98)	
	CP2	0.09%	0.06%	(2.09)	(19.17)
	CP3	0.03%	0.02%	(1.11)	
Treasuries	CP1	4.22%	3.32%	(90.54)	
	CP2	1.16%	0.96%	(20.22)	(114.40)
	CP3	0.62%	0.58%	(3.65)	
CDS		3.78%	0.00%	(377.63)	(377.63)

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	jun-24	jul-24	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 255,439,563	\$ 247,539,904	● \$ (7,899,659)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 165,771,809	\$ 147,299,980	● \$ (18,471,829)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 63,914,087	\$ 73,662,923	● \$ 9,748,836
TF - pesos (CCC) C3	\$ 25,753,667	\$ 26,577,001	● \$ 823,334
DTF-IBR	\$ 4,203,882	\$ 2,817,221	● \$ (1,386,660)
DTF-IBR CP	\$ 2,823,225	\$ 1,796,190	● \$ (1,027,035)
DTF-IBR LP	\$ 1,380,657	\$ 1,021,031	● \$ (359,626)
IPC	\$ 1,892,606	\$ 9,952,625	● \$ 8,060,019
VaR Regulatorio	\$ 136,759,059	\$ 130,746,508	● \$ (6,012,551)
VaR Relativo	0.06%	0.05%	● -0.004%
Duración	267	297	● 29.78

Consumo VaR NSE

Valor de Mercado	\$ 400,803
Yield	6.65%
Duración	0.81
Duración Mod	0.76
Convexidad	1.49



	VaR	Alerta Amarilla	Alerta Roja	Límite	Expected Shortfall
■	0.02%	0.16%	0.18%	0.20%	0.04%
■	\$ 83.69	\$ 640	\$ 720	\$ 800	\$ 173

Cifras en millones

*Corte de la información: 31 de julio 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%	13.11%	400,803	52,529	348,274
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	13.11%	320,643	52,529	268,114
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SF	100.00%	48.59%	400,803	194,766	206,038
BANCO DE BOGOTA	10.00%	8.36%	40,080	33,511	6,569
BBVA	9.50%	3.74%	38,076	14,976	23,100
BANCOLOMBIA	10.00%	3.45%	40,080	13,842	26,238
CORFICOLOMBIANA	10.00%	7.86%	40,080	31,507	8,573
BANCOLDEX	8.50%	3.77%	34,068	15,096	18,973
BANCO DAVIVIENDA	8.50%	4.50%	34,068	18,035	16,033
FINDETER	10.00%	8.82%	40,080	35,368	4,712
BANCO OCCIDENTE	9.00%	0.39%	36,072	1,547	34,525
BANCO POPULAR	8.70%	5.71%	34,870	22,866	12,003
BANCO SUDAMERIS	7.90%	2.00%	31,663	8,016	23,647
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	38.30%	400,803	153,508	247,295
CUPOS GLOBALES					
SCOTIABANK COLPATRIA	16.20%	14.22%	64,930	56,998	7,933
SUDAMERIS VISTA	15.30%	14.10%	61,323	56,520	4,803
BANCO DE BOGOTA VISTA	9.54%	0.02%	38,233	65	38,167
BANCO POPULAR VISTA	9.99%	4.39%	40,060	17,609	22,451
BBVA VISTA	13.06%	5.57%	52,359	22,305	30,054
BANCO AGRARIO	15.20%	0.00%	60,922	0	60,922
BANCOLOMBIA	14.35%	0.00%	57,501	11	57,490
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	26.72%	120,241	107,106	13,135
TOTAL				400,803	

* Información financiera 31 de julio 2024.

Cifras en millones

{fiduprevisora} Comprometidos con lo que más valoras

{f}

2024