

Presentación Económica MARZO FRL 2019

{fiduprevisora)
siempre.



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

Contexto Internacional

{fiduprevisora}



- ✓ Expectativas FMI
- ✓ Segundo Trimestre tendría un mejor comportamiento

GLOBAL: Expectativas FMI-Abril

{fiduprevisora}



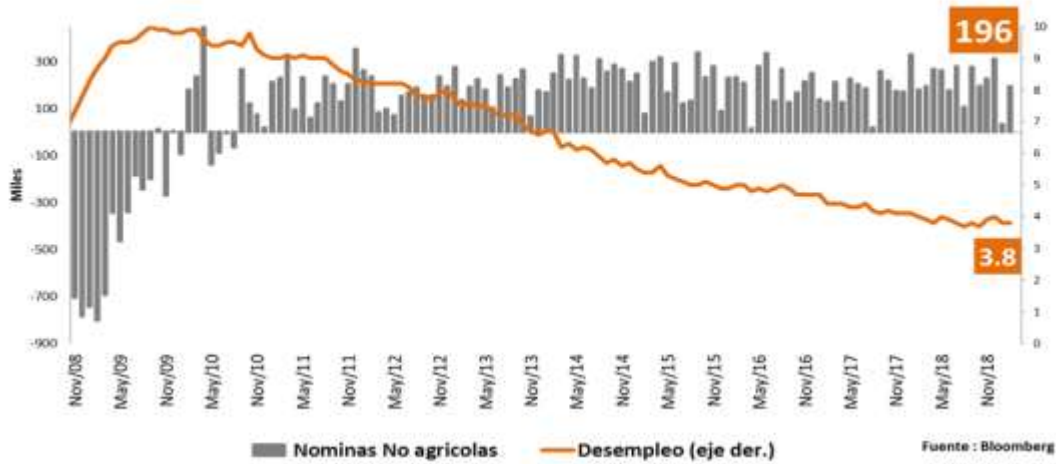
Table 1.1. Overview of the World Economic Outlook Projections

(Percent change, unless noted otherwise)

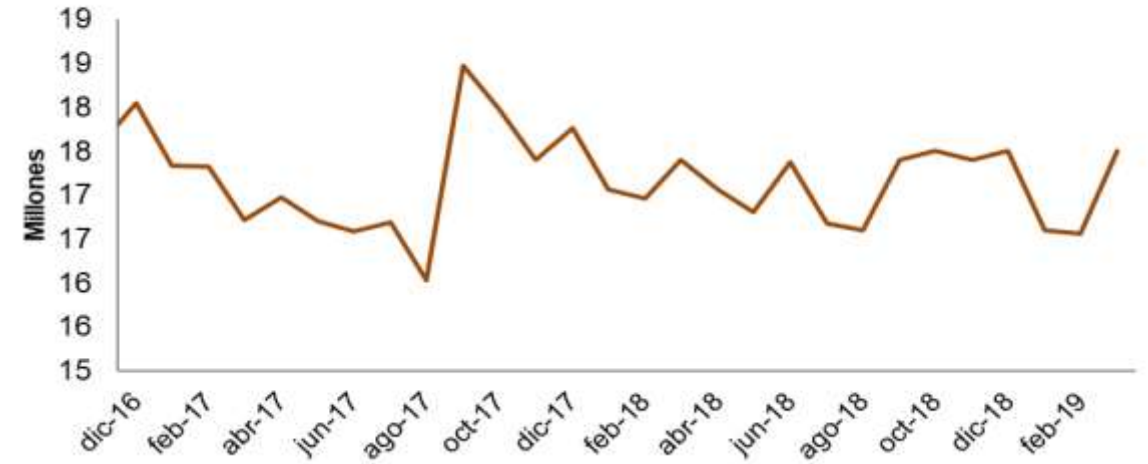
	2018	Projections		Difference from January 2019 WEO Update ¹	
		2019	2020	2019	2020
World Output	3.6	3.3	3.6	-0.2	0.0
Advanced Economies	2.2	1.8	1.7	-0.2	0.0
United States	2.9	2.3	1.9	-0.2	0.1
Euro Area	1.8	1.3	1.5	-0.3	-0.2
Germany	1.5	0.8	1.4	-0.5	-0.2
France	1.5	1.3	1.4	-0.2	-0.2
Italy	0.9	0.1	0.9	-0.5	0.0
Spain	2.5	2.1	1.9	-0.1	0.0
Japan	0.8	1.0	0.5	-0.1	0.0
United Kingdom	1.4	1.2	1.4	-0.3	-0.2
Canada	1.8	1.5	1.9	-0.4	0.0
Other Advanced Economies ²	2.6	2.2	2.5	-0.3	0.0
Emerging Market and Developing Economies	4.5	4.4	4.8	-0.1	-0.1
Commonwealth of Independent States	2.8	2.2	2.3	0.0	0.0
Russia	2.3	1.6	1.7	0.0	0.0
Excluding Russia	3.9	3.5	3.7	-0.2	0.0
Emerging and Developing Asia	6.4	6.3	6.3	0.0	-0.1
China	6.6	6.3	6.1	0.1	-0.1
India ³	7.1	7.3	7.5	-0.2	-0.2
ASEAN-5 ⁴	5.2	5.1	5.2	0.0	0.0
Emerging and Developing Europe	3.6	0.8	2.8	0.1	0.4
Latin America and the Caribbean	1.0	1.4	2.4	-0.6	-0.1
Brazil	1.1	2.1	2.5	-0.4	0.3
Mexico	2.0	1.6	1.9	-0.5	-0.3
Middle East, North Africa, Afghanistan, and Pakistan	1.8	1.5	3.2	-0.9	0.2
Saudi Arabia	2.2	1.8	2.1	0.0	0.0
Sub-Saharan Africa	3.0	3.5	3.7	0.0	0.1
Nigeria	1.9	2.1	2.5	0.1	0.3
South Africa	0.8	1.2	1.5	-0.2	-0.2

GLOBAL: 2Q tendría un mejor comportamiento {fiduprevisora}

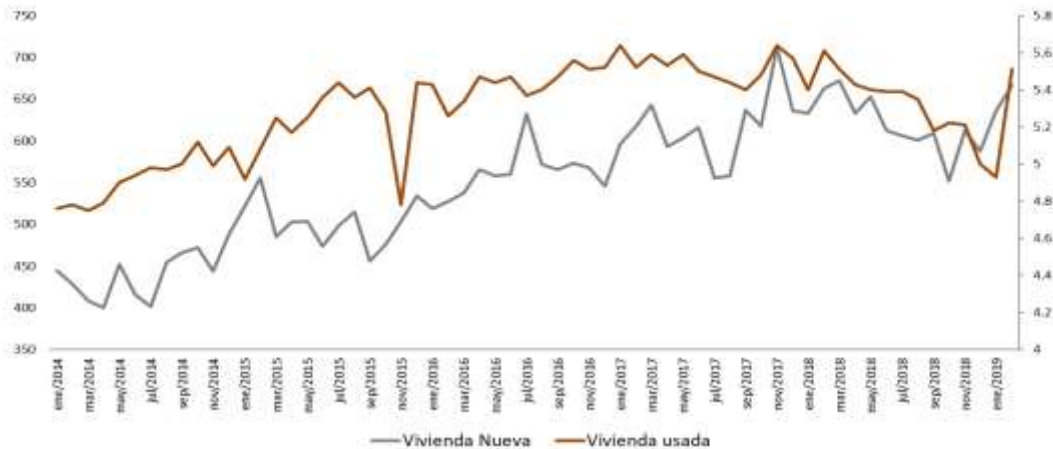
Desempleo - Creación de Nominas No Agrícolas



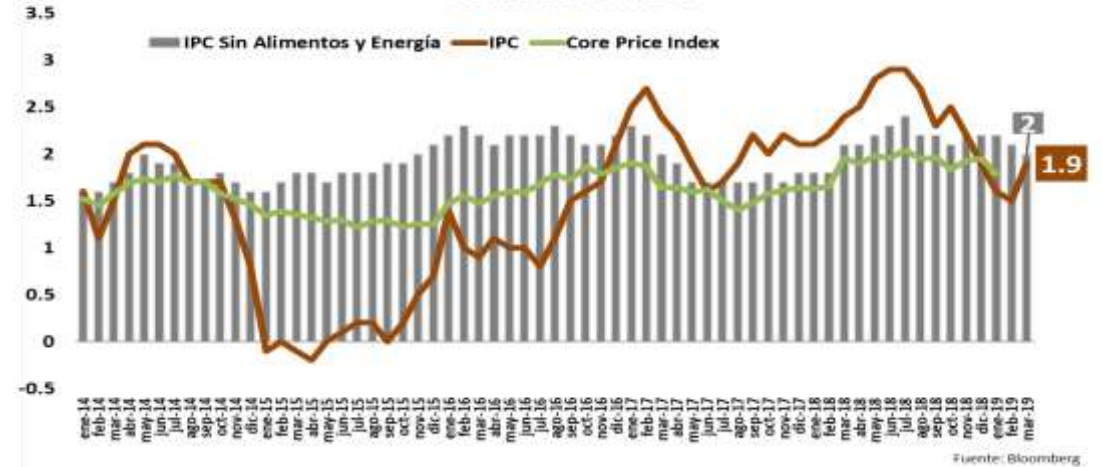
Venta de autos- anualizado



Ventas de vivienda

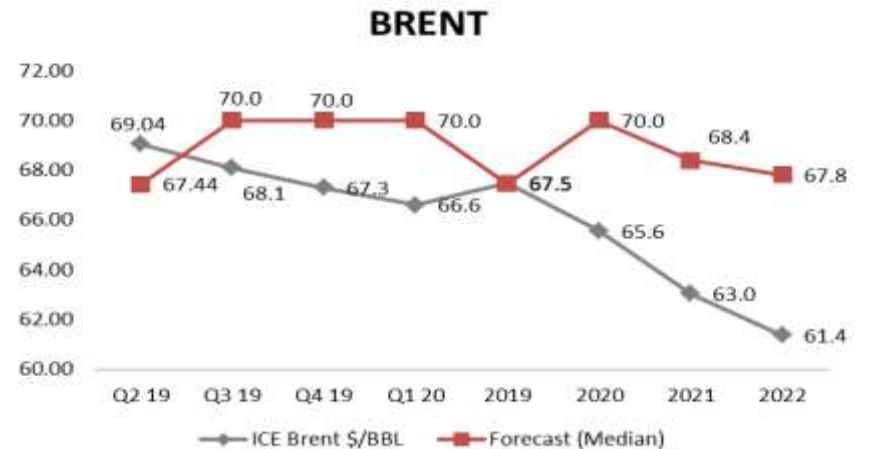


IPC Estados Unidos



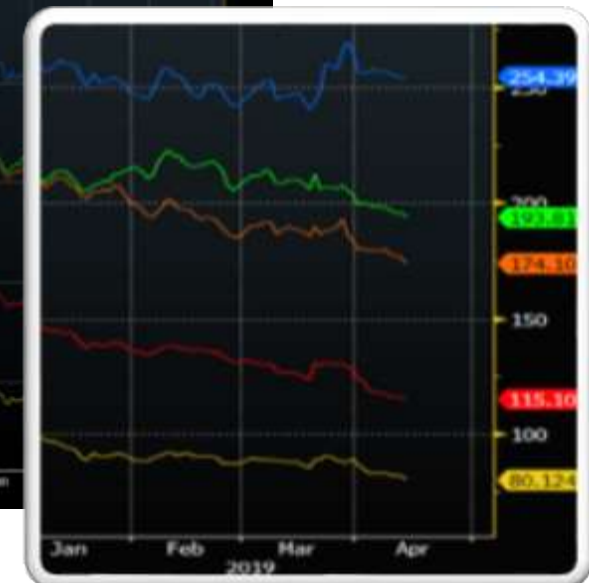
Global: Precios del petróleo

{fiduprevisora}



Mercados: CDS Latinoamérica

{fiduprevisora}



Colombia

{fiduprevisora)

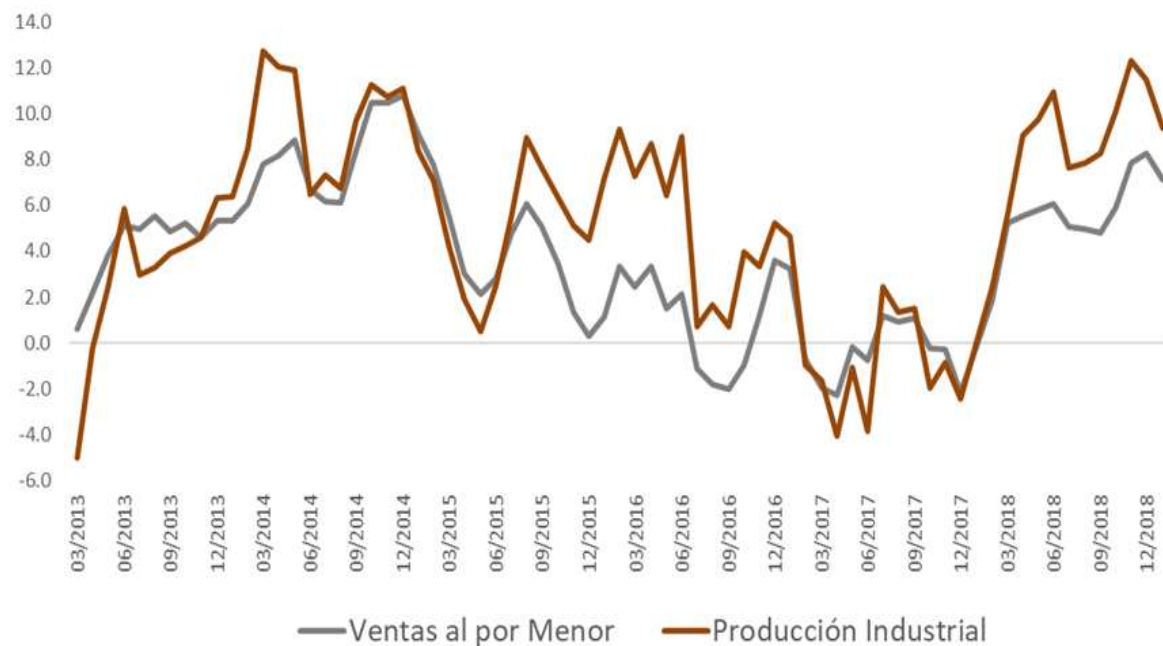


- ✓ **Actividad económica se modera en el inicio de año**
- ✓ **Inflación bajo control**

Colombia

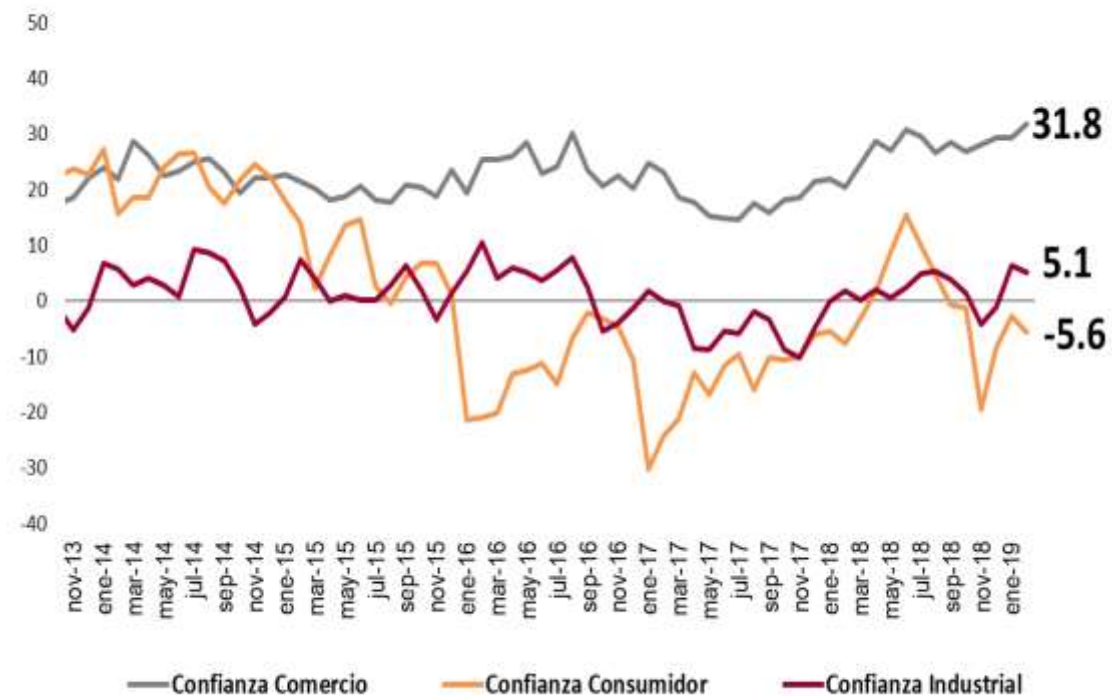
{fiduprevisora}

Ventas al por menor y producción industrial (Var% anual, móvil 3 meses)



Fuente: Bloomberg, calculos Fiduprevisora

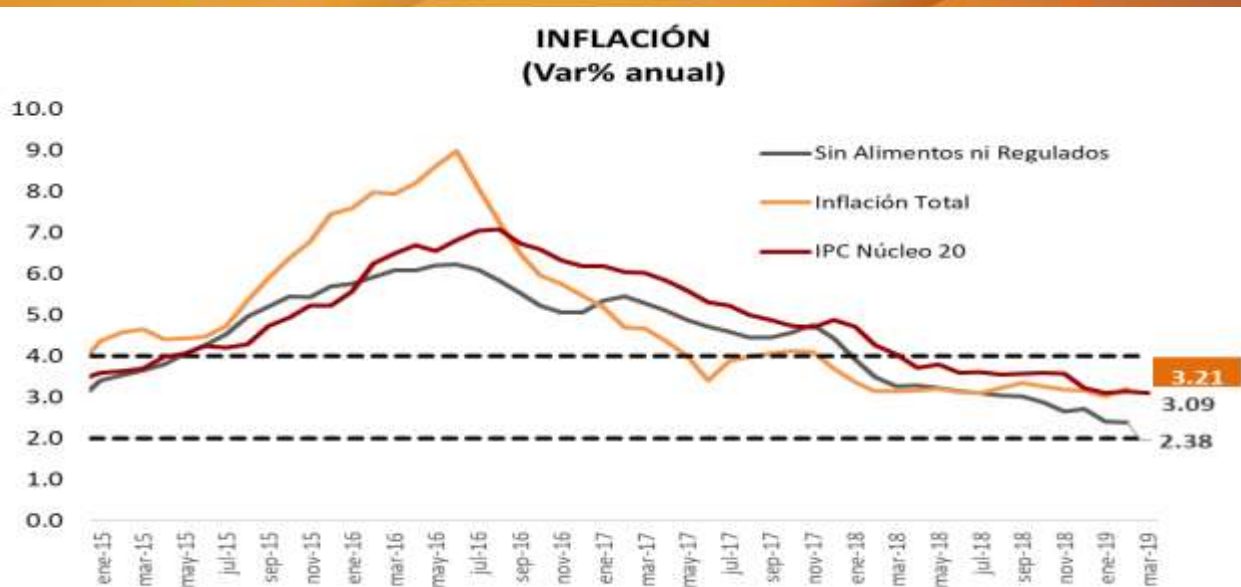
Indices de Confianza Colombia



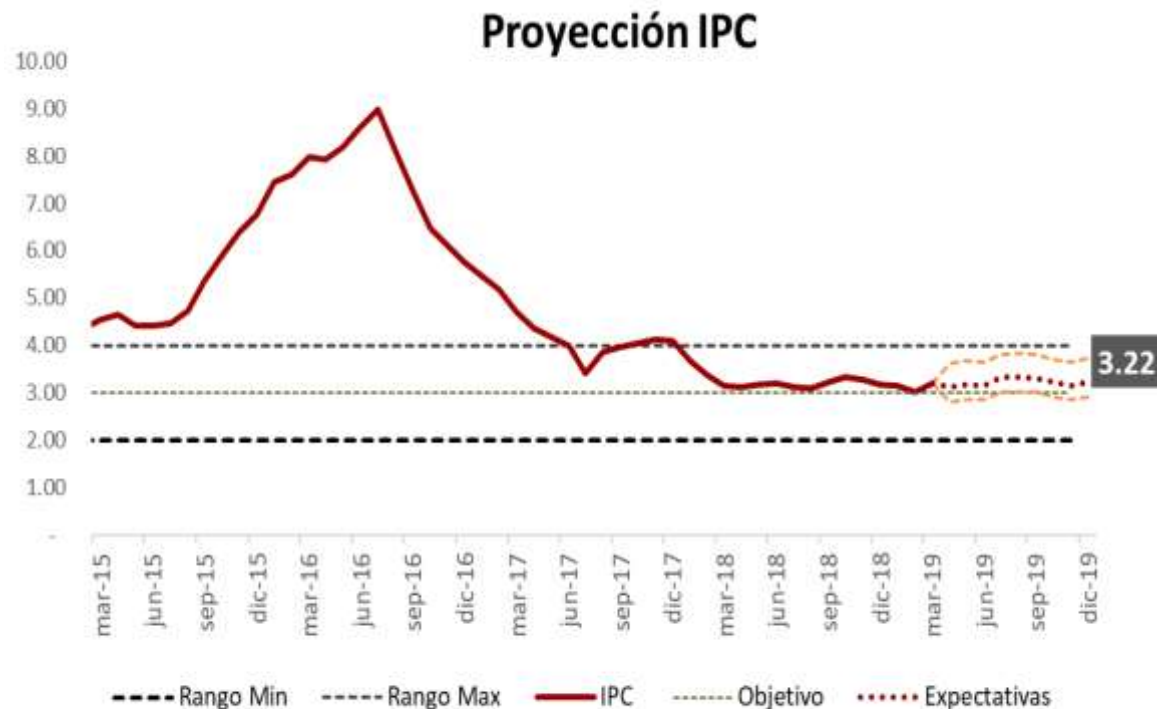
Fuente: Bloomberg

Colombia: Inflación bajo control

{fiduprevisora}



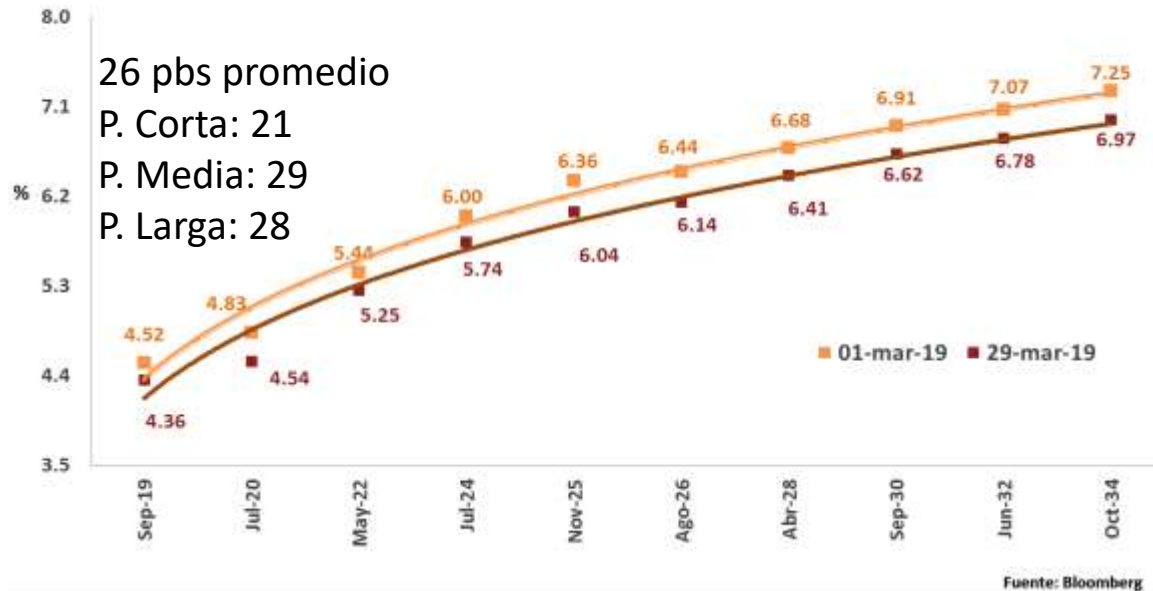
Fuente: Banco de la República



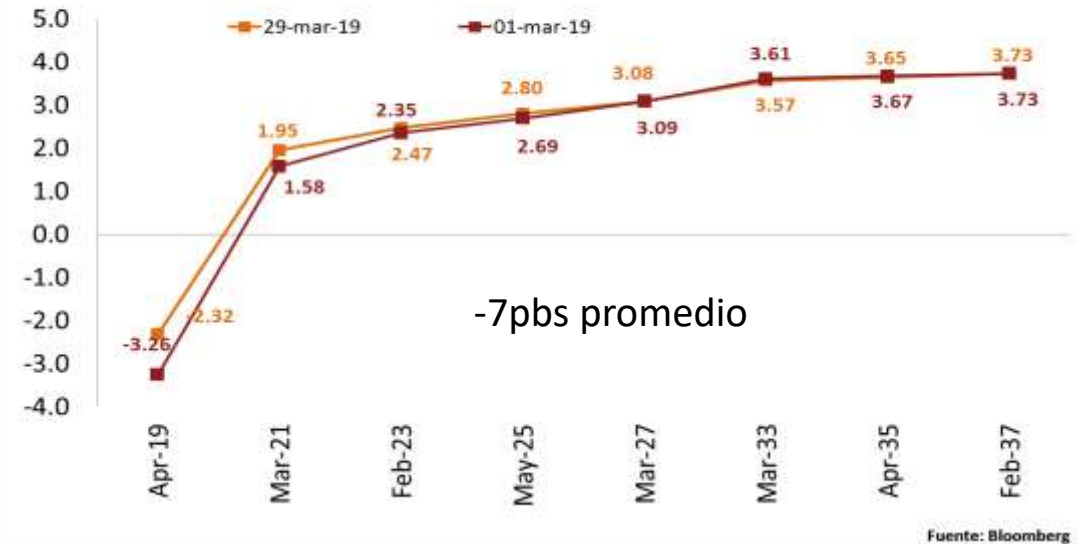
Mercado local

{fiduprevisora}

Tasas de negociación TES Tasa Fija



Tasas de negociación TES UVR

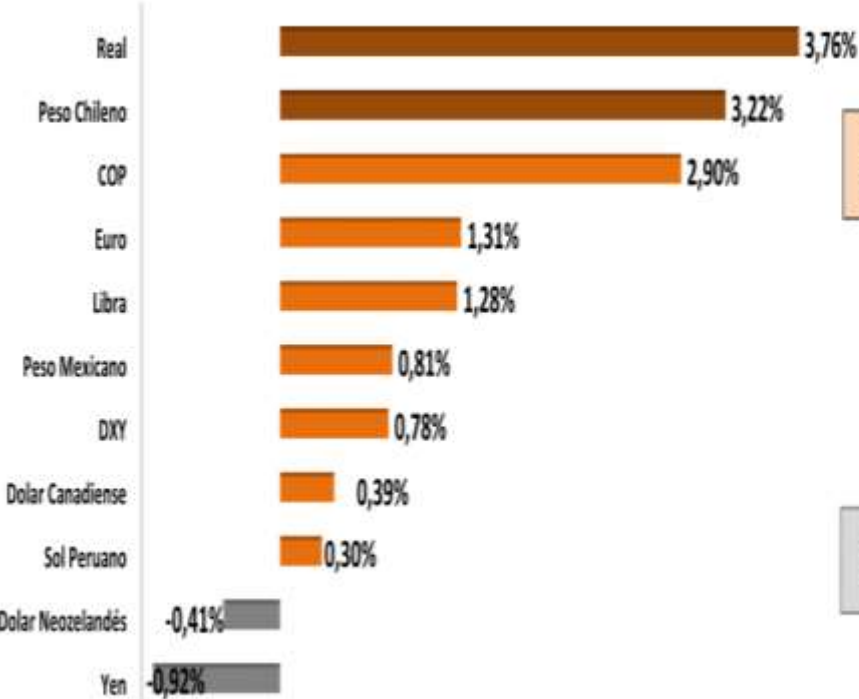


- ✓ Tensiones comerciales a nivel global –Las negociaciones entre China y EEUU evolucionan positivamente.
- ✓ Incertidumbre de los precios del petróleo por crecimiento global, medidas de la OPEP y producción de EEUU
- ✓ Tono Dovish de los bancos centrales.
- ✓ Ley de financiamiento- Beneficios tributarios para extranjeros
- ✓ Inflación baja

Monedas: COP

{fiduprevisora}

Moneda vs Dólar



Depreciación
frente al dólar

Apreciación
frente al dólar

Fuente: Bloomberg



- Menos presión por la política monetaria global
- Desempeño de los precios del petróleo.
- Posible acuerdo entre China y EEUU

Resumen proyecciones

{fiduprevisora}

Expectativas IE Fiduprevisora 2019

	2018	2019		2019
PIB	2.7%*	3.1%	TASA REPO	4.25%
IPC	3.18%	3,22%	TRM	\$3,090



Presentación de Portafolio MARZO FRL 2019

{fiduprevisora}

siempre.



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

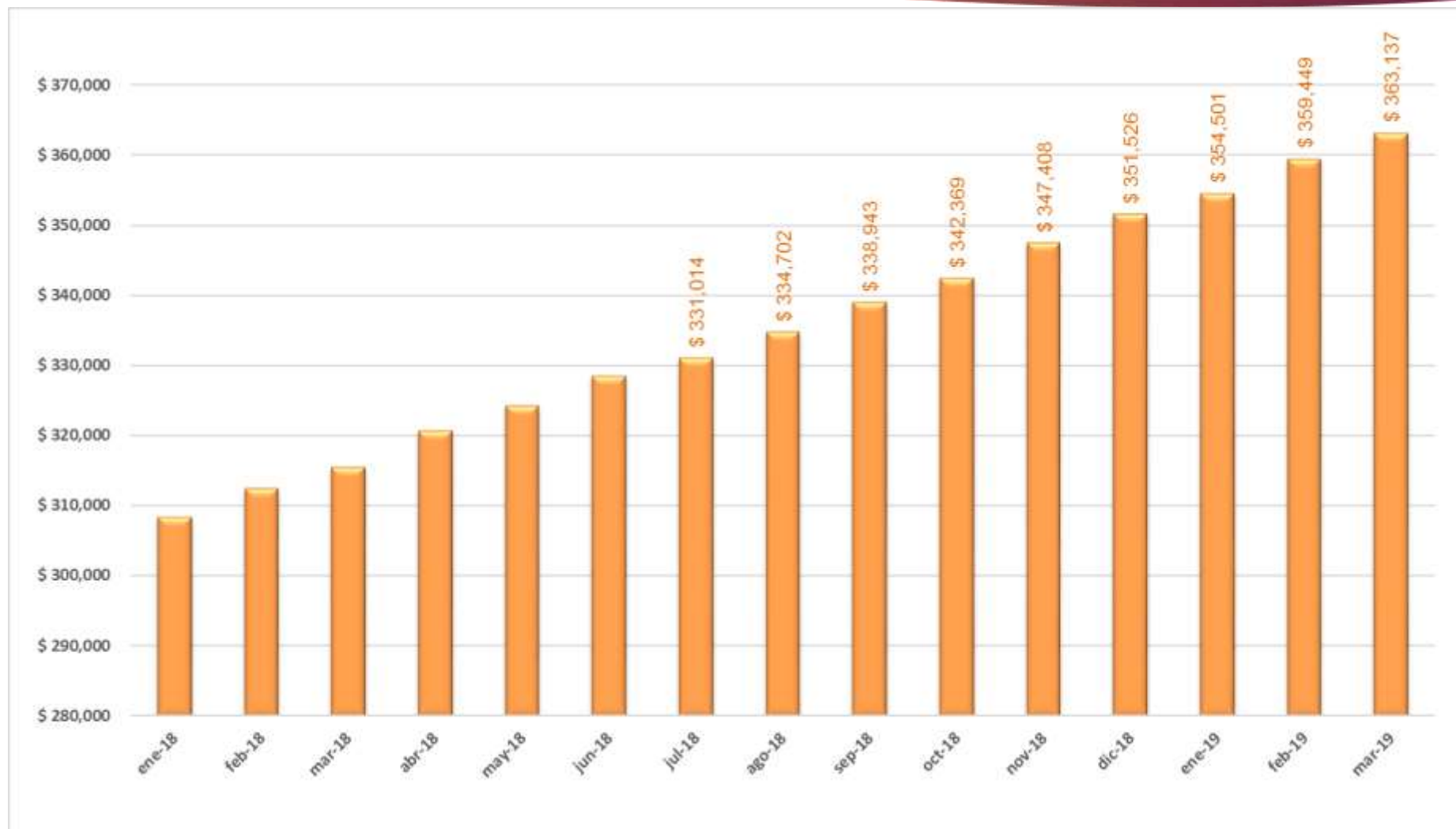


**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

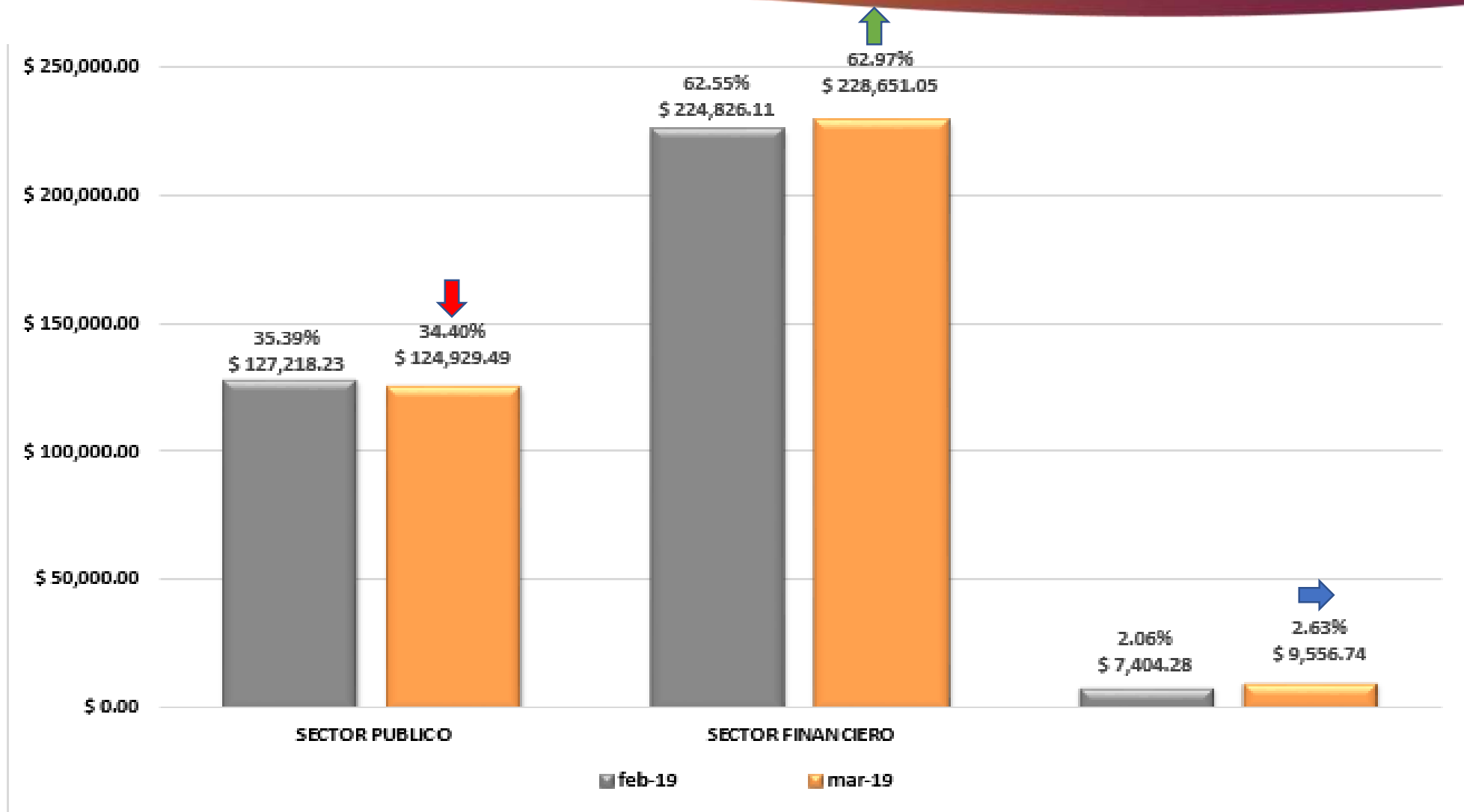
RECURSOS ADMINISTRADOS

{fiduprevisora)




COMPOSICIÓN POR SECTOR

{fiduprevisora)




COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR {fiduprevisora}

		COMPOSICION SECTOR				
EMISOR		feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 127,218.23	35.39%	\$ 124,929.49	34.40%	-1.80%
	TOTAL PUBLICO	\$ 127,218.23	35.39%	\$ 124,929.49	34.40%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN 	\$ 10,042.54	2.79%	\$ 10,087.11	2.78%	0.44%
	FINANCIERA DE D	\$ 32,262.08	8.98%	\$ 32,328.69	8.90%	0.21%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,851.54	9.70%	\$ 35,026.14	9.65%	0.50%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 17,565.55	4.89%	\$ 17,594.77	4.85%	0.17%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,716.88	0.48%	\$ 1,724.17	0.47%	0.42%
	BANCO POPULAR S	\$ 5,024.03	1.40%	\$ 4,040.26	1.11%	-19.58%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 34,905.41	9.71%	\$ 34,971.39	9.63%	0.19%
	BANCO BILBAO VI	\$ 24,962.93	6.94%	\$ 25,164.78	6.93%	0.81%
	BANCO DE COMERC	\$ 11,033.31	3.07%	\$ 11,023.54	3.04%	-0.09%
	SCOTIABANK COLP	\$ 32,308.72	8.99%	\$ 34,418.19	9.48%	6.53%
	BANCO COMERCIAL	\$ 20,153.14	5.61%	\$ 22,272.02	6.13%	10.51%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 224,826.11	62.55%	\$ 228,651.05	62.97%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 7,404.28	2.06%	\$ 9,556.74	2.63%	29.07%
	TOTAL VISTA	\$ 7,404.28	2.06%	\$ 9,556.74	2.63%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 359,448.61	100.00%	\$ 363,137.29	100.00%	

Evolución disminución de participación de Inversiones en el emisor Corficolombiana

{fiduprevisora}

EMISOR	feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
CORPORACION FIN 	\$ 10,042.54	2.79%	\$ 10,087.11	2.78%	0.44%

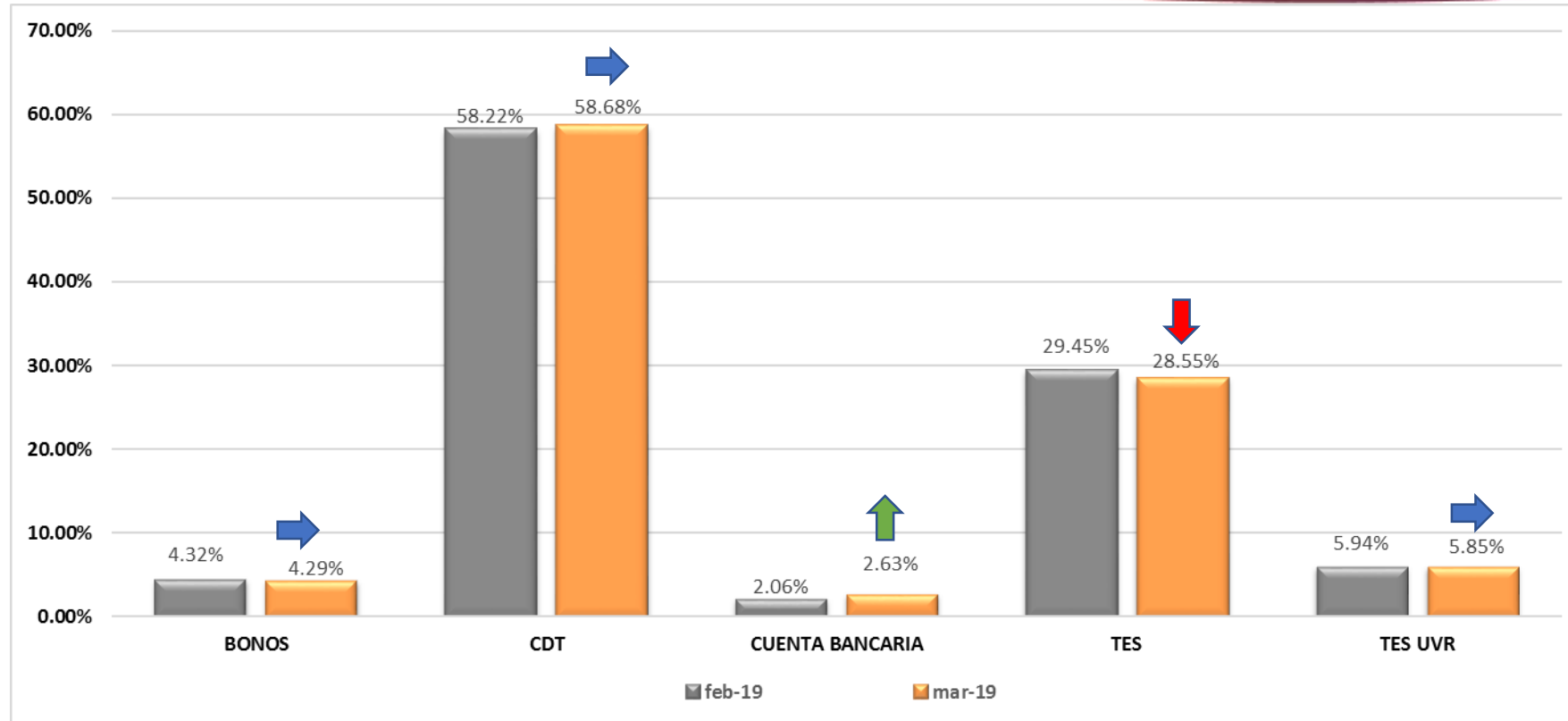
Durante el mes de abril se ha realizado la gestión de venta a condiciones favorables de mercado de tres títulos que se tenían con el emisor Corficolombiana, de las cuales tan solo quedan pendientes por seguir gestionando las ventas de los títulos relacionados a continuación, el cuál representa el 0,98% del total del Portafolio.

Especie	Emision	F.Vcto	Nominal Actual	Facial	Mod	Valor Mercado	T.Mer	Dias
CDT DTF Corficol CDTFC10	20180502	20191102	1.500.000.000,00	DTF+.6l	TV	1.518.795.000,00	5,01	191
CDT TFija Corficol CDTFC50V	20171124	20211124	2.000.000.000,00	6.490000-Nomina	TV	2.043.000.000,00	6,18	944

Datos al 25 de abril de 2019

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

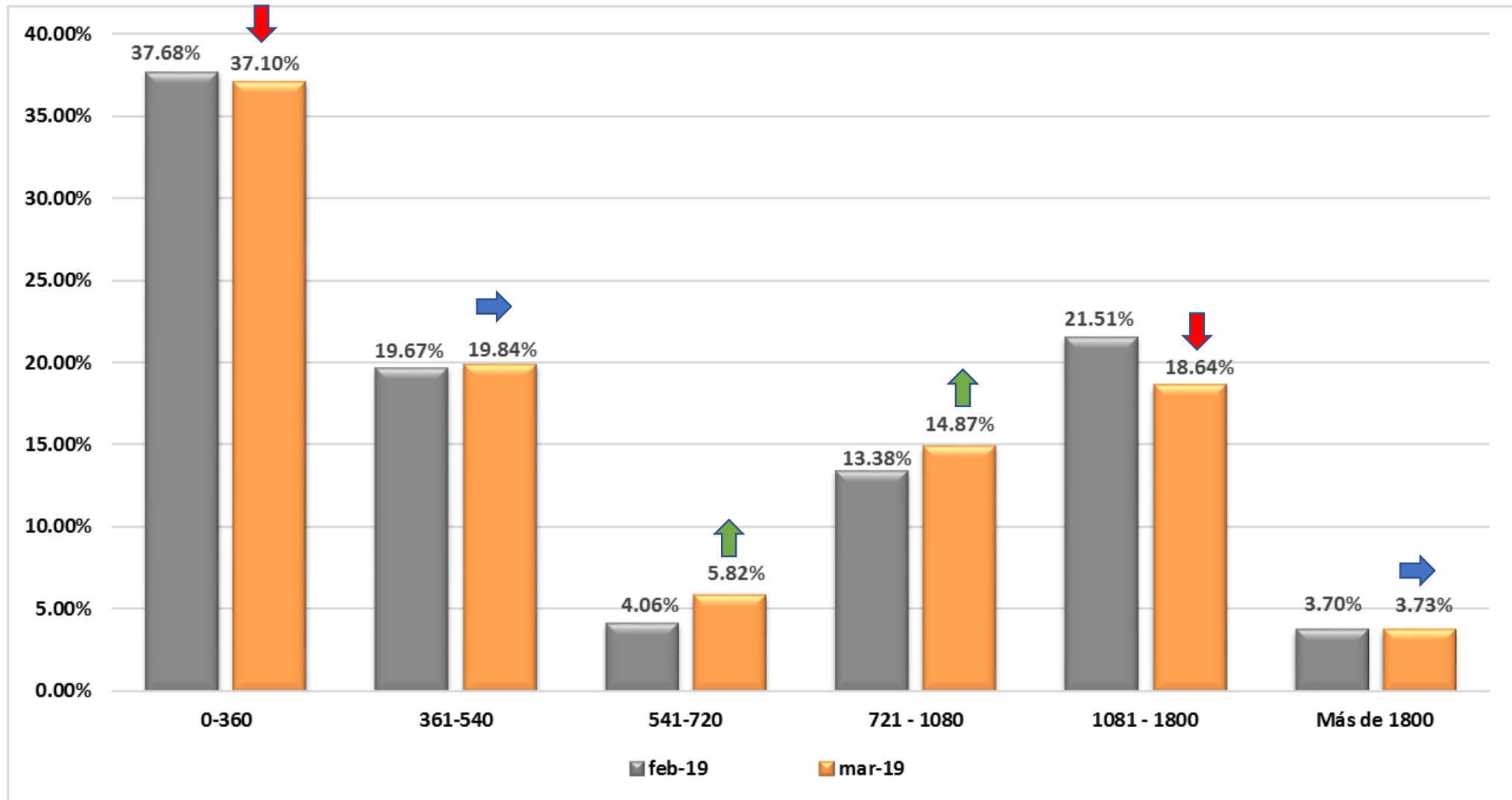
{fiduprevisora}



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 15,539.87	4.32%	\$ 15,570.47	4.29%	0.20%
CDT	\$ 209,286.24	58.22%	\$ 213,080.59	58.68%	1.81%
CUENTA BANCARIA	\$ 7,404.28	2.06%	\$ 9,556.74	2.63%	29.07%
TES	\$ 105,854.16	29.45%	\$ 103,685.39	28.55%	-2.05%
TES UVR	\$ 21,364.07	5.94%	\$ 21,244.10	5.85%	-0.56%
TOTAL	\$ 359,448.61	100.00%	\$ 363,137.29	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)

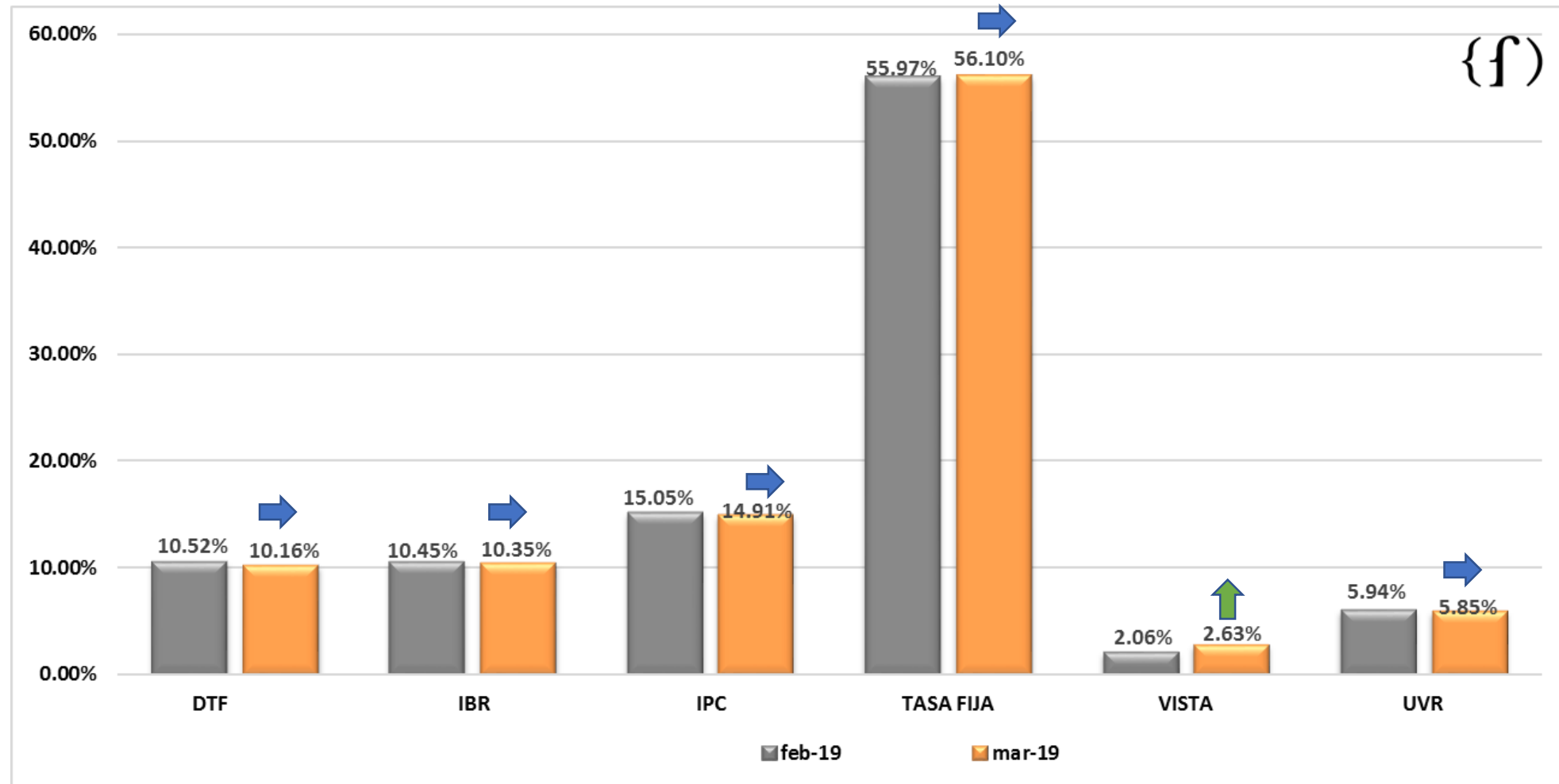


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 135,450.33	37.68%	\$ 134,735.36	37.10%	-0.53%
361-540	\$ 70,705.43	19.67%	\$ 72,039.95	19.84%	1.89%
541-720	\$ 14,577.81	4.06%	\$ 21,120.57	5.82%	44.88%
721 - 1080	\$ 48,106.27	13.38%	\$ 54,008.76	14.87%	12.27%
1081 - 1800	\$ 77,316.88	21.51%	\$ 67,705.50	18.64%	-12.43%
Más de 1800	\$ 13,291.89	3.70%	\$ 13,527.15	3.73%	1.77%
TOTAL	\$ 359,448.61	100.00%	\$ 363,137.29	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR {fiduprevisora)

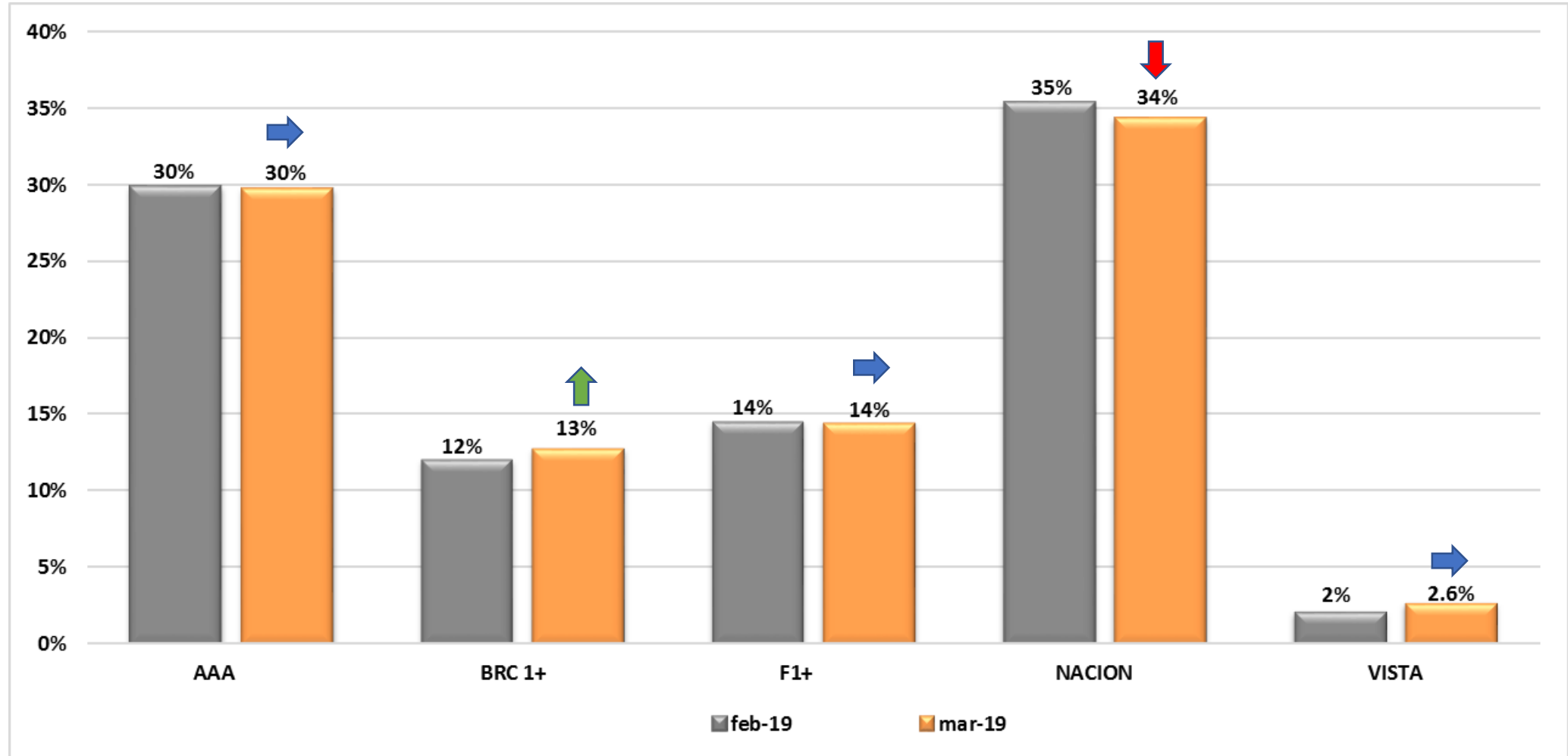


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR {fiduprevisora}

COMPOSICION TASA					
TASA	feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 37,807.36	10.52%	\$ 36,909.35	10.16%	-2.38%
IBR	\$ 37,573.58	10.45%	\$ 37,587.26	10.35%	0.04%
IPC	\$ 54,111.50	15.05%	\$ 54,132.35	14.91%	0.04%
TASA FIJA	\$ 201,187.82	55.97%	\$ 203,707.49	56.10%	1.25%
VISTA	\$ 7,404.28	2.06%	\$ 9,556.74	2.63%	29.07%
UVR	\$ 21,364.07	5.94%	\$ 21,244.10	5.85%	-0.56%
TOTAL	\$ 359,448.61	100.00%	\$ 363,137.29	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

{fiduprevisora)



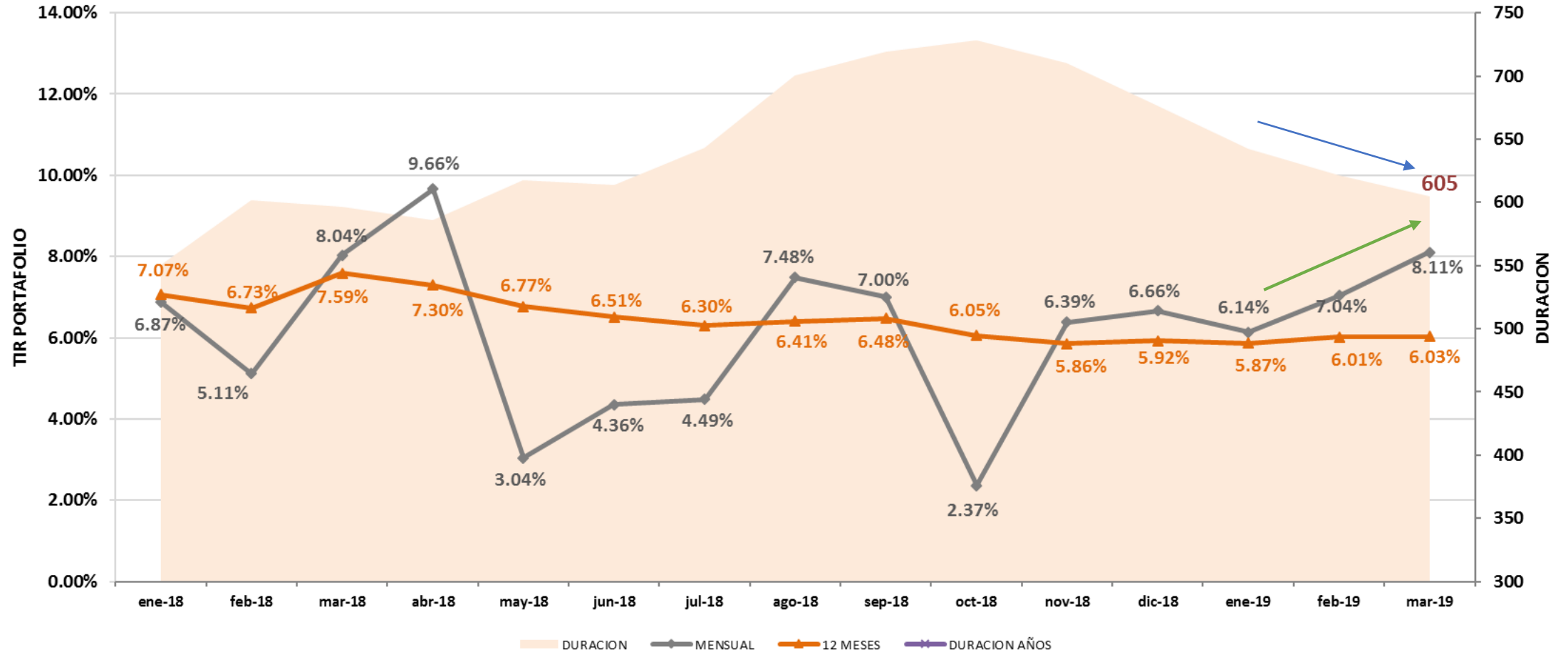
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

{fiduprevisora)

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	feb-19	PART. %	mar-19	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 107,534.10	30%	\$ 108,128.15	30%	0.55%
BRC 1+	\$ 43,057.69	12%	\$ 46,142.77	13%	7.16%
F1+	\$ 52,070.67	14%	\$ 52,175.50	14%	0.20%
NACION	\$ 127,218.23	35%	\$ 124,929.49	34%	-1.80%
VISTA	\$ 7,404.28	2%	\$ 9,556.74	2.6%	29.07%
TOTAL	\$ 359,448.61	100.00%	\$ 363,137.29	100.00%	

RENTABILIDAD

{fiduprevisora}



RENTABILIDAD

{fiduprevisora)

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-17	6.03%	6.03%	418	1.14
oct-17	7.22%	6.80%	457	1.25
nov-17	8.93%	7.62%	523	1.43
dic-17	5.91%	7.12%	528	1.45
ene-18	6.87%	7.07%	550	1.51
feb-18	5.11%	6.73%	602	1.65
mar-18	8.04%	7.59%	596	1.63
abr-18	9.66%	7.30%	586	1.61
may-18	3.04%	6.77%	618	1.69
jun-18	4.36%	6.51%	614	1.68
jul-18	4.49%	6.30%	643	1.76
ago-18	7.48%	6.41%	701	1.92
sep-18	7.00%	6.48%	720	1.97
oct-18	2.37%	6.05%	728	1.99
nov-18	6.39%	5.86%	710	1.95
dic-18	6.66%	5.92%	676	1.85
ene-19	6.14%	5.87%	643	1.76
feb-19	7.04%	6.01%	622	1.70
mar-19	8.11%	6.03%	605	1.66

OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2019

{fiduprevisora)



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 4,064.16
VENTAS	\$ 4,160.17
COBROS DE INTERESES	\$ 731.22
REDENCIONES	\$ 0.00

OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2019

{fiduprevisora}

COMPRAS	237358	14/03/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.156400-Nom	\$ 2,000,000,000.00	15/02/2019	15/02/2022	\$ 2,020,840,000.00	ALIANZA VALORES	6.08%			
	237721	28/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	28/01/2019	28/01/2022	\$ 2,043,320,000.00	ALIANZA VALORES	6.05%			
								TOTAL COMPRAS	\$ 4,064,160,000.00							
VENTAS	223658	05/03/2019	BANCO POPULAR S	CDT	DTF	TV	DTF+.71	\$ 1,000,000,000.00	14/03/2018	14/03/2019	\$ 1,011,870,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	5.74%	4.43%	14/03/2018	\$ 1,200.00
	224523	29/03/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 1,049,434,000.00	FIDUCIARIA DAVIVIENDA	4.57%	4.36%	09/04/2018	\$ 1,240.00
	222184	29/03/2019	TESORERIA GRAL.	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	11/09/2013	11/09/2019	\$ 2,098,868,000.00	FIDUCIARIA DAVIVIENDA	4.83%	4.36%	25/01/2018	\$ 2,480.00
								TOTAL VENTAS	\$ 4,160,172,000.00							

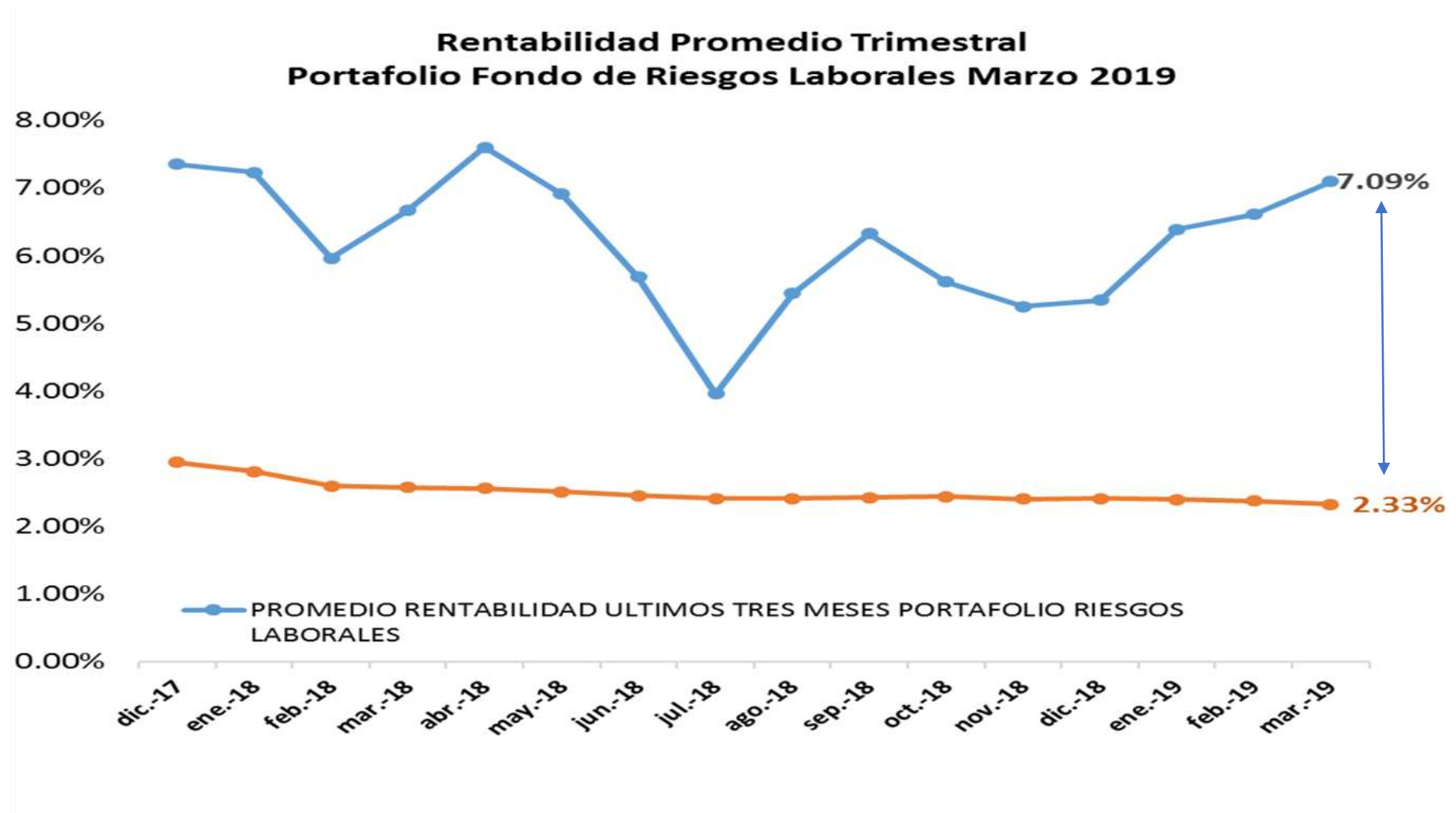
OPERACIONES REALIZADAS MARZO 2019

{fiduprevisora}

COBRO INTERESES	233040	03/03/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,279,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.02%
	230767	03/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,686,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.34%
	232280	03/03/2019	CORPORACION FIN	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 2,000,000,000.00	03/09/2018	03/09/2020	\$ 8,850,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A.	5.44%
	217508	06/03/2019	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+3.87F	\$ 3,000,000,000.00	06/09/2012	06/09/2019	\$ 50,448,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	6.70%
	217450	09/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	09/06/2017	09/06/2019	\$ 8,686,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.67%
	217604	10/03/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	8.617500-Nom	\$ 500,000,000.00	10/06/2016	10/06/2019	\$ 10,772,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.42%
	217364	10/03/2019	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 10,000,000.00	10/03/2011	10/03/2021	\$ 92,010,870.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.52%
	233418	10/03/2019	TESORERIA GRAL.	TES UVR	UVR	AV	3.500000-Nom	\$ 10,000,000.00	10/03/2011	10/03/2021	\$ 92,010,870.00	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLI	2.06%
	234941	12/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.490300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	12/12/2018	12/12/2021	\$ 32,452,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.65%
	232577	13/03/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2018	13/09/2019	\$ 16,368,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.02%
	235003	13/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.490300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	13/12/2018	13/12/2021	\$ 32,452,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.65%
	230872	14/03/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 1,000,000,000.00	14/06/2018	14/12/2019	\$ 13,204,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.31%
	233721	15/03/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,670,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.33%
	232788	15/03/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,686,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.07%
	230874	15/03/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 2,000,000,000.00	15/06/2018	15/12/2019	\$ 26,408,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.31%
	233759	16/03/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.34%
	233318	17/03/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 6,015,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.92%
	230704	17/03/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 12,906,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	230702	17/03/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 8,604,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	231066	18/03/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 2,000,000,000.00	18/05/2018	18/05/2020	\$ 8,768,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.34%
	217752	18/03/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.250000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	18/09/2017	18/09/2019	\$ 15,625,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	6.40%
	217518	19/03/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.9F	\$ 2,500,000,000.00	19/09/2012	19/09/2019	\$ 42,810,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.71%
	223774	20/03/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.585600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	20/03/2018	20/03/2022	\$ 16,464,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.75%
	217496	21/03/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IPC	TV	IPC+2.7I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2017	21/06/2019	\$ 22,237,500.00	BANCO DE BOGOTA	6.61%
	221481	21/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.869500-Nom	\$ 3,500,000,000.00	21/12/2017	21/12/2019	\$ 51,359,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.00%
	217414	23/03/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.03I	\$ 2,500,000,000.00	23/06/2017	23/06/2020	\$ 34,532,500.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.83%
	222178	23/03/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,590,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.15%
	232798	24/03/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 1,000,000,000.00	24/09/2018	24/09/2020	\$ 12,759,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.37%
	232854	27/03/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.85I	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2018	27/03/2020	\$ 12,399,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.08%
	230892	27/03/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.4I	\$ 2,000,000,000.00	27/06/2018	27/06/2020	\$ 28,144,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%
	TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 731,221,740.00	

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 29 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 29 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

	31-12-2017 AL 31-03-2018	31-01-2018 AL 30-04-2018	28-02-2018 AL 31-05-2018	31-03-2018 AL 30-06-2018	30-04-2018 AL 31-07-2018	31-05-2018 AL 31-08-2018	30-06-2018 AL 30-09-2018	31-07-2018 AL 31-10-2018	31-08-2018 AL 30-11-2018	30-09-2018 AL 31-12-2018	31-10-2018 AL 31-01-2019	30-11-2018 AL 28-02-2019	31-12-2018 AL 31-03- 2019
OLD MUTUAL	5.40%	5.24%	5.31%	4.95%	4.61%	4.22%	4.10%	4.37%	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%
PROTECCION	4.61%	4.47%	4.61%	4.22%	4.30%	3.96%	4.21%	3.80%	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%
COLFONDOS	4.06%	4.31%	3.87%	3.73%	3.64%	3.60%	3.51%	3.49%	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%
PORVENIR	4.06%	3.96%	4.32%	4.17%	3.71%	3.54%	3.58%	3.83%	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%
PROMEDIO PONDERADO	4.30%	4.36%	4.42%	4.16%	3.95%	3.73%	3.83%	3.81%	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.44%	3.42%	3.35%	3.28%	3.21%	3.22%	3.24%	3.26%	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.58%	2.57%	2.51%	2.46%	2.41%	2.41%	2.43%	2.44%	2.41%	2.41%	2.40%	2.38%	2.33%

SEGUIMIENTO BENCHMARK APROBADO EN PRECOMITÉ: Rentabilidad FRL Vs. Promedio FICs Renta Fija Nacional Mediano Plazo

{fiduprevisora}

Teniendo en cuenta que el Asset Allocation que maneja el Portafolio de Inversiones del FRL, corresponde a una participación del 100% en instrumentos de Renta Fija Nacional, la propuesta presentada y aprobada corresponde al promedio de los Fondos de Inversión Colectiva (FICs), categorizados según la SIFIC – Sistema de categorización de Fondos de Inversión Colectiva – como FICs del orden Nacional, y de mediano plazo teniendo en cuenta la composición y duración promedio del portafolio del FRL.

Dentro de esa categorización encontramos los siguientes, de donde seleccionamos los FICS de renta fija Nal de M.P:

- a) Fondos de Renta Fija (Invierten en instrumentos de deuda).
 - Fondo de Renta Fija Internacional
 - Fondo de Renta Fija Nacional de Corto Plazo
 - Fondo de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo (*2)
 - Fondo de Renta Fija Nacional de Largo Plazo.
- b) Fondos accionarios (Invierten en Acciones).
- c) Fondos Balanceados (Invierten en una combinación de acciones y en instrumentos de deuda).
- d) Fondos Inmobiliarios (Invierten en propiedades y proyectos).
- e) Fondos Bursátiles (Invierten replicando un índice de mercado y se tranzan en la Bolsa).
- f) Otros Fondos (Que no caen en ninguna de las categorías anteriores).

Está categoría se compone de 11 Fondos (FICs) de los cuales 6 fondos son administrados por firmas comisionistas de Bolsa, y 5 son administrados por Sociedades Fiduciarias, sin embargo, para efectos del presente ejercicio, tomaremos únicamente en cuenta la información de los FICs administrados por las 5 Sociedades Fiduciarias, de acuerdo a su naturaleza más conservadora, la cual se ajusta de manera más precisa a la naturaleza de las inversiones del FRL.

Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora}

FIDUCOLOMBIA - Plan Semilla					FIDUDAVI - Daviplus Renta Fija Pesos					FIDUAGRARIA - Renta País				
Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años
\$ 747.010,64	95,55%	5,92%	6,42%	1,72	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.300,99	0,55%	5,30%	4,57%	1,00
\$ 753.068,81	94,72%	6,01%	6,21%	1,77	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.339,44	0,55%	5,35%	4,40%	0,96
\$ 756.001,32	94,36%	5,64%	5,80%	1,87	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.341,04	0,54%	1,03%	3,96%	0,91
\$ 761.471,13	93,88%	5,29%	5,56%	1,95	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.351,89	0,54%	1,59%	3,49%	0,84
\$ 772.716,68	93,95%	3,89%	5,63%	1,92	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.343,28	0,53%	3,35%	3,71%	0,78
\$ 783.605,12	93,84%	7,37%	5,81%	1,92	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.351,87	0,52%	0,21%	3,10%	0,74
\$ 793.906,43	93,18%	6,42%	5,75%	1,98	\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	\$ 4.362,59	0,51%	4,10%	3,46%	0,75
\$ 801.818,31	89,62%	3,21%	5,41%	1,99	\$ 34.879,04	3,90%	0,85%	3,84%	2,17	\$ 4.330,26	0,48%	0,97%	3,26%	0,84
\$ 800.997,61	89,56%	4,80%	5,31%	2,01	\$ 34.794,20	3,89%	4,13%	3,87%	1,96	\$ 4.301,53	0,48%	3,62%	3,09%	0,87
\$ 812.122,89	89,75%	4,90%	5,18%	1,95	\$ 34.716,19	3,84%	4,68%	3,94%	1,92	\$ 4.305,29	0,48%	3,35%	3,06%	0,86
\$ 809.976,89	87,36%	4,05%	5,04%	1,92	\$ 34.403,39	3,71%	2,07%	3,65%	1,70	\$ 30.811,87	3,32%	5,79%	0,00%	0,80
\$ 810.425,74	87,42%	6,56%	5,21%	2,00	\$ 34.450,11	3,72%	3,65%	2,82%	1,71	\$ 30.966,27	3,34%	4,07%	0,00%	0,79
\$ 814.428,51	86,83%	7,92%	5,40%	2,13	\$ 33.426,06	3,56%	5,91%	3,66%	1,68	\$ 31.098,51	3,32%	3,46%	3,88%	0,71

FIDUCORFICOL - Deuda Corporativa					FIDUCOLDEX - FIC 60 Moderado					Promedio FICs RF Nal de MP				
Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	MES	Vr del Fdo	Rent. Mensual Fic's	Rent. 12 M Fic's	DuR Años Fic's
\$ 19.579,20	2,50%	4,19%	5,24%	1,01	\$ 10.913,14	1,40%	4,34%	6,02%	1,23	mar-18	\$ 781.803,97	5,85%	6,38%	1,69
\$ 26.785,52	3,37%	5,19%	5,09%	0,88	\$ 10.889,71	1,37%	6,18%	5,73%	1,00	abr-18	\$ 795.083,48	5,98%	6,15%	1,73
\$ 29.658,47	3,70%	4,10%	4,76%	1,28	\$ 11.196,79	1,40%	6,03%	5,57%	0,98	may-18	\$ 801.197,62	5,57%	5,75%	1,83
\$ 33.629,88	4,15%	3,16%	4,53%	1,16	\$ 11.694,37	1,44%	3,88%	5,41%	0,87	jun-18	\$ 811.147,27	5,16%	5,50%	1,90
\$ 33.598,70	4,09%	2,93%	4,44%	1,39	\$ 11.820,94	1,44%	3,53%	5,19%	0,94	jul-18	\$ 822.479,60	3,84%	5,57%	1,87
\$ 34.787,52	4,17%	6,99%	4,85%	1,58	\$ 12.339,49	1,48%	5,52%	5,19%	1,29	ago-18	\$ 835.084,00	7,29%	5,75%	1,89
\$ 41.355,66	4,85%	5,89%	4,83%	1,52	\$ 12.348,07	1,45%	6,88%	5,28%	1,56	sep-18	\$ 851.972,75	6,39%	5,69%	1,95
\$ 40.847,94	4,57%	2,86%	4,62%	1,59	\$ 12.765,51	1,43%	3,71%	5,12%	2,01	oct-18	\$ 894.641,06	3,10%	5,30%	1,98
\$ 40.820,52	4,56%	2,15%	4,39%	1,23	\$ 13.455,76	1,50%	4,94%	5,04%	1,68	nov-18	\$ 894.369,62	4,65%	5,19%	1,96
\$ 36.162,50	4,00%	2,48%	4,17%	1,37	\$ 17.558,04	1,94%	4,41%	4,94%	1,51	dic-18	\$ 904.864,91	4,78%	5,08%	1,91
\$ 34.301,79	3,70%	3,66%	4,02%	1,58	\$ 17.666,57	1,91%	3,12%	4,67%	1,40	ene-19	\$ 927.160,51	4,00%	4,78%	1,85
\$ 33.394,64	3,60%	5,97%	4,11%	1,54	\$ 17.847,67	1,93%	6,17%	4,87%	1,79	feb-19	\$ 927.084,43	6,34%	4,90%	1,93
\$ 39.401,69	4,20%	6,25%	4,28%	1,53	\$ 19.602,67	2,09%	7,81%	5,16%	1,57	mar-19	\$ 937.957,44	7,63%	5,23%	2,03

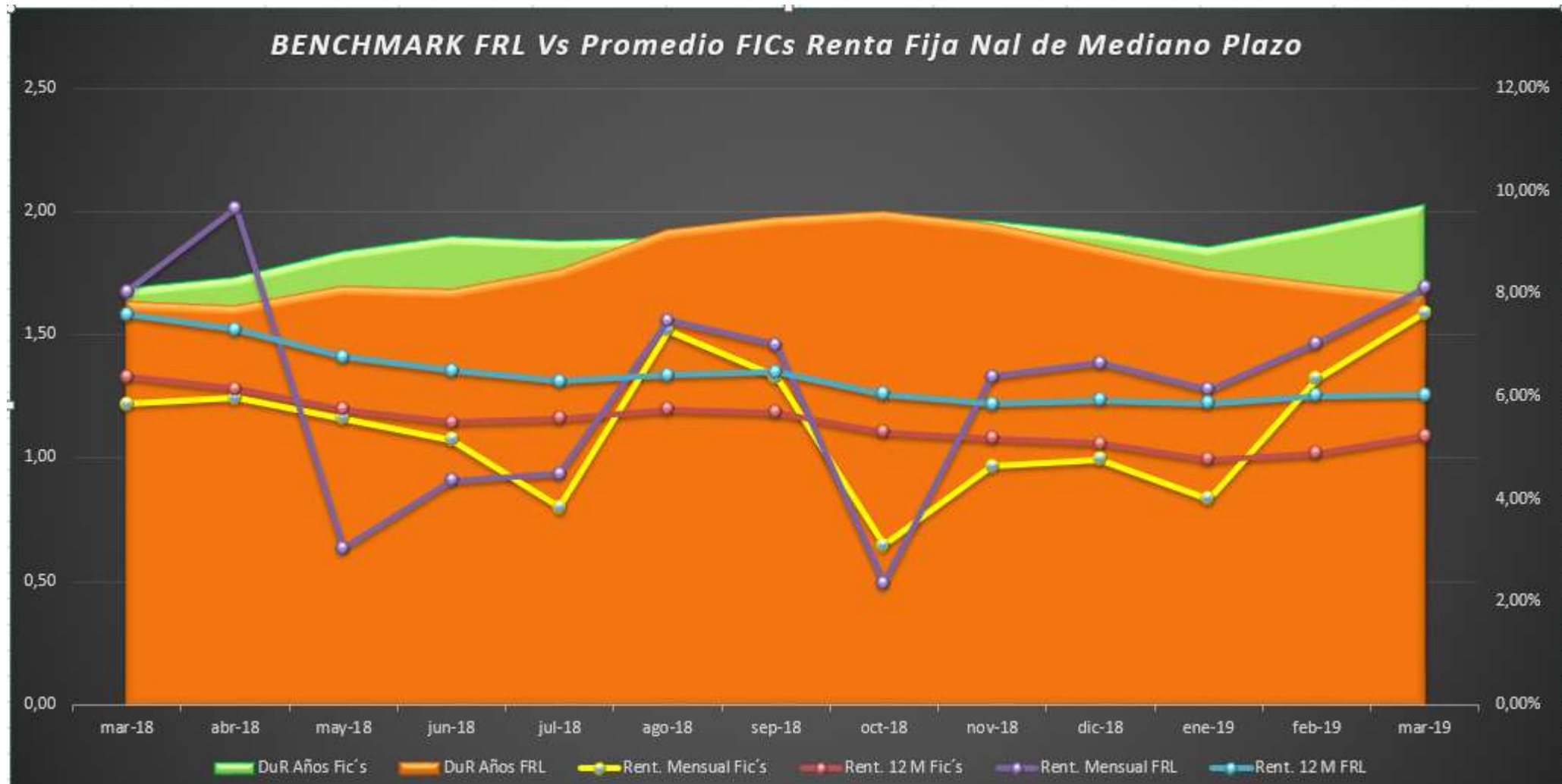
Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora)

Promedio FICs RF Nal de MP					FRL		
MES	Vr del Fdo	Rent. Mensual Fic's	Rent. 12 M Fic's	DuR Años Fic's	Rent. Mensual FRL	Rent. 12 M FRL	DuR Años FRL
mar-18	\$ 781.803,97	5,85%	6,38%	1,69	8,04%	7,59%	1,63
abr-18	\$ 795.083,48	5,98%	6,15%	1,73	9,66%	7,30%	1,61
may-18	\$ 801.197,62	5,57%	5,75%	1,83	3,04%	6,77%	1,69
jun-18	\$ 811.147,27	5,16%	5,50%	1,90	4,36%	6,51%	1,68
jul-18	\$ 822.479,60	3,84%	5,57%	1,87	4,49%	6,30%	1,76
ago-18	\$ 835.084,00	7,29%	5,75%	1,89	7,48%	6,41%	1,92
sep-18	\$ 851.972,75	6,39%	5,69%	1,95	7,00%	6,48%	1,97
oct-18	\$ 894.641,06	3,10%	5,30%	1,98	2,37%	6,05%	1,99
nov-18	\$ 894.369,62	4,65%	5,19%	1,96	6,39%	5,86%	1,95
dic-18	\$ 904.864,91	4,78%	5,08%	1,91	6,66%	5,92%	1,85
ene-19	\$ 927.160,51	4,00%	4,78%	1,85	6,14%	5,87%	1,76
feb-19	\$ 927.084,43	6,34%	4,90%	1,93	7,04%	6,01%	1,70
mar-19	\$ 937.957,44	7,63%	5,23%	2,03	8,11%	6,03%	1,66

Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{fiduprevisora)





SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

Gerencia de portafolios Vicepresidencia de Inversiones



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

Informe de Riesgo con corte al 31 de marzo de
2019

{fiduprevisora}

s1empre.



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo



SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO

RIESGOS LABORALES



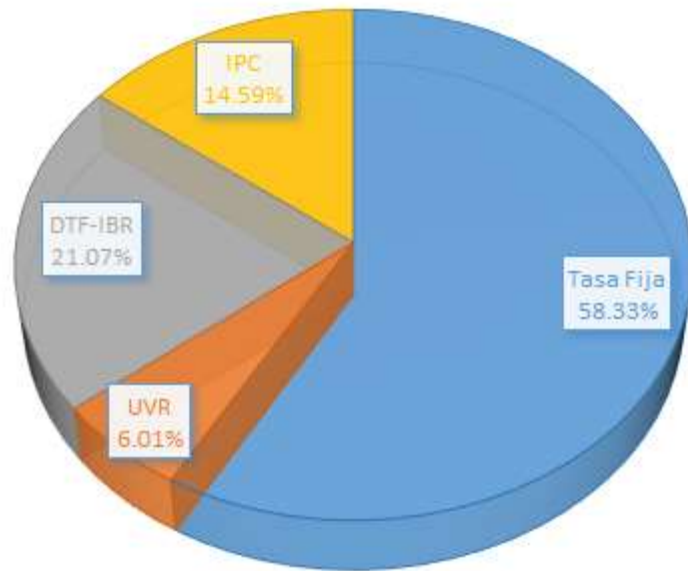
Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

Composición Factores de Riesgo



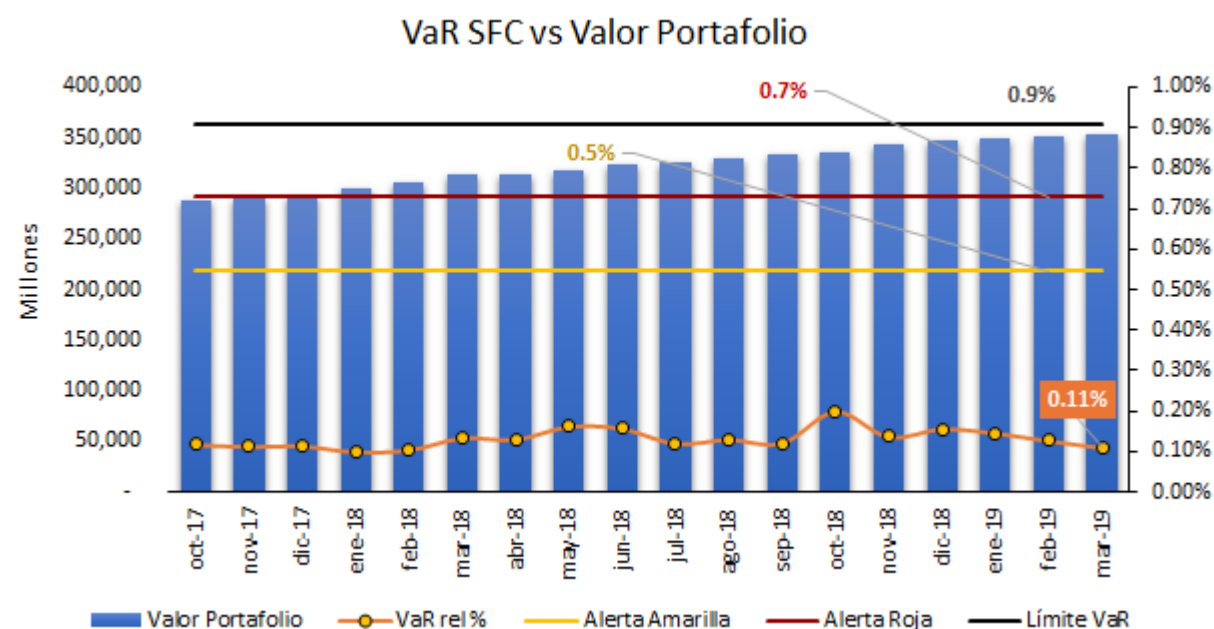
Posición	Variación %
Tasa Fija	1.22%
UVR	-0.62%
DTF-IBR	-1.20%
IPC	-0.04%

Evolución Volatilidades SFC

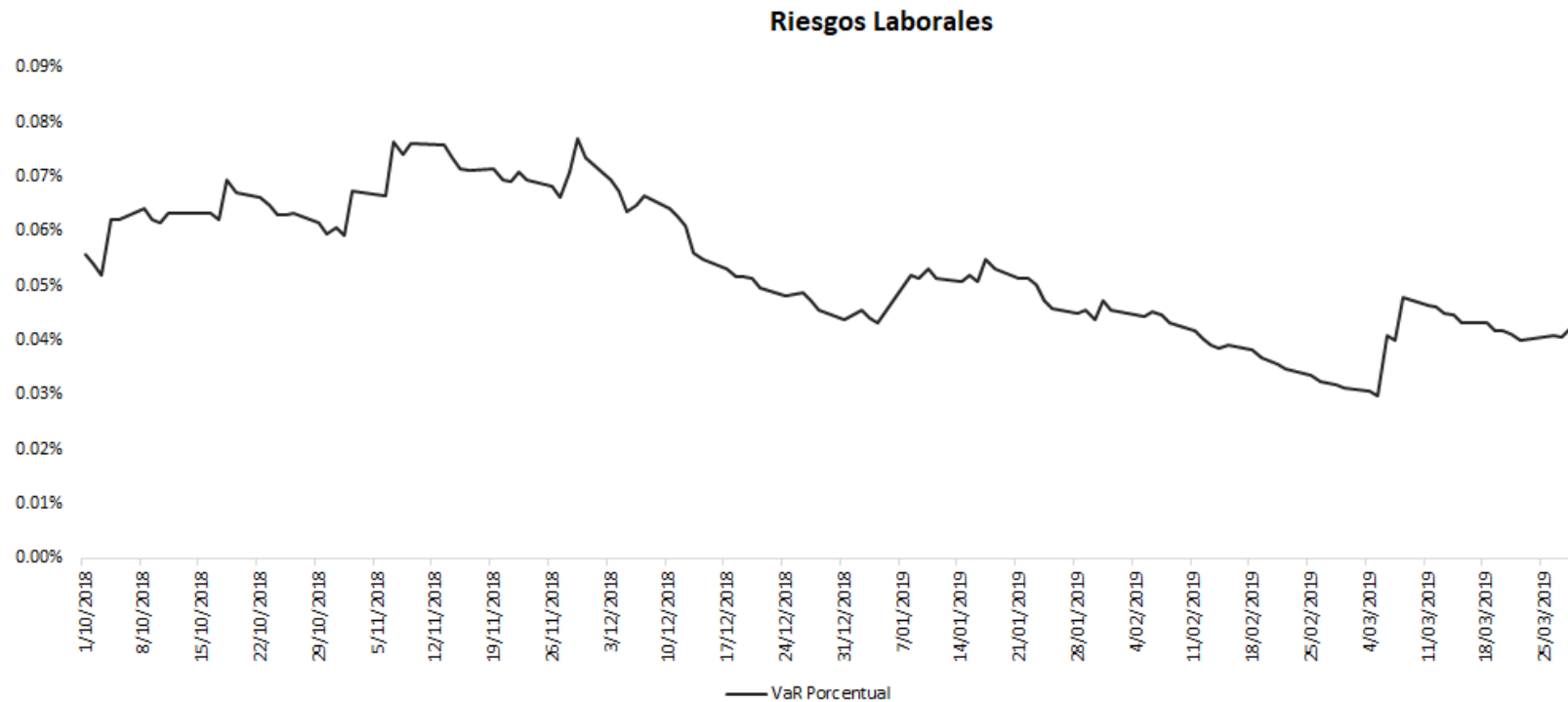
Factor de Riesgo		feb-19	mar-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.86%	1.40%	(46.05)	(46.05)
	IGBC	1.64%	1.96%	32.68	32.68
Tasa de Cambio	TRM	1.23%	1.18%	(5.28)	(5.28)
	COP/EUR	1.30%	1.32%	2.15	2.15
FICs		0.04%	0.05%	1.41	1.41
Tasas de interés variables	IPC	0.61%	0.54%	(7.03)	(7.03)
	DTF CP	0.47%	0.42%	(5.05)	(15.78)
	DTF LP	0.20%	0.09%	(10.73)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.16%	0.15%	(0.97)	
	CP2	0.06%	0.06%	0.02	(2.25)
	CP3	0.05%	0.04%	(1.29)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.13%	0.16%	3.42	
	CP2	0.02%	0.04%	1.70	5.07
	CP3	0.04%	0.04%	(0.05)	
Treasuries	CP1	2.16%	1.81%	(34.77)	
	CP2	0.55%	0.53%	(2.30)	(38.56)
	CP3	0.27%	0.26%	(1.48)	
CDS		0.00%	3.36%	335.55	335.55

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	feb-19	mar-19	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 304,794,572	\$ 270,299,771	● \$ (34,494,801)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 215,141,761	\$ 200,498,001	● \$ (14,643,760)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 49,859,264	\$ 39,489,396	● \$ (10,369,868)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 39,793,547	\$ 30,312,373	● \$ (9,481,174)
TF - UVR	\$ 38,838,498	\$ 46,111,617	● \$ 7,273,119
TF - UVR C1	\$ 31,375,946	\$ 38,173,251	● \$ 6,797,305
TF - UVR C2	\$ 1,016,991	\$ 2,387,216	● \$ 1,370,225
TF - UVR C3	\$ 6,445,561	\$ 5,551,149	● \$ (894,412)
DTF-IBR	\$ 185,654,485	\$ 120,664,523	● \$ (64,989,962)
DTF-IBR CP	\$ 115,989,857	\$ 90,769,838	● \$ (25,220,019)
DTF-IBR LP	\$ 69,664,628	\$ 29,894,685	● \$ (39,769,943)
IPC	\$ 327,412,721	\$ 268,654,181	● \$ (58,758,540)
VaR Regulatorio	\$ 447,959,832	\$ 391,375,896	● \$ (56,583,936)
VaR Relativo	0.13%	0.11%	● -0.017%
Duración	622	605	● (16.75)

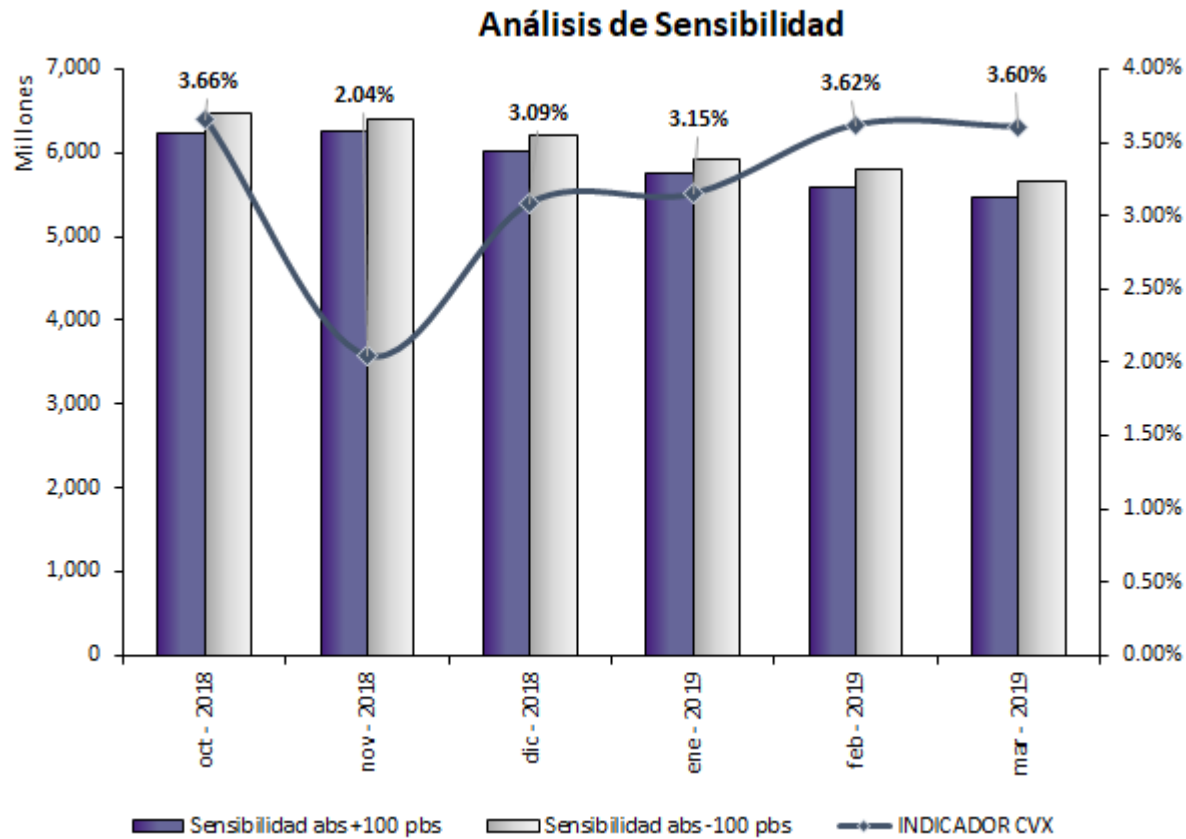


Evolución VaR Interno



Se observa una tendencia decreciente en VaR desde octubre – 2018. Este se sitúa en niveles del 0.05% para finales del mes de marzo de 2019

Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/12/2018	6,025,513,776	6,211,588,896	3.09%
31/03/2019	5,473,162,290	5,670,449,242	3.60%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/12/2018	1.73%	1.79%	3.09%
31/03/2019	1.55%	1.60%	3.60%

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	34.40%	290,509	124,929	165,580
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	34.40%	290,509	124,929	165,580
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	62.96%	363,137	228,647	134,490
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	9.48%	36,314	34,418	1,895
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	9.65%	36,314	35,026	1,288
BBVA	10.00%	8.69%	36,314	31,559	4,754
BANCOLOMBIA	10.00%	9.63%	36,314	34,971	1,342
FINDETER	10.00%	8.90%	36,314	32,329	3,985
BANCO AV VILLAS	10.00%	6.13%	36,314	22,272	14,042
BANCO DE BOGOTA	10.00%	5.71%	36,314	20,747	15,567
BANCO POPULAR	10.00%	1.11%	36,314	4,040	32,273
CORFICOLOMBIANA	10.00%	2.78%	36,314	10,087	26,227
BANCOLDEX	10.00%	3.04%	36,314	11,024	25,290
BANCO OCCIDENTE	10.00%	0.47%	36,314	1,724	34,589
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	2.63%	363,137	9,560	353,576
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	16.21%	108,941	58,870	50,071
TOTAL				363,137	

* Información financiera marzo 2019.