

Presentación Económica Mayo FRL 2019

{fiduprevisora)

síempre.



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo



- ✓ Bancos centrales listos para defender el crecimiento



Global: Economía a paso lento en la primera parte del año

Probabilidad de recorte de tasas en julio



- ✓ Tensiones de EEUU y sus principales socios comerciales
- ✓ Tensiones geopolíticas entre EEUU e Irán

FED-Powell: La FED “actuará de manera apropiada para sostener” la expansión.

BCE-Draghi: “en ausencia de mejoras, de manera tal que el retorno sostenido de la inflación a nuestro objetivo se vea amenazado, se requerirán estímulos adicionales”.

Expectativas de la FED – Junio vs Marzo

VARIABLE	2019	2020	2021
CAMBIO EN EL PIB REAL	2,10	2,00 ↑	1,80
PROYECCIÓN MARZO	2,10	1,90	1,80
INDICE DE DESEMPLEO	3,60 ↓	3,70 ↓	3,80 ↓
PROYECCIÓN MARZO	3,70	3,80	3,90
PCE INFLATION	1,50 ↓	1,90 ↓	2,00
PROYECCIÓN MARZO	1,80	2,00	2,00
CORE PCE INFLATION	1,80 ↓	1,90 ↓	2,00
PROYECCIÓN MARZO	2,00	2,00	2,00



Global: Mercado apuesta a los recortes de tasas



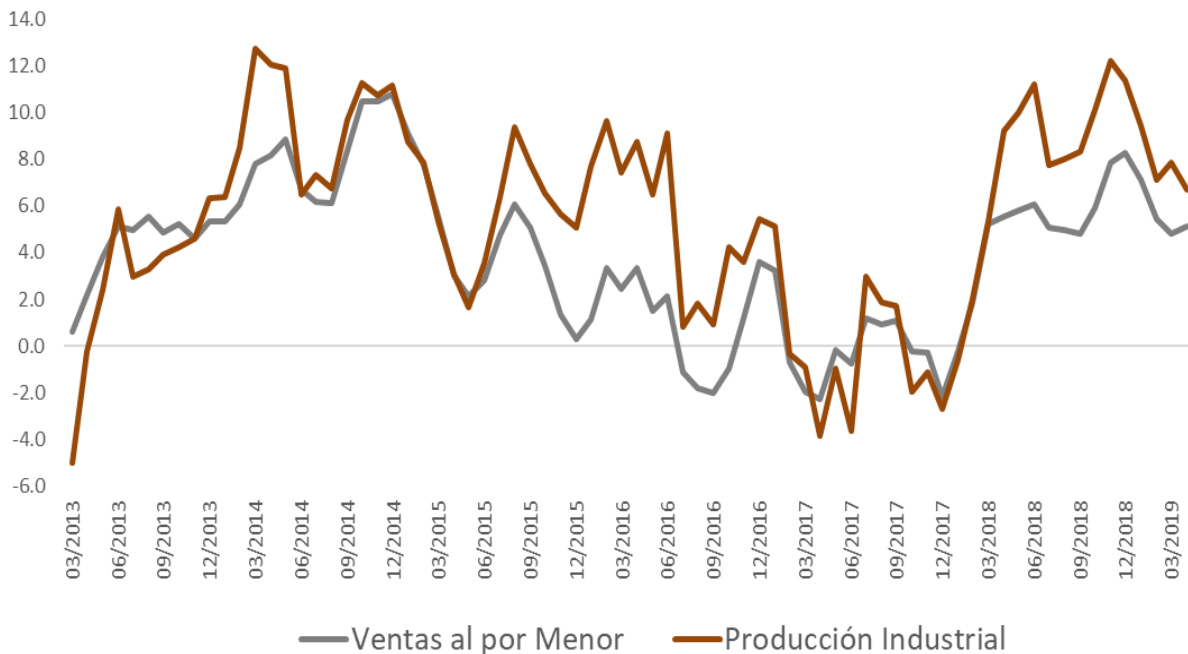


- ✓ Economía colombiana paso a paso .
- ✓ MFMP- Gobierno se compromete con el crecimiento
- ✓ Expectativas



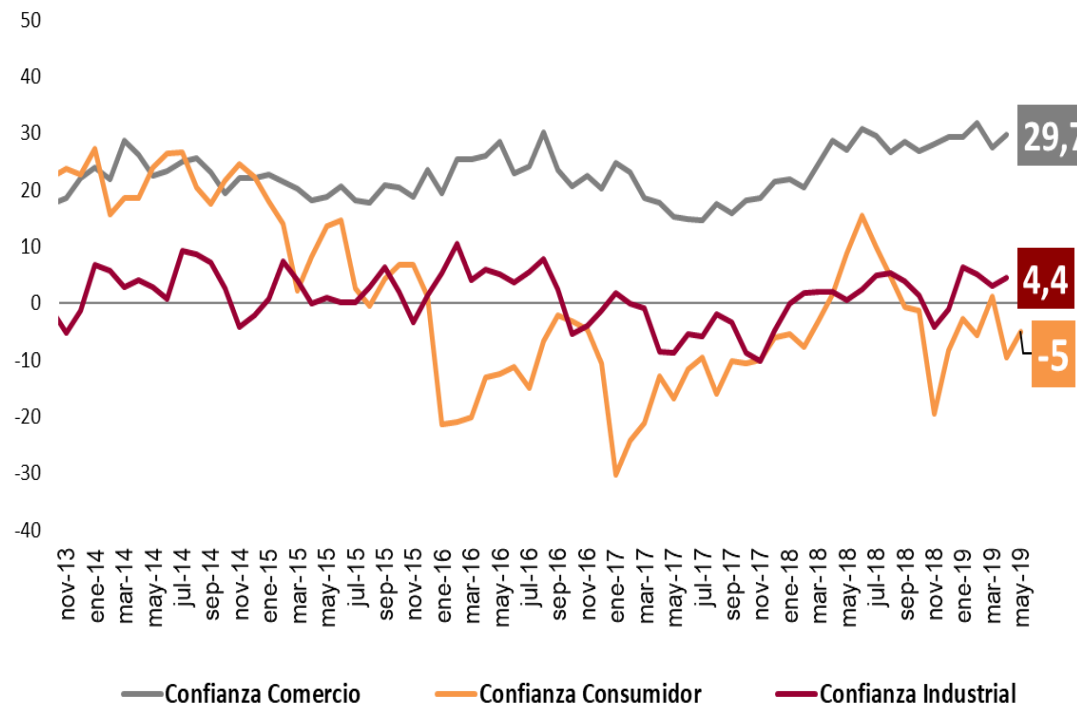
Colombia: Economía a paso lento en la primera parte del año

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



Fuente: Bloomberg, calculos Fiduprevisora

Indices de Confianza Colombia



Fuente: Bloomberg



Colombia: MFMP

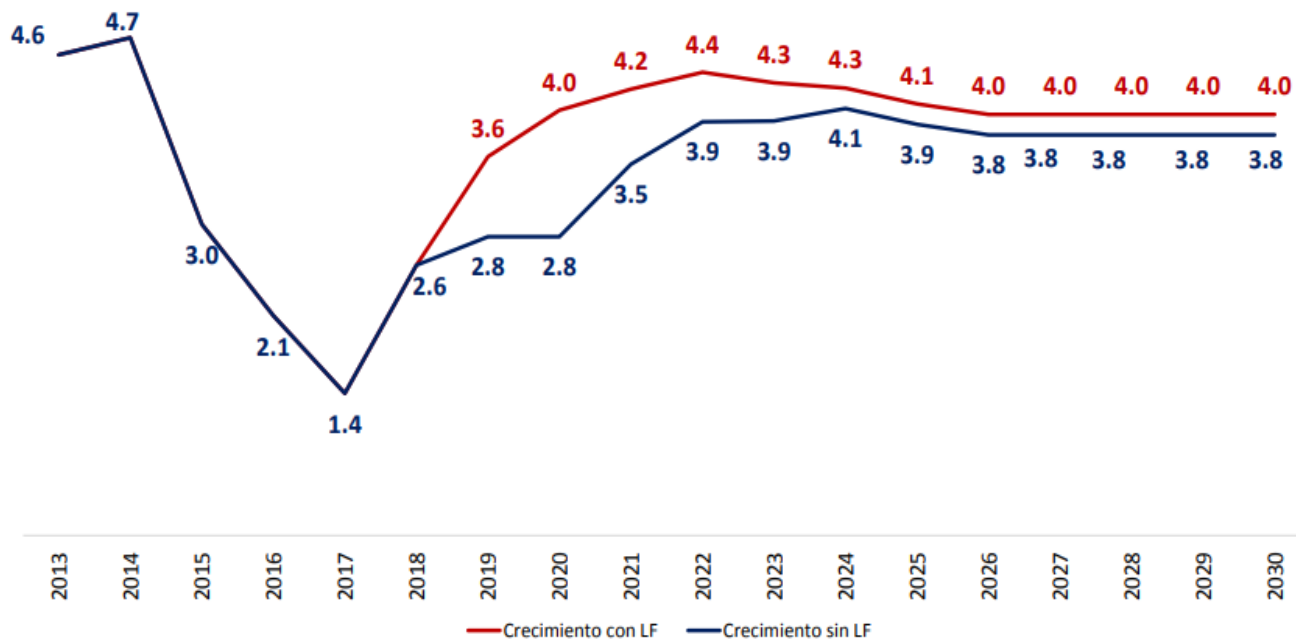


El emprendimiento es de todos

Minhacienda

La Ley de Financiamiento permitirá que la economía crezca al 4,0% en el mediano plazo

Crecimiento económico de mediano plazo
(Variación anual, %)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

1
2

Variables:

- PIB 2019: 3.6% / 2020:4%
- Déficit Fiscal 2019: -2.4%
- Brent: 65,5 USD/barril en 2019, con un diferencial con respecto a la canasta colombiana de 7,09 USD/barril, para un precio de la de la canasta colombiana de 58,4 USD/Barril.
- TRM 2019 (Promedio): \$3.171 (bajo un escenario de una reducción de 25pbs en las tasas de política monetaria de la FED)

{fiduprevisora}



Colombia: MFMP

Tabla 1.3. Proyección del crecimiento del PIB real para 2019 por sectores económicos

Componentes	Participación (%)	Variación anual (%)		Contribución (pp)
		2018	2019*	
Agropecuario	6,3	2,1	2,4	0,2
Minería	5,7	-0,2	3,4	0,2
Industria Manufacturera	11,2	1,8	3,2	0,4
Suministro de electricidad, gas y agua	3,3	2,7	4,0	0,1
Construcción	6,5	0,8	-0,1	0,0
Comercio, transporte y hoteles	17,7	3,3	4,4	0,8
Información y comunicaciones	2,9	3,0	4,3	0,1
Actividades financieras	4,3	3,3	6,1	0,3
Actividades inmobiliarias	8,7	2,0	3,3	0,3
Actividades profesionales	6,9	5,0	4,3	0,3
Administración pública	14,9	4,2	4,0	0,6
Arte, entretenimiento y recreación	2,4	1,7	3,5	0,1
Impuestos	9,3	2,3	3,3	0,3
PIB total	100	2,6	3,6	3,6

*Proyecciones. Fuente: DANE, cálculos DGPM-MHCP.



Colombia: MFMP

Focalización del Gasto Público

Ahorro: 1,5% del PIB

Sustitución de pasivos de alto costo

Ahorro: 1,1% del PIB

Congelación de gastos de funcionamiento, racionalización de subsidios sociales

Modernización y Eficiencia de la Administración Pública

Ahorro: 0,7% del PIB

Cambio de los altos intereses de las sentencias contra el estado por TES

La Ley de Financiamiento, la factura electrónica y el fortalecimiento de la DIAN estabilizarán los ingresos tributarios





Colombia: MFMP

Tabla 2.13. Fuentes y usos del Financiamiento GNC 2019

	FUENTES	US\$	88,219	USOS	US\$	88,219
\$84.623bill	Desembolsos		46,801	Déficit a Financiar		24,935
	Externos	(US\$ 3,669 mill.)	11,491	De los cuales		
	Bonos	(US\$ 2,000 mill.)	6,264	Intereses Internos		23,079
\$40.470bill	Multilaterales y Otros	(US\$ 1,669 mill.)	5,226	Intereses Externo	(US\$ 2,531 mill.)	8,025
	Internos		35,310	Otros usos en US	(US\$ 417 mill.)	1,322
	TES		35,290	Amortizaciones		20,994
	Subastas		21,000	Externas	(US\$ 2,484 mill.)	7,878
\$27.000bill	Entidades Públicas		4,500	Internas		13,116
	Pago de obligaciones (Sentencias, Bonos Pi		9,790	Pago Obligaciones con Servicio Deuda		11,000
	Otros		20	Sentencias en mora		7,000
	Utilidades Banco de la República		-	Seguridad Social en Salud		4,000
	Ajustes por Causación		2,547	Pago Obligaciones con TES		9,790
	Deuda Flotante		439	FEPC		5,300
	Operaciones de Tesorería		5,049	Bonos Pensionales		3,800
	Disponibilidad inicial		33,383	Sentencias ANI		250
	En pesos		23,006	FOMAG		440
	En dólares	(US\$ 3,193 mill.)	10,377	Operaciones de Tesorería		-
				Disponibilidad Final		21,500
				En pesos		16,996
				En dólares	(US\$ 1,430 mill.)	4,504

*Cifras proyectadas.

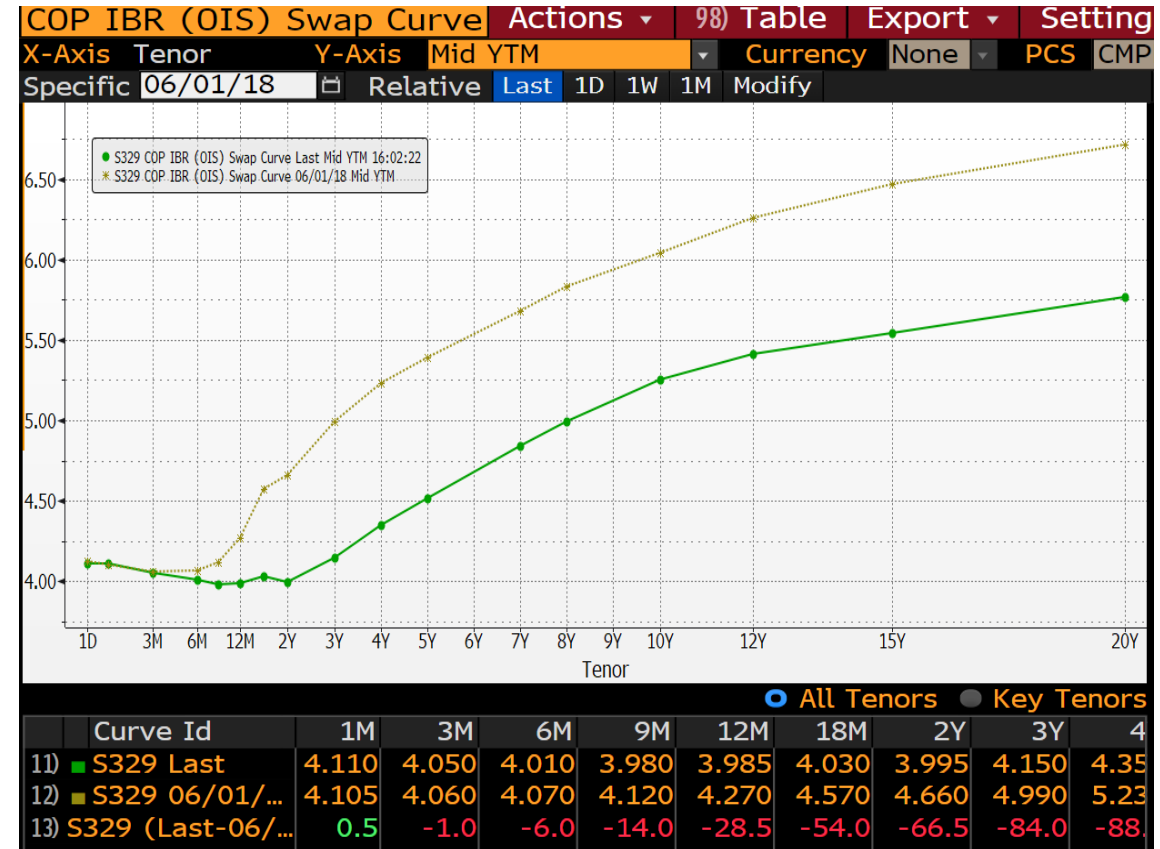
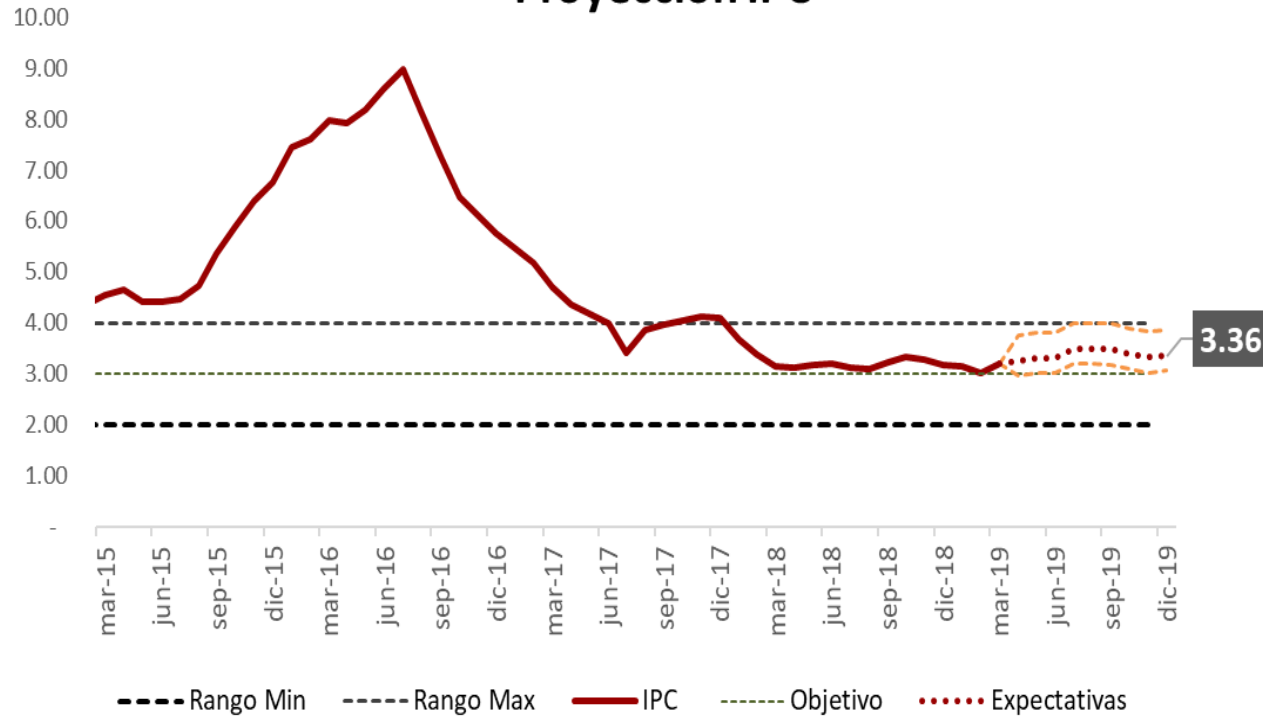
Fuente: DGCPTN – Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Se reduce el cupo de \$ 750 mil millones a \$350 mil millones para las subastas de TES Clase B en moneda pesos y de \$350 mil millones a \$150 mil millones el cupo de las subastas de TES Clase B en UVR



Colombia: Expectativas

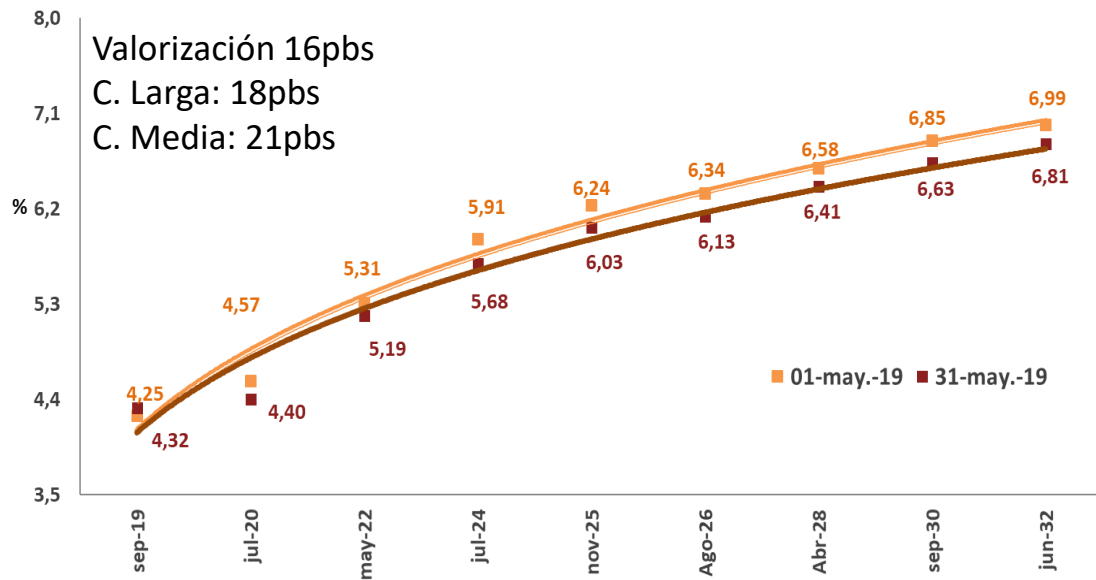
Proyección IPC



choques de oferta que podrían incrementar los precios de la canasta familiar en los próximos meses; el crecimiento de la economía en el primer trimestre del año, que resultó más bajo de lo estimado; el impacto que pueda tener en la economía la moderación del crecimiento global y la posible reducción de tasas de interés en los EEUU; y, por último, la estimación del déficit de cuenta corriente, que supera el 4% del PIB.



Tasas de negociación TES Tasa Fija

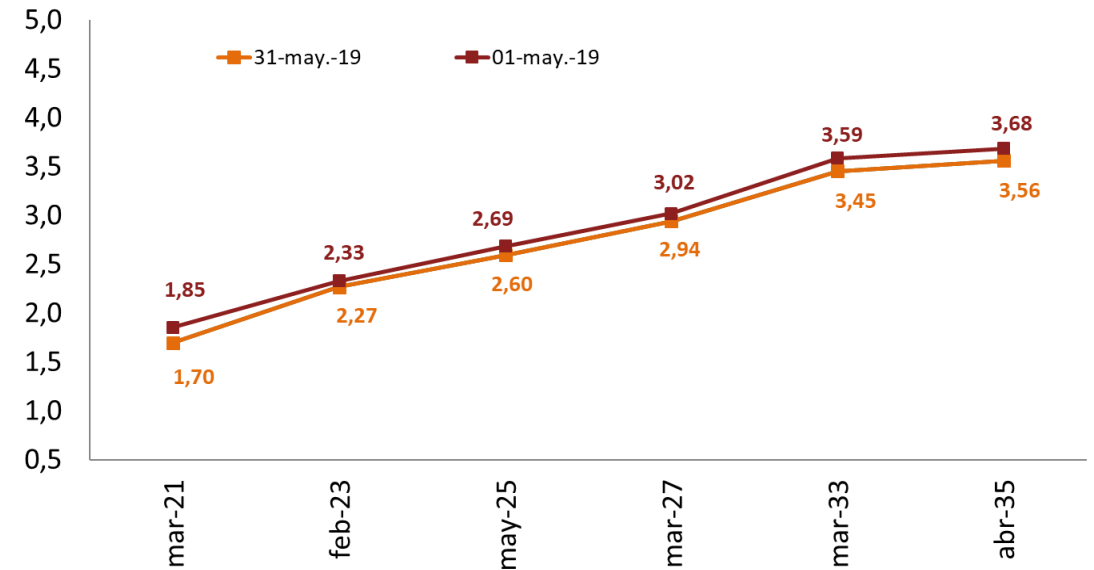


Fuente: Bloomberg

En el mes de mayo, se intensificaron las tensiones comerciales de EEUU con sus principales socios comerciales, por lo que retorno la preocupación sobre el crecimiento global.

- ✓ Tensiones geopolíticas y comerciales.
- ✓ Recuperación de los precios del petróleo

Tasas de negociación TES UVR

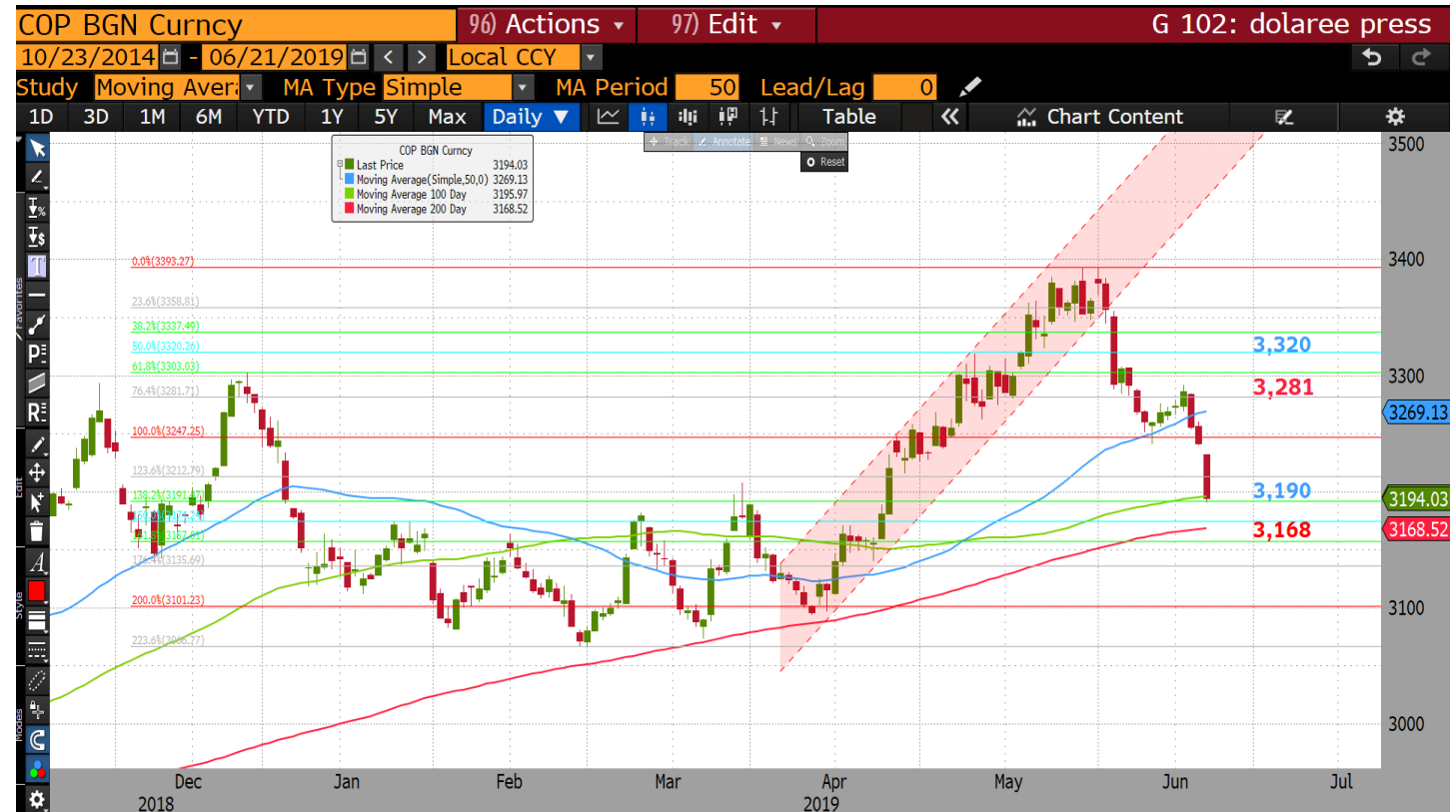


Fuente: Bloomberg

- ✓ Aumenta la probabilidad de recorte de tasas en EEUU .
- ✓ Inflación baja

Monedas

{fiduprevisora}



- Escenarios de aversión al riesgo
- Desempeño de los precios del petróleo (Finaliza exención para los compradores de crudo de Irán).
- Tensiones comerciales y geopolíticas



Vicepresidencia de Inversiones

- Calle 72 No 10 – 03
- PBX: +57 (1) 594 5111 Ext. 4175-4184
Bogotá – Colombia



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

Presentación de Portafolio

**MAYO
FRL 2019**

{fiduprevisora}

s1empre.



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

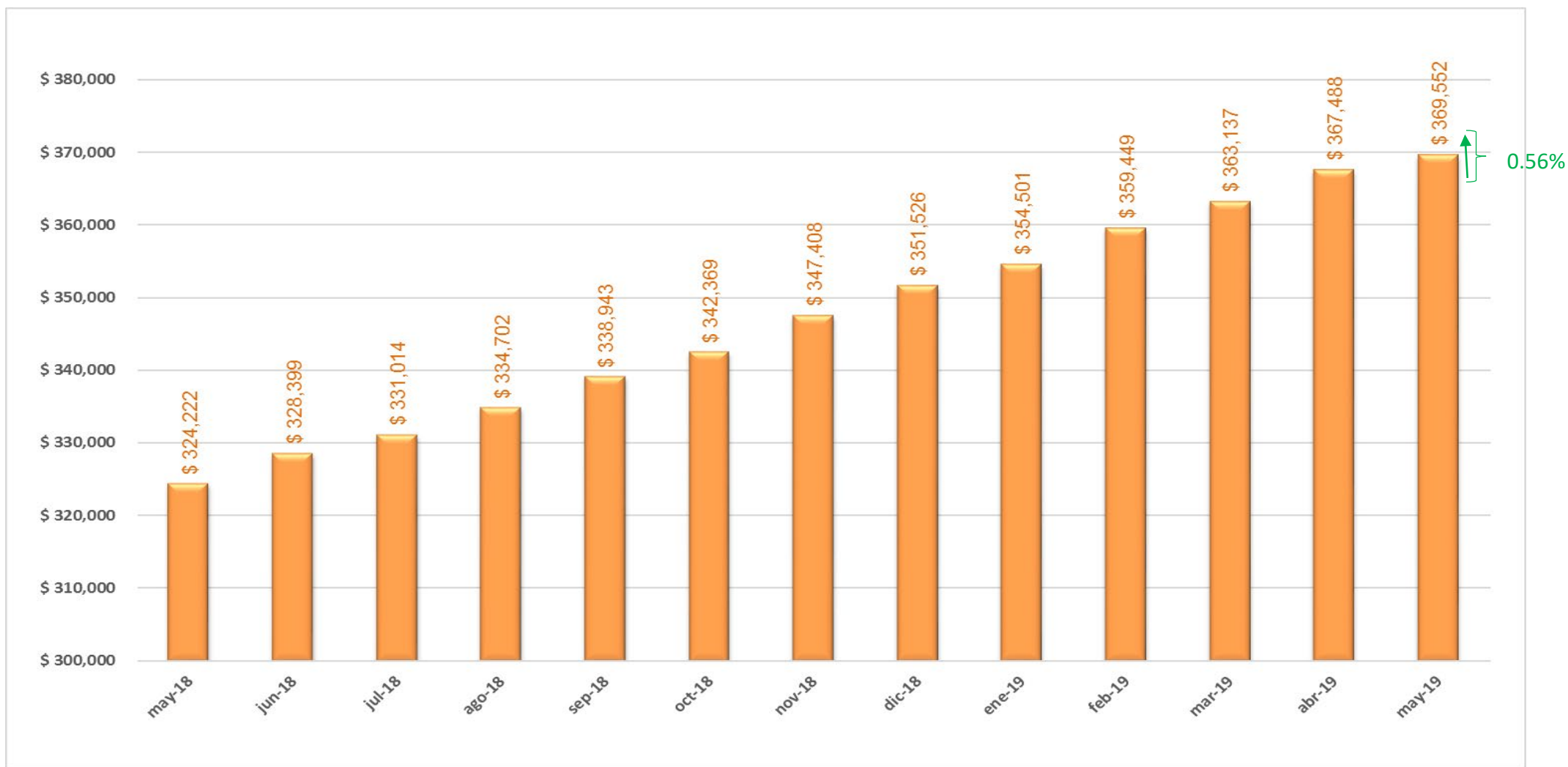


**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

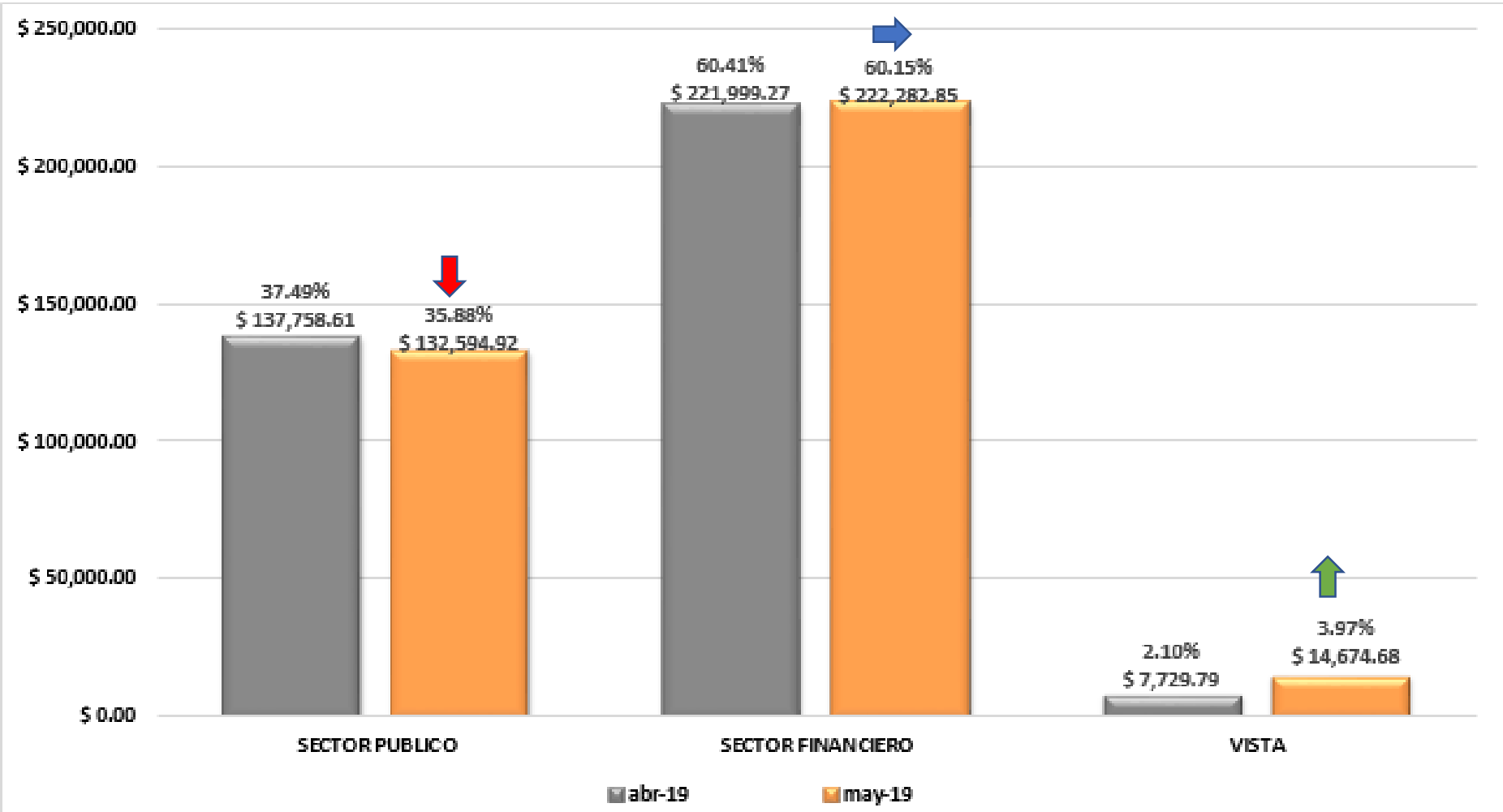
RECURSOS ADMINISTRADOS

{fiduprevisora)



COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO

{fiduprevisora}



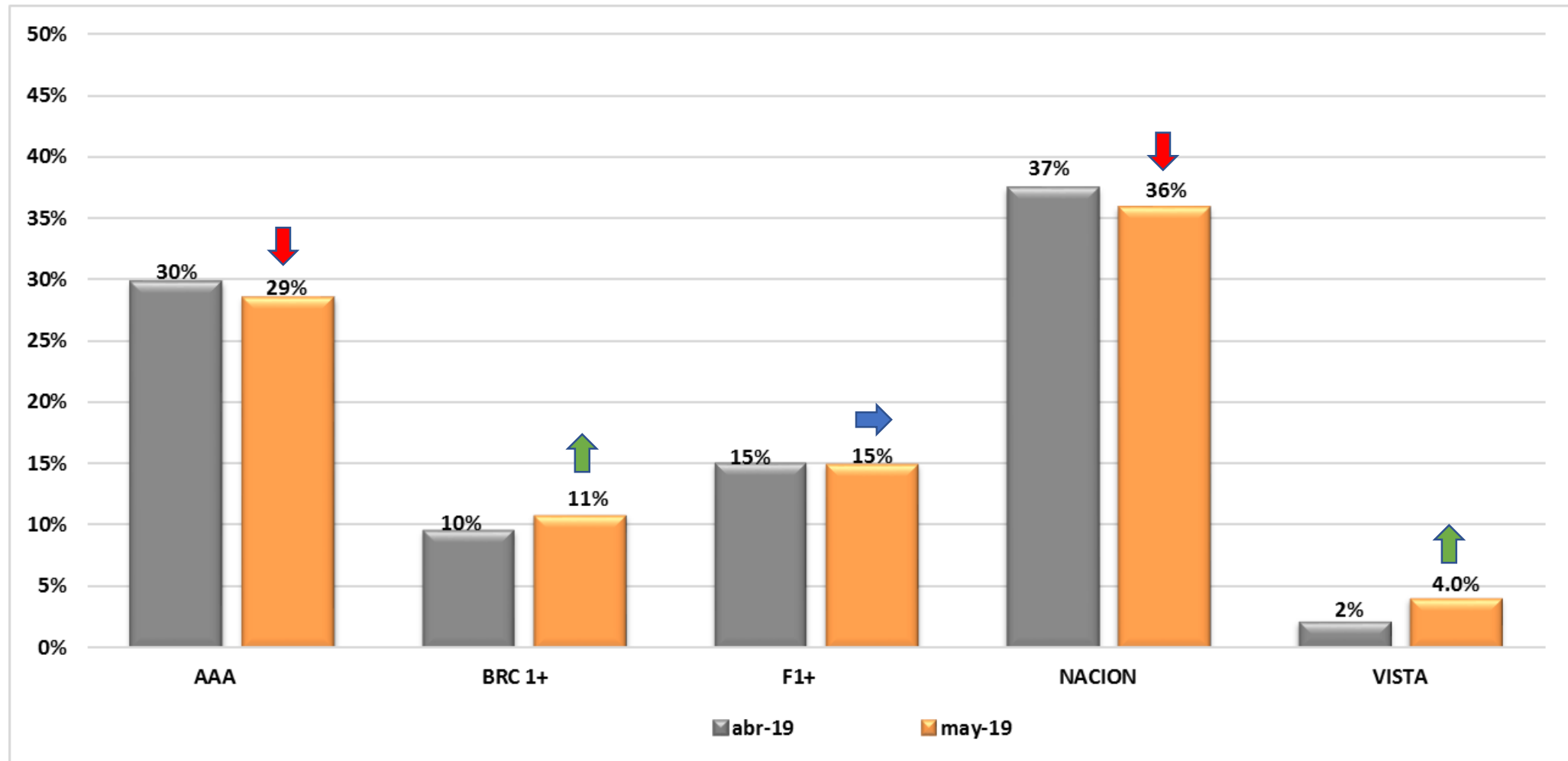
COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR

{fiduprevisora}

	EMISOR	abr-19	PART. %	may-19	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 137,758.61	37.49%	\$ 132,594.92	35.88%	-3.75%
	TOTAL PUBLICO	\$ 137,758.61	37.49%	\$ 132,594.92	35.88%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 3,561.47	0.97%	\$ 2,022.42	0.55%	-43.21%
	FINANCIERA DE D	\$ 32,274.60	8.78%	\$ 29,739.55	8.05%	-7.85%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 35,981.16	9.79%	\$ 34,437.36	9.32%	-4.29%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 17,625.67	4.80%	\$ 17,586.82	4.76%	-0.22%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 1,731.89	0.47%	\$ 1,709.59	0.46%	-1.29%
	BANCO POPULAR S	\$ 4,050.67	1.10%	\$ 12,117.79	3.28%	199.16%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 34,065.45	9.27%	\$ 33,942.12	9.18%	-0.36%
	BANCO BILBAO VI	\$ 25,083.69	6.83%	\$ 25,047.28	6.78%	-0.15%
	BANCOLDEX	\$ 11,097.14	3.02%	\$ 9,055.80	2.45%	-18.40%
	SCOTIABANK COLP	\$ 34,361.61	9.35%	\$ 34,424.82	9.32%	0.18%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,165.94	6.03%	\$ 22,199.33	6.01%	0.15%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 221,999.27	60.41%	\$ 222,282.85	60.15%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 7,729.79	2.10%	\$ 14,674.68	3.97%	89.85%
	TOTAL VISTA	\$ 7,729.79	2.10%	\$ 14,674.68	3.97%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 367,487.67	100.00%	\$ 369,552.45	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

{fiduprevisora)



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

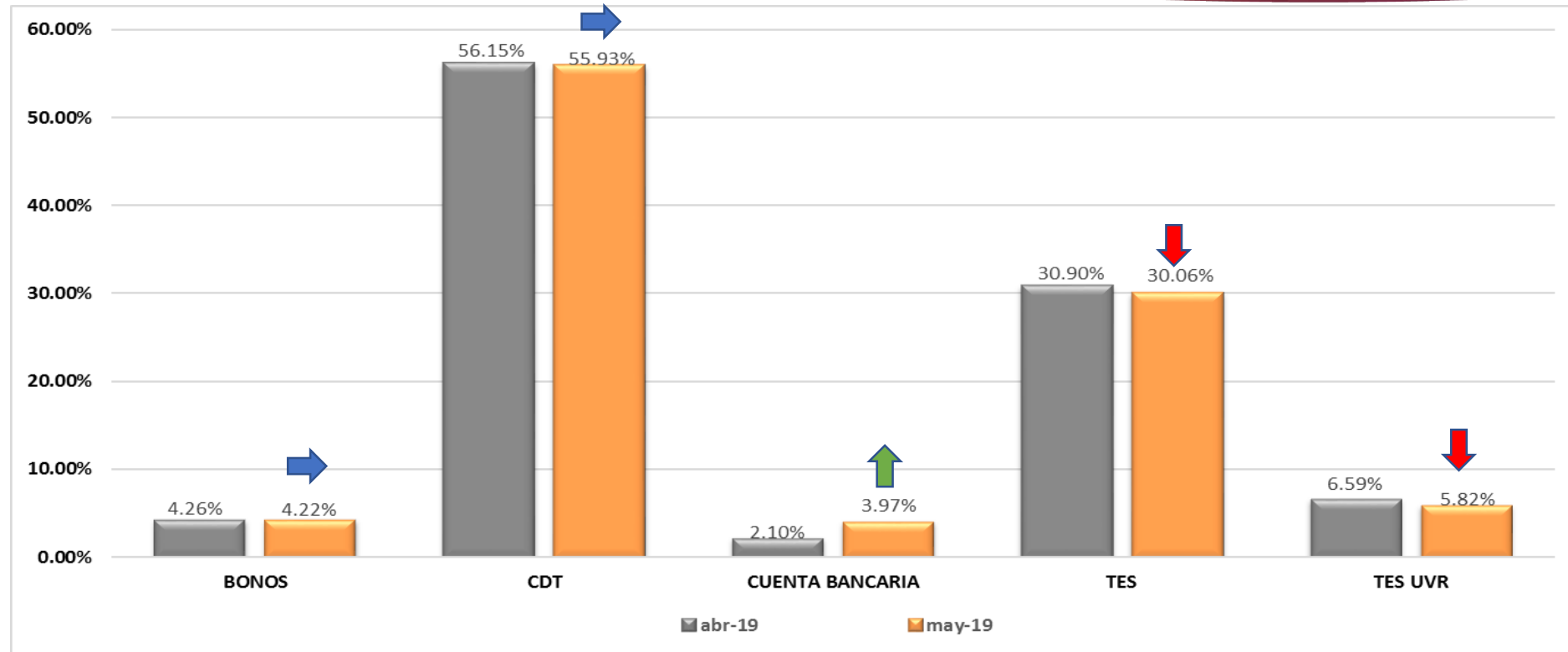
{fiduprevisora)

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	abr-19	PART. %	may-19	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 109,720.30	30%	\$ 105,483.23	29%	-3.86%
BRC 1+	\$ 35,067.17	10%	\$ 39,534.45	11%	12.74%
F1+	\$ 55,033.38	15%	\$ 55,073.85	15%	0.07%
NACION	\$ 137,758.61	37%	\$ 132,594.92	36%	-3.75%
VISTA	\$ 7,729.79	2%	\$ 14,674.68	4.0%	89.85%
TOTAL	\$ 367,487.67	100.00%	\$ 369,552.45	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

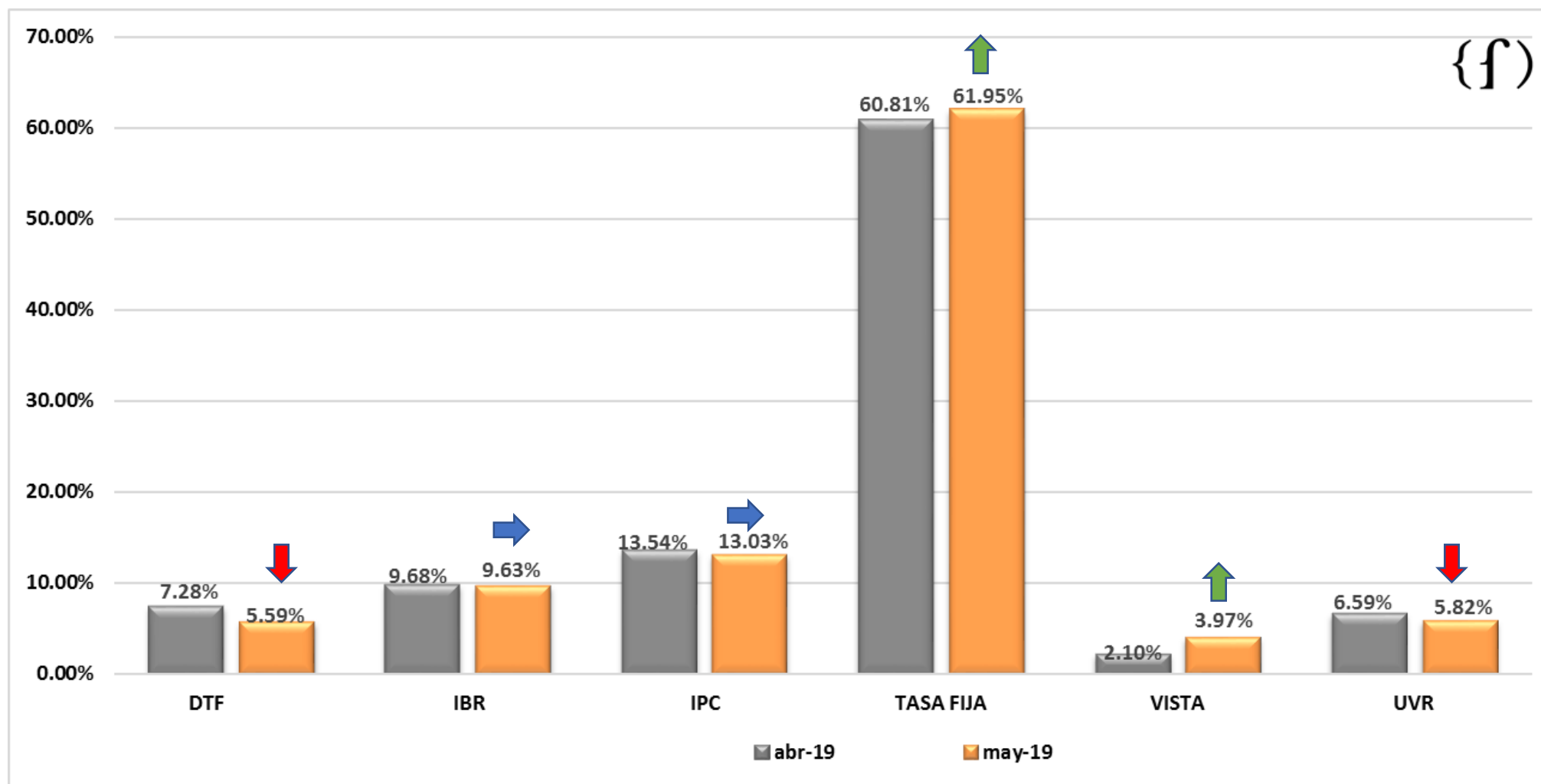
{fiduprevisora}



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	abr-19	PART. %	may-19	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 15,657.87	4.26%	\$ 15,606.05	4.22%	-0.33%
CDT	\$ 206,341.40	56.15%	\$ 206,676.80	55.93%	0.16%
CUENTA BANCARIA	\$ 7,729.79	2.10%	\$ 14,674.68	3.97%	89.85%
TES	\$ 113,547.57	30.90%	\$ 111,089.10	30.06%	-2.17%
TES UVR	\$ 24,211.04	6.59%	\$ 21,505.82	5.82%	-11.17%
TOTAL	\$ 367,487.67	100.00%	\$ 369,552.45	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

{fiduprevisora)



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

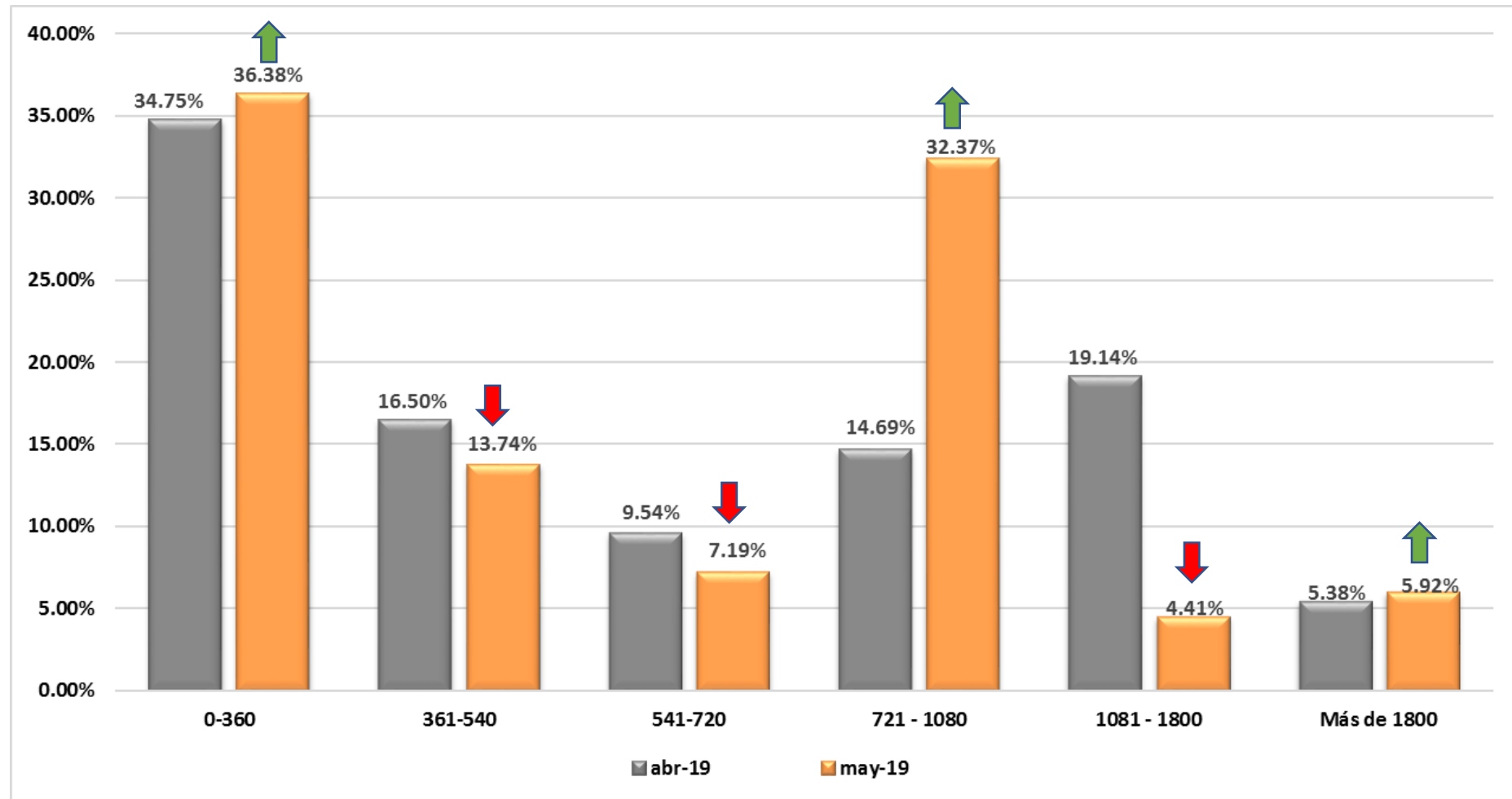
{fiduprevisora)

COMPOSICION TASA					
TASA	abr-19	PART. %	may-19	PART. %	VARIACION
DTF	\$ 26,758.90	7.28%	\$ 20,673.71	5.59%	-22.74%
IBR	\$ 35,578.87	9.68%	\$ 35,592.00	9.63%	0.04%
IPC	\$ 49,742.78	13.54%	\$ 48,154.10	13.03%	-3.19%
TASA FIJA	\$ 223,466.29	60.81%	\$ 228,952.15	61.95%	2.45%
VISTA	\$ 7,729.79	2.10%	\$ 14,674.68	3.97%	89.85%
UVR	\$ 24,211.04	6.59%	\$ 21,505.82	5.82%	-11.17%
TOTAL	\$ 367,487.67	100.00%	\$ 369,552.45	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

{fiduprevisora)

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	abr-19	PART. %	may-19	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 127,692.49	34.75%	\$ 134,427.21	36.38%	5.27%
361-540	\$ 60,644.05	16.50%	\$ 50,760.70	13.74%	-16.30%
541-720	\$ 35,048.44	9.54%	\$ 26,555.91	7.19%	-24.23%
721 - 1080	\$ 53,994.46	14.69%	\$ 119,639.14	32.37%	121.58%
1081 - 1800	\$ 70,350.57	19.14%	\$ 16,287.82	4.41%	-76.85%
Más de 1800	\$ 19,757.65	5.38%	\$ 21,881.67	5.92%	10.75%
TOTAL	\$ 367,487.67	100.00%	\$ 369,552.45	100.00%	

OPERACIONES REALIZADAS MAYO 2019

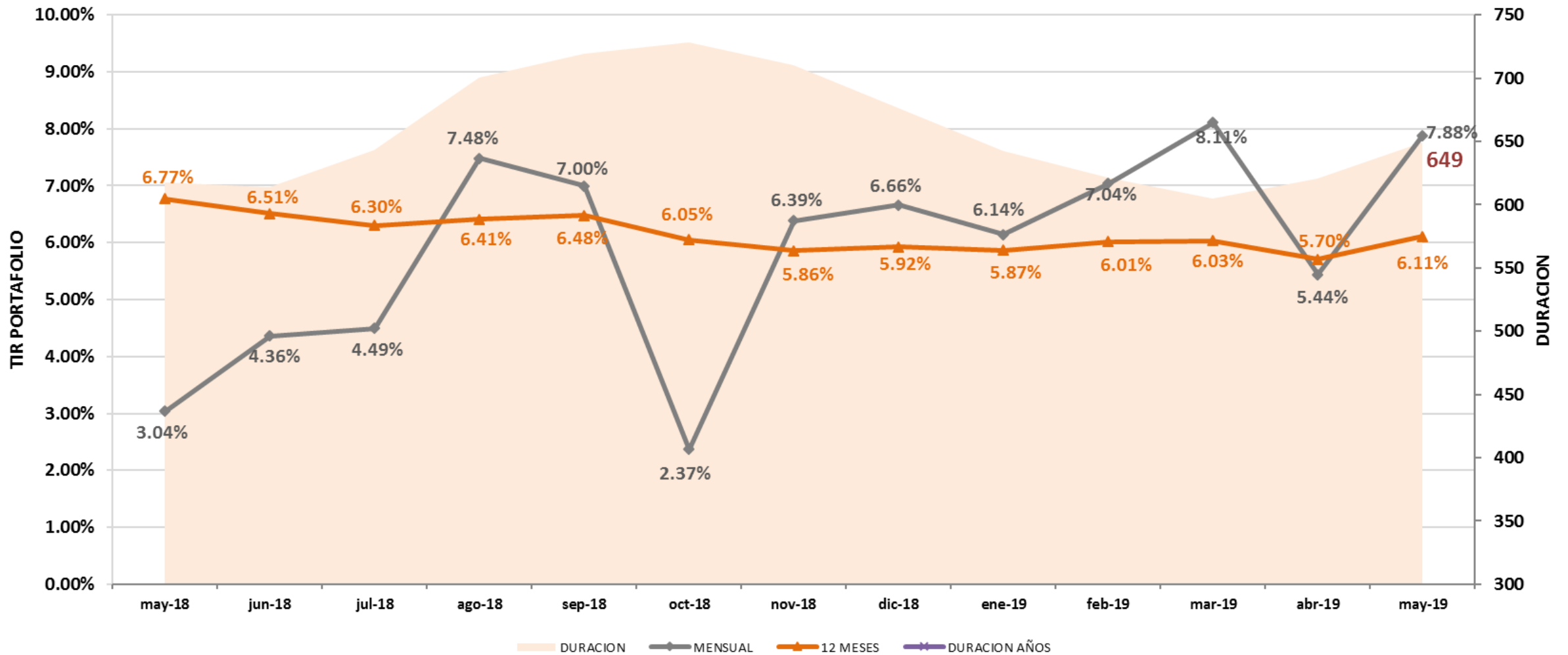
{fiduprevisora)



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 37,003.66
VENTAS	\$ 26,243.36
COBROS DE INTERESES	\$ 4,976.27
REDENCIONES	\$ 13,000.00

RENTABILIDAD

{fiduprevisora)



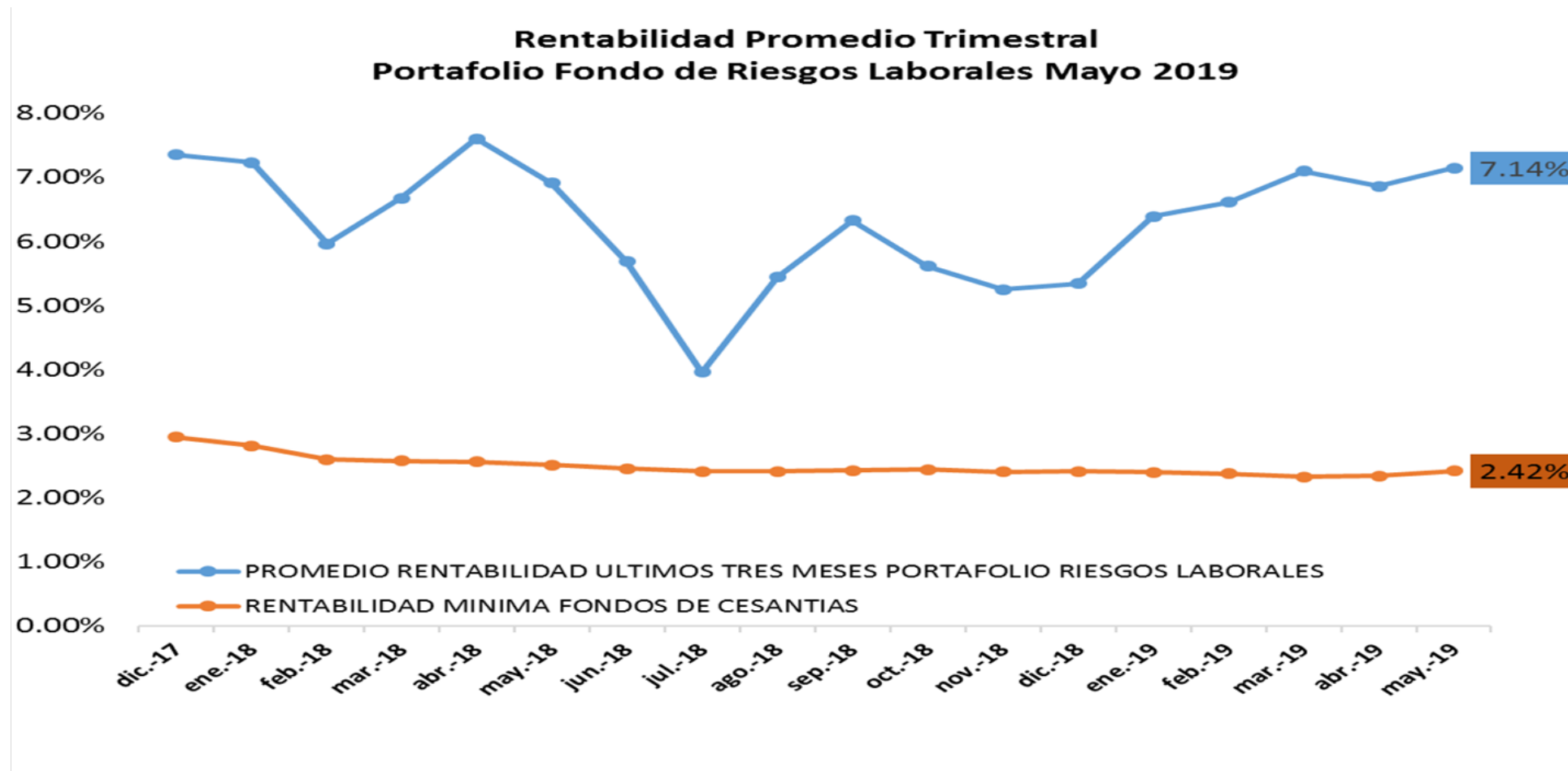
RENTABILIDAD & DURACIÓN

{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
abr-19	5.44%	5.70%	621	1.70
may-19	7.88%	6.11%	649	1.78

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 43 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 43 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

{fiduprevisora}

	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	31-01-2019 AL 30-04-2019	31-01-2019 AL 31-05-2019
OLD MUTUAL	5.24%	5.31%	4.95%	4.61%	4.22%	4.10%	4.37%	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%
PROTECCION	4.47%	4.61%	4.22%	4.30%	3.96%	4.21%	3.80%	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%
COLFONDOS	4.31%	3.87%	3.73%	3.64%	3.60%	3.51%	3.49%	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%
PORVENIR	3.96%	4.32%	4.17%	3.71%	3.54%	3.58%	3.83%	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%
PROMEDIO PONDERADO	4.36%	4.42%	4.16%	3.95%	3.73%	3.83%	3.81%	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.42%	3.35%	3.28%	3.21%	3.22%	3.24%	3.26%	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.57%	2.51%	2.46%	2.41%	2.41%	2.43%	2.44%	2.41%	2.41%	2.40%	2.38%	2.33%	2.34%	2.42%

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					FIDUCORFICOL - Deuda Corporativa				
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	\$ 19,579.20	2.50%	4.19%	5.24%	1.01
\$ 753,068.81	94.72%	6.01%	6.21%	1.77	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 26,785.52	3.37%	5.19%	5.09%	0.88
\$ 756,001.32	94.36%	5.64%	5.80%	1.87	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 29,658.47	3.70%	4.10%	4.76%	1.28
\$ 761,471.13	93.88%	5.29%	5.56%	1.95	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 33,629.88	4.15%	3.16%	4.53%	1.16
\$ 772,716.68	93.95%	3.89%	5.63%	1.92	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 33,598.70	4.09%	2.93%	4.44%	1.39
\$ 783,605.12	93.84%	7.37%	5.81%	1.92	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 34,787.52	4.17%	6.99%	4.85%	1.58
\$ 793,906.43	93.18%	6.42%	5.75%	1.98	\$ 0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00	\$ 41,355.66	4.85%	5.89%	4.83%	1.52
\$ 801,818.31	89.62%	3.21%	5.41%	1.99	\$ 34,879.04	3.90%	0.85%	3.84%	2.17	\$ 40,847.94	4.57%	2.86%	4.62%	1.59
\$ 800,997.61	89.56%	4.80%	5.31%	2.01	\$ 34,794.20	3.89%	4.13%	3.87%	1.96	\$ 40,820.52	4.56%	2.15%	4.39%	1.23
\$ 812,122.89	89.75%	4.90%	5.18%	1.95	\$ 34,716.19	3.84%	4.68%	3.94%	1.92	\$ 36,162.50	4.00%	2.48%	4.17%	1.37
\$ 809,976.89	87.36%	4.05%	5.04%	1.92	\$ 34,403.39	3.71%	2.07%	3.65%	1.70	\$ 34,301.79	3.70%	3.66%	4.02%	1.58
\$ 810,425.74	87.42%	6.56%	5.21%	2.00	\$ 34,450.11	3.72%	3.65%	2.82%	1.71	\$ 33,394.64	3.60%	5.97%	4.11%	1.54
\$ 814,428.51	87.85%	7.92%	5.40%	2.13	\$ 33,426.06	3.61%	5.91%	3.66%	1.68	\$ 39,401.69	4.25%	6.25%	4.28%	1.53
\$ 820,863.02	88.54%	5.55%	5.22%	2.01	\$ 34,240.08	3.69%	4.34%	3.94%	1.71	\$ 58,978.58	6.36%	4.75%	4.25%	1.61
\$ 828,615.17	89.38%	6.94%	5.47%	1.97	\$ 34,553.21	3.73%	5.36%	4.27%	1.81	\$ 67,270.60	7.26%	5.44%	4.36%	1.70

FIDUCOLDEX - FIC 60 Moderado					FIDUAGRARIA - Renta País				
Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años	Vr del Fdo	%	Rent. Mensual	Rent. 12 M	DuR Años
\$ 10,913.14	1.40%	4.34%	6.02%	1.23	\$ 4,300.99	0.55%	5.30%	4.57%	1.00
\$ 10,889.71	1.37%	6.18%	5.73%	1.00	\$ 4,339.44	0.55%	5.35%	4.40%	0.96
\$ 11,196.79	1.40%	6.03%	5.57%	0.98	\$ 4,341.04	0.54%	1.03%	3.96%	0.91
\$ 11,694.37	1.44%	3.88%	5.41%	0.87	\$ 4,351.89	0.54%	1.59%	3.49%	0.84
\$ 11,820.94	1.44%	3.53%	5.19%	0.94	\$ 4,343.28	0.53%	3.35%	3.71%	0.78
\$ 12,339.49	1.48%	5.52%	5.19%	1.29	\$ 4,351.87	0.52%	0.21%	3.10%	0.74
\$ 12,348.07	1.45%	6.88%	5.28%	1.56	\$ 4,362.59	0.51%	4.10%	3.46%	0.75
\$ 12,765.51	1.43%	3.71%	5.12%	2.01	\$ 4,330.26	0.48%	0.97%	3.26%	0.84
\$ 13,455.76	1.50%	4.94%	5.04%	1.68	\$ 4,301.53	0.48%	3.62%	3.09%	0.87
\$ 17,558.04	1.94%	4.41%	4.94%	1.51	\$ 4,305.29	0.48%	3.35%	3.06%	0.86
\$ 17,666.57	1.91%	3.12%	4.67%	1.40	\$ 30,811.87	3.32%	5.79%	0.00%	0.80
\$ 17,847.67	1.93%	6.17%	4.87%	1.79	\$ 30,966.27	3.34%	4.07%	0.00%	0.79
\$ 19,602.67	2.11%	7.81%	5.16%	1.57	\$ 31,098.51	3.16%	3.46%	3.88%	0.71
\$ 20,449.80	2.21%	5.00%	5.07%	1.86	\$ 30,469.74	3.09%	3.47%	0.00%	0.67
\$ 23,859.52	2.57%	6.45%	5.10%	1.95	\$ 30,678.42	3.11%	3.92%	0.00%	0.60

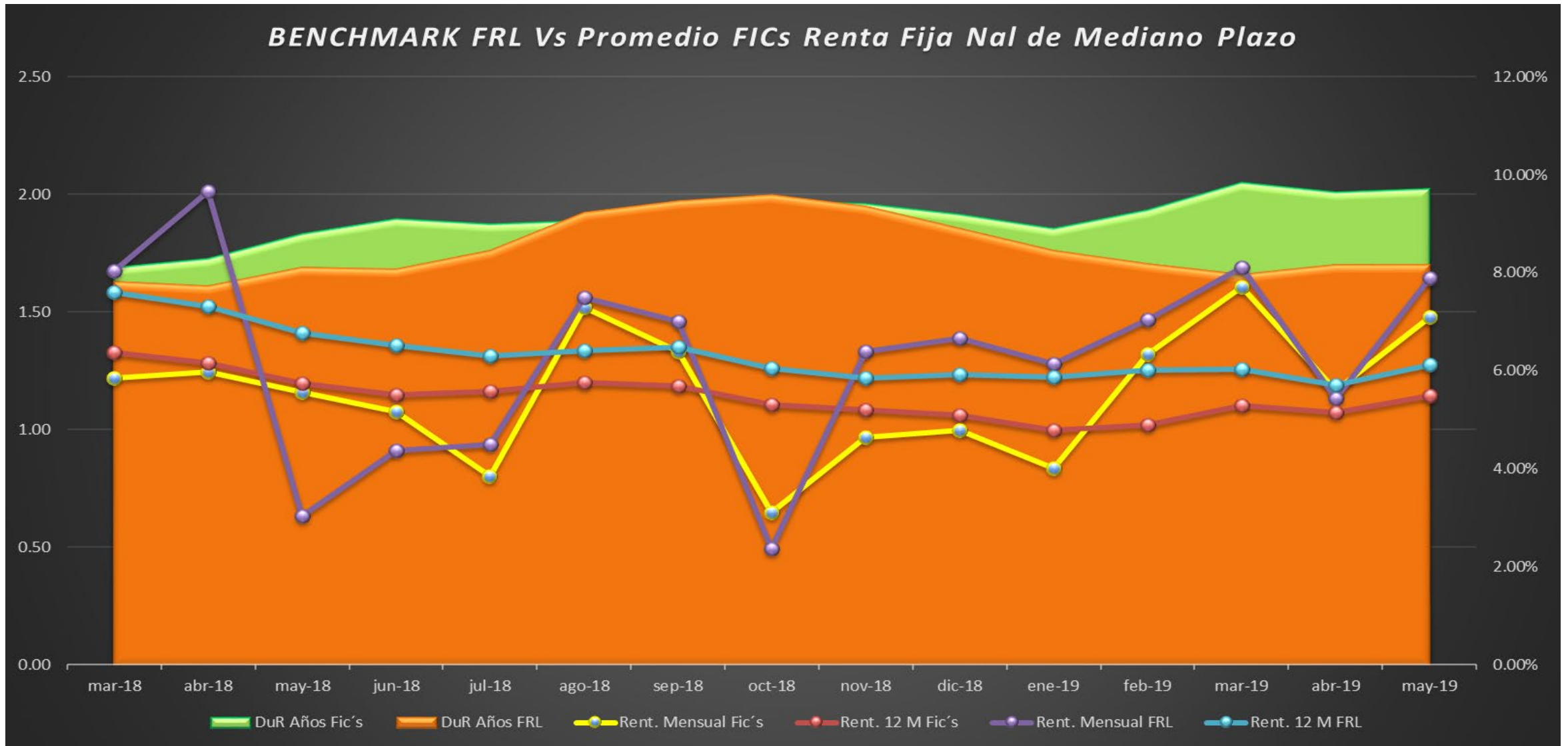
Serie histórica del último año de los 5 FICs administrados por Sociedades Fiduciarias de Renta Fija Nacional de Mediano Plazo y de las rentabilidades del Fondo de Riesgos Laborales:

{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 FRI	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	7.71%	5.28%	2.05	8.11%	6.03%	1.66
abr-19	\$ 965,001.22	5.59%	5.15%	2.01	5.44%	5.70%	1.70
may-19	\$ 984,976.92	7.09%	5.49%	2.02	7.88%	6.11%	1.70

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 mayo 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



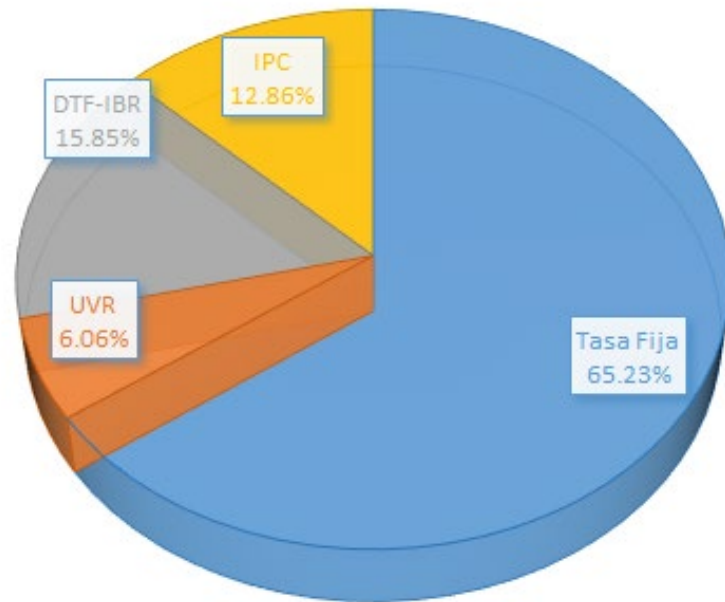
Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

Composición Factores de Riesgo



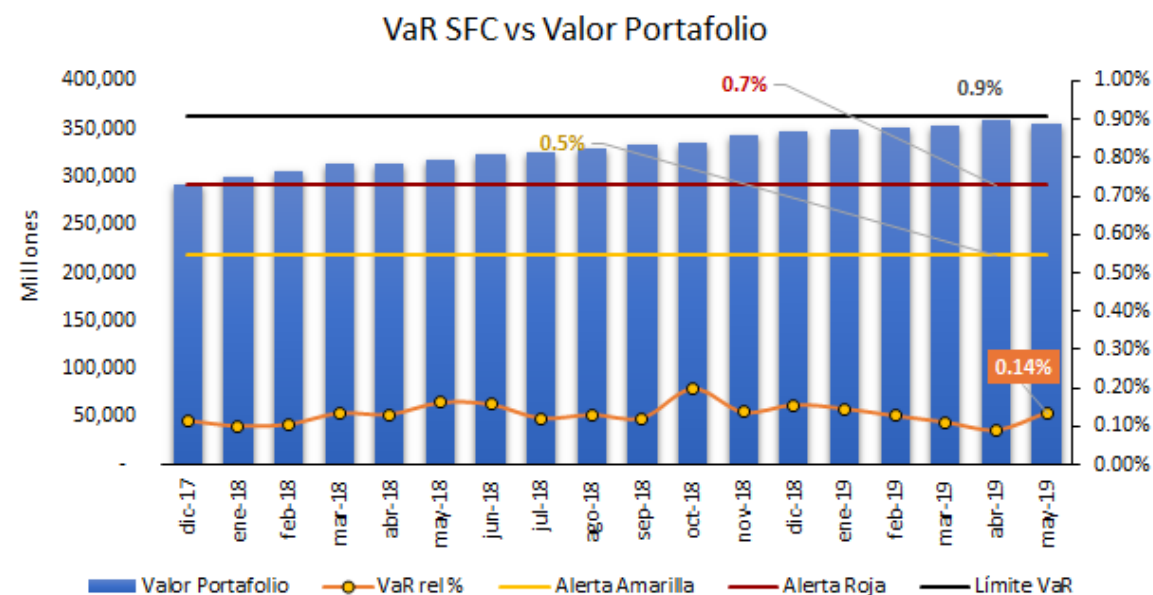
Posición	Variación %
Tasa Fija	2.42%
UVR	-11.17%
DTF-IBR	-9.74%
IPC	-3.33%

Evolución Volatilidades SFC

Factor de Riesgo		abr-19	may-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.16%	1.60%	44.73	44.73
	IGBC	2.09%	1.99%	(9.48)	(9.48)
Tasa de Cambio	TRM	1.33%	1.34%	1.20	1.20
	COP/EUR	1.23%	1.21%	(2.27)	(2.27)
FICs		0.06%	0.04%	(1.81)	(1.81)
Tasas de interés variables	IPC	0.46%	0.68%	21.83	21.83
	DTF CP	0.51%	0.35%	(16.65)	(7.25)
	DTF LP	0.13%	0.23%	9.41	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.17%	0.18%	1.00	
	CP2	0.08%	0.07%	(1.07)	(0.08)
	CP3	0.04%	0.04%	(0.01)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.14%	0.13%	(0.28)	
	CP2	0.03%	0.12%	9.08	9.16
	CP3	0.03%	0.03%	0.36	
Treasuries	CP1	2.27%	2.19%	(7.89)	
	CP2	0.58%	0.39%	(18.68)	(24.36)
	CP3	0.35%	0.37%	2.21	
CDS		4.39%	4.44%	5.34	5.34

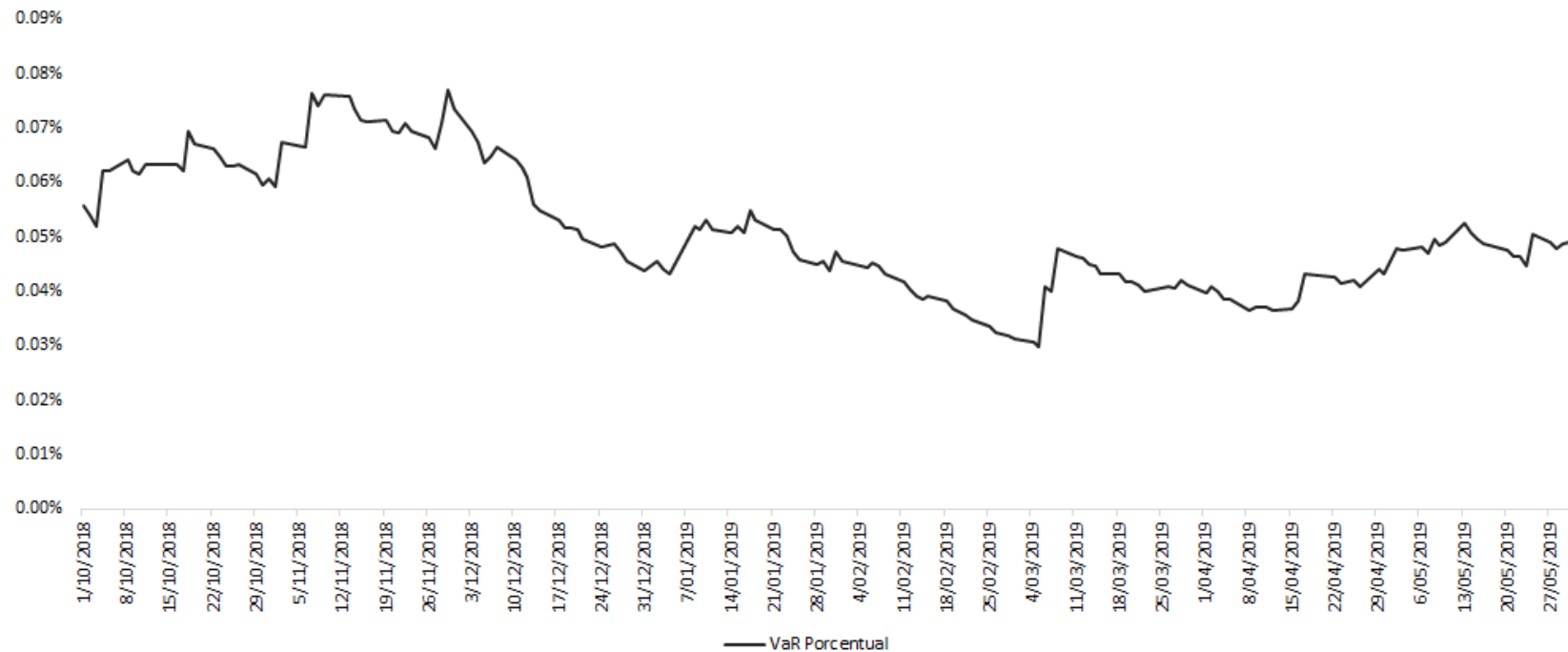
Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	abr-19	may-19	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 357,024,350	\$ 390,043,730	● \$ 33,019,380
TF - pesos (CCC) C1	\$ 254,668,699	\$ 292,164,371	● \$ 37,495,671
TF - pesos (CCC) C2	\$ 64,206,184	\$ 56,178,714	● \$ (8,027,471)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 38,149,466	\$ 41,700,646	● \$ 3,551,180
TF - UVR	\$ 39,795,355	\$ 43,653,325	● \$ 3,857,970
TF - UVR C1	\$ 33,867,696	\$ 29,335,601	● \$ (4,532,094)
TF - UVR C2	\$ 2,234,272	\$ 10,418,034	● \$ 8,183,762
TF - UVR C3	\$ 3,693,387	\$ 3,899,690	● \$ 206,303
DTF-IBR	\$ 161,178,470	\$ 123,948,160	● \$ (37,230,310)
DTF-IBR CP	\$ 134,901,932	\$ 89,147,439	● \$ (45,754,493)
DTF-IBR LP	\$ 26,276,538	\$ 34,800,722	● \$ 8,524,184
IPC	\$ 198,470,949	\$ 293,307,203	● \$ 94,836,254
VaR Regulatorio	\$ 324,798,167	\$ 481,668,987	● \$ 156,870,819
VaR Relativo	0.09%	0.14%	● 0.045%
Duración	621	649	● 28.46



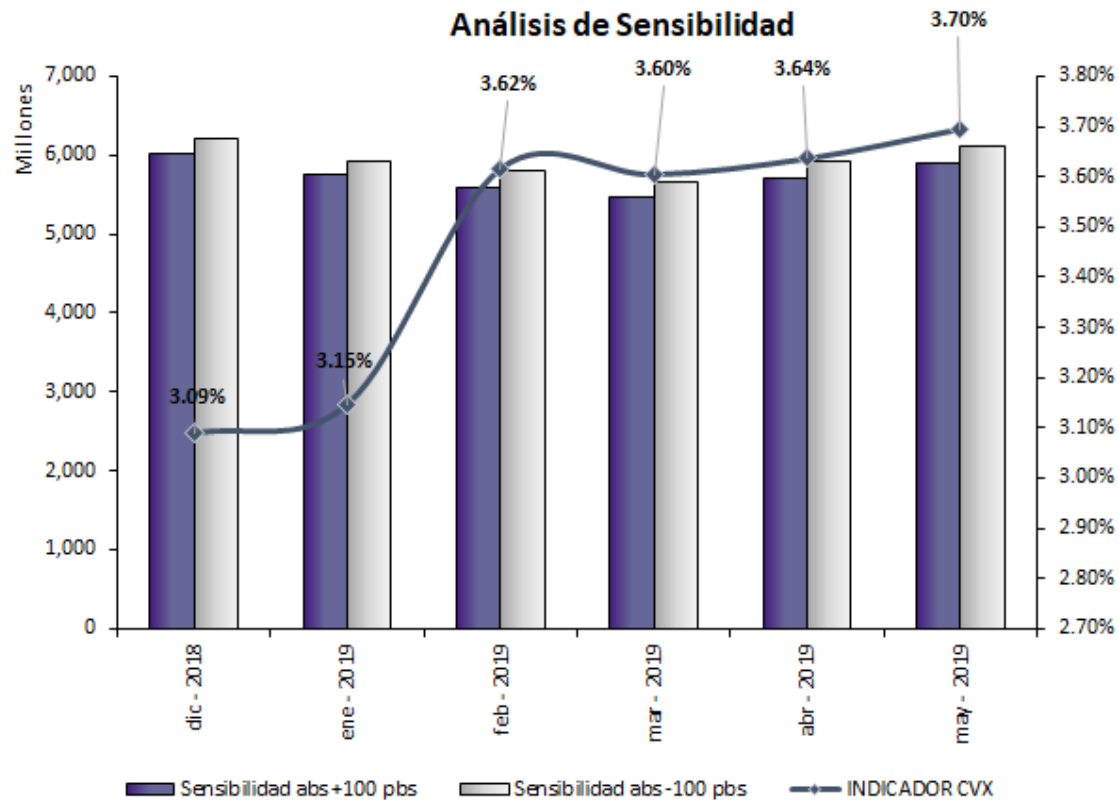
Evolución VaR Interno

Riesgos Laborales



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

Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
30/04/2019	5,713,904,810	5,921,687,250	3.64%
31/05/2019	5,893,783,374	6,111,568,170	3.70%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
30/04/2019	1.59%	1.65%	3.64%
31/05/2019	1.66%	1.72%	3.70%

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	35.88%	295,645	132,595	163,050
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	35.88%	295,645	132,595	163,050
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	60.15%	369,556	222,283	147,273
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	9.32%	36,956	34,425	2,531
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	9.32%	36,956	34,437	2,518
BBVA	10.00%	8.20%	36,956	30,300	6,656
BANCOLOMBIA	10.00%	9.18%	36,956	33,942	3,014
FINDETER	10.00%	8.05%	36,956	29,740	7,216
BANCO AV VILLAS	10.00%	6.01%	36,956	22,199	14,756
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.31%	36,956	27,012	9,944
BANCO POPULAR	10.00%	3.28%	36,956	12,118	24,838
CORFICOLOMBIANA	10.00%	0.55%	36,956	2,022	34,933
BANCOLDEX	10.00%	2.45%	36,956	9,056	27,900
BANCO OCCIDENTE	10.00%	0.46%	36,956	1,710	35,246
BANCO AGRARIO	10.00%	0.00%	36,956	1	36,955
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	3.97%	369,556	14,679	354,877,772,829
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	17.61%	110,867	65,061	45,806,154,294
TOTAL				369,556	

* Información financiera Mayo 2019.