

{fiduprevisora}

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN AGOSTO DE 2019 CONTRATO 429 DE 2017

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



El empleo
es de todos

Mintrabajo

PRESENTACIÓN ECONÓMICA

{fiduprevisora}

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

Economía Global



- ✓ Desglobalización amenaza el crecimiento mundial

Global - Des globalización amenaza el crecimiento mundial

Guerra Comercial EEUU - China



ECB

Revive el programa **QE**: Compra de activos por 20 billones de Euros (USD\$21.9bill) por mes.

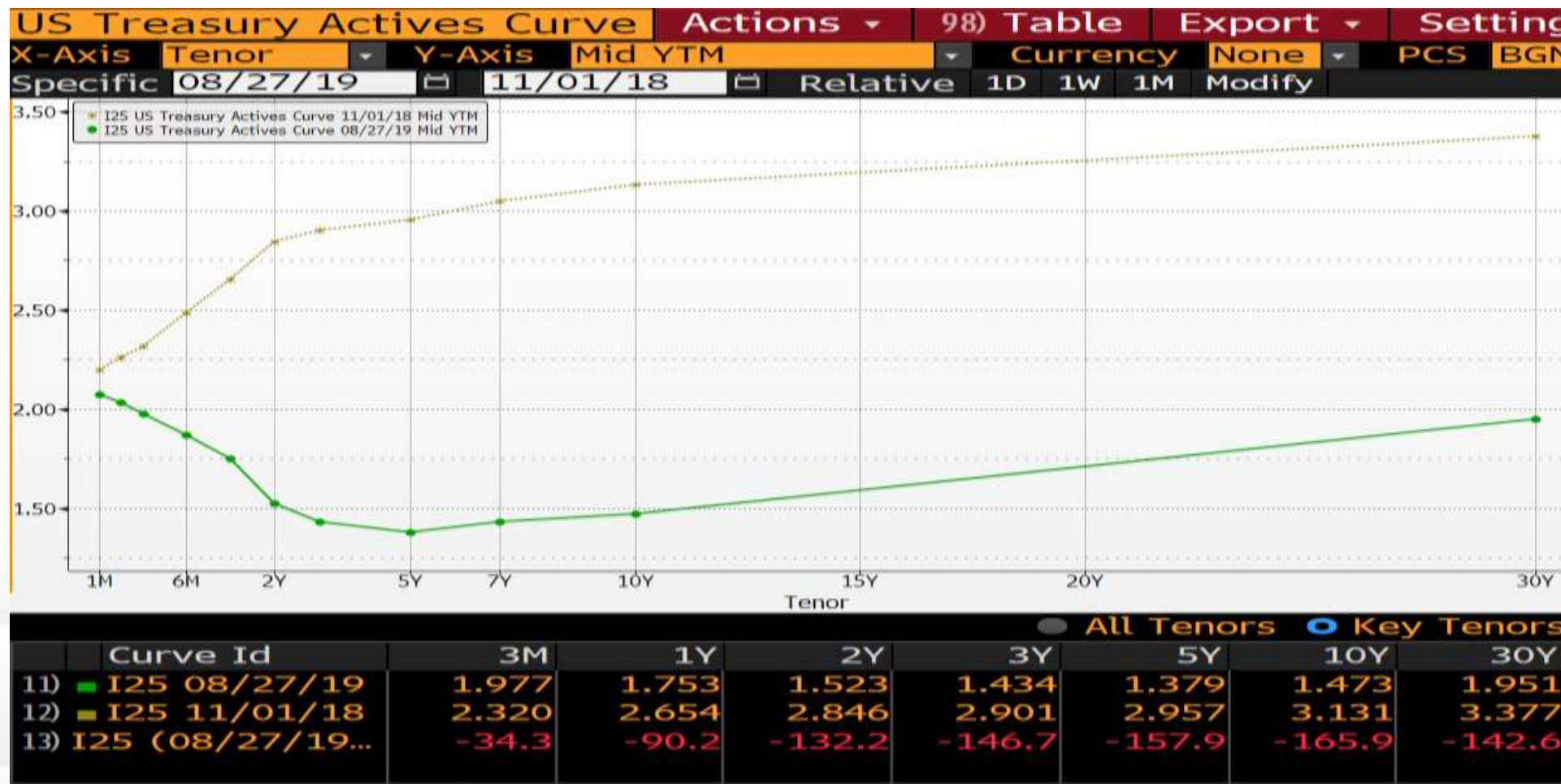
Tasas de interés: La tasa de deposito se redujo en 10pbs al ubicarse en -0.5%.

TLTRO: Las modalidades de la nueva serie de operaciones de refinanciamiento a largo plazo con objetivos trimestrales se modificaron. La tasa de interés se establecerá ahora al nivel de la tasa promedio aplicada en las principales operaciones de refinanciación del Eurosistema durante la vida útil de la TLTRO respectiva.

Expectativas BCE

	2019	2020	2021	2019	2020	2021
	new			old		
GDP	1.1%	1.2%	1.4%	1.2%	1.4%	1.4%
HICP	1.2%	1.0%	1.5%	1.3%	1.4%	1.6%

Global – Se avecina una recesión en EEUU?



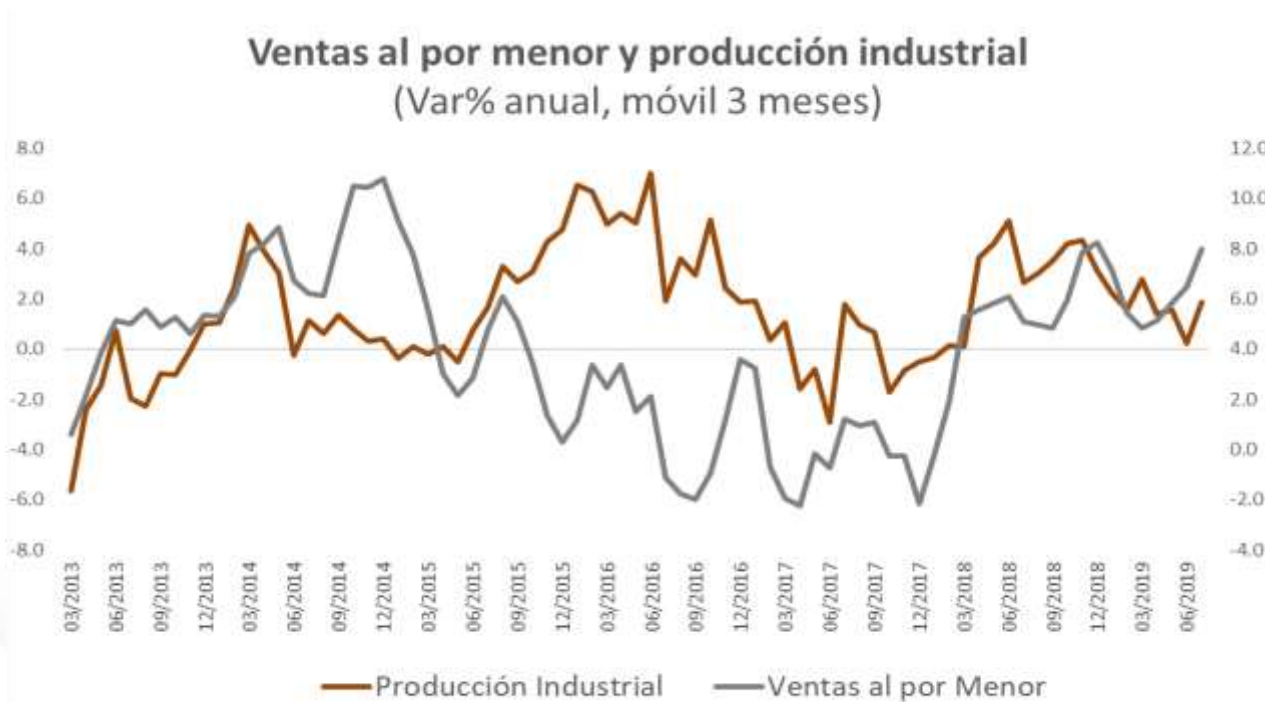
Colombia



- ✓ Las ventas siguen repuntando, sin embargo la construcción genera dudas
- ✓ Precios de alimentos corrigen en agosto
- ✓ Banrep se mantiene

Colombia: Actividad económica

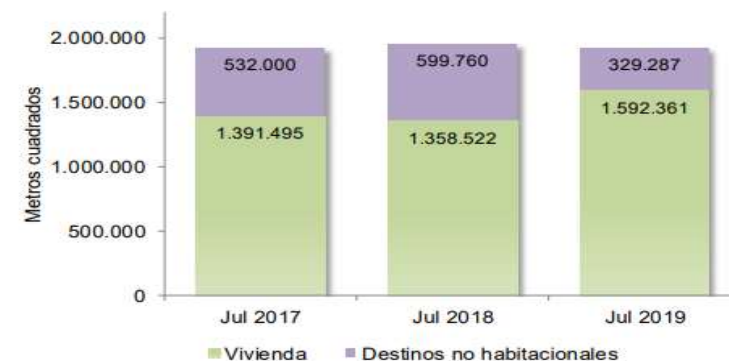
Las ventas siguen repuntando, sin embargo la construcción genera dudas



Fuente: Bloomberg, cálculos Fiduprevisora

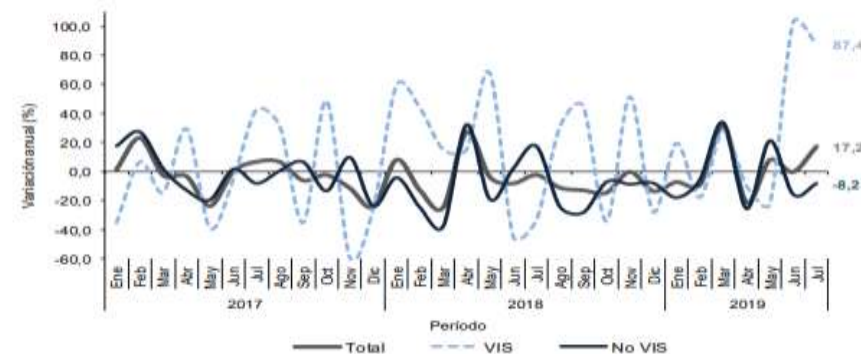
En julio de 2019 se licenciaron 1.921.648 m² para construcción, 36.634 m² menos que en el mismo mes del año anterior (1.958.282 m²), lo que significó una disminución de 1,9% en el área licenciada. Este resultado se explica por la reducción de 45,1% en el área aprobada para los destinos no habitacionales, mientras que para vivienda se presentó un aumento de 17,2%.

Gráfico 2. Área aprobada para vivienda y destinos no habitacionales (metros cuadrados) 302 municipios Julio (2017 - 2019)



Fuente: DANE, ELIC

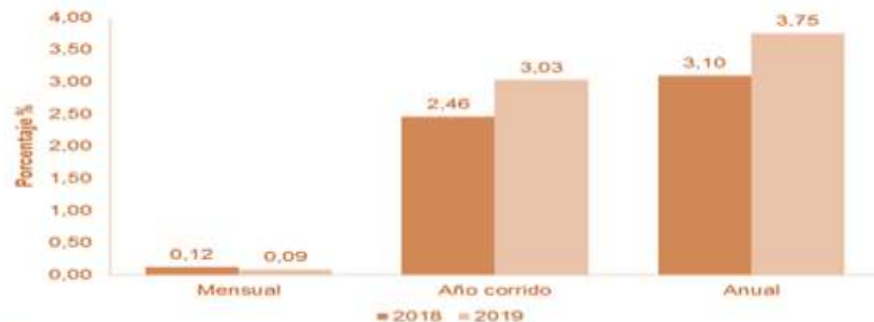
Gráfico 8. Variación anual del área aprobada para vivienda. VIS y No VIS. 302 municipios Enero 2017 - julio 2019



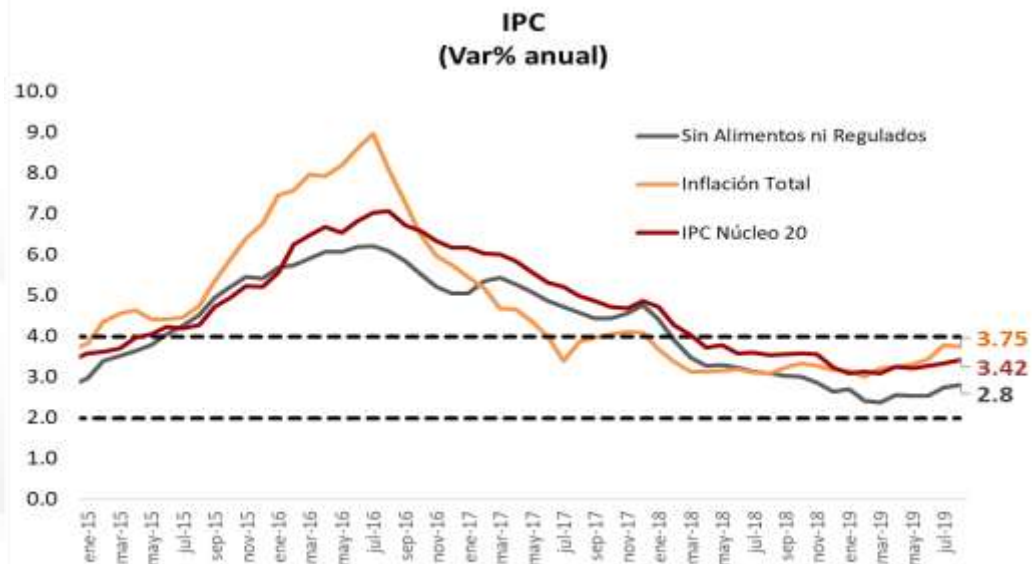
Fuente: DANE, ELIC

Colombia: Precios de alimentos corrigen en agosto

Gráfico 1. IPC Variaciones Total nacional Agosto 2018 – 2019

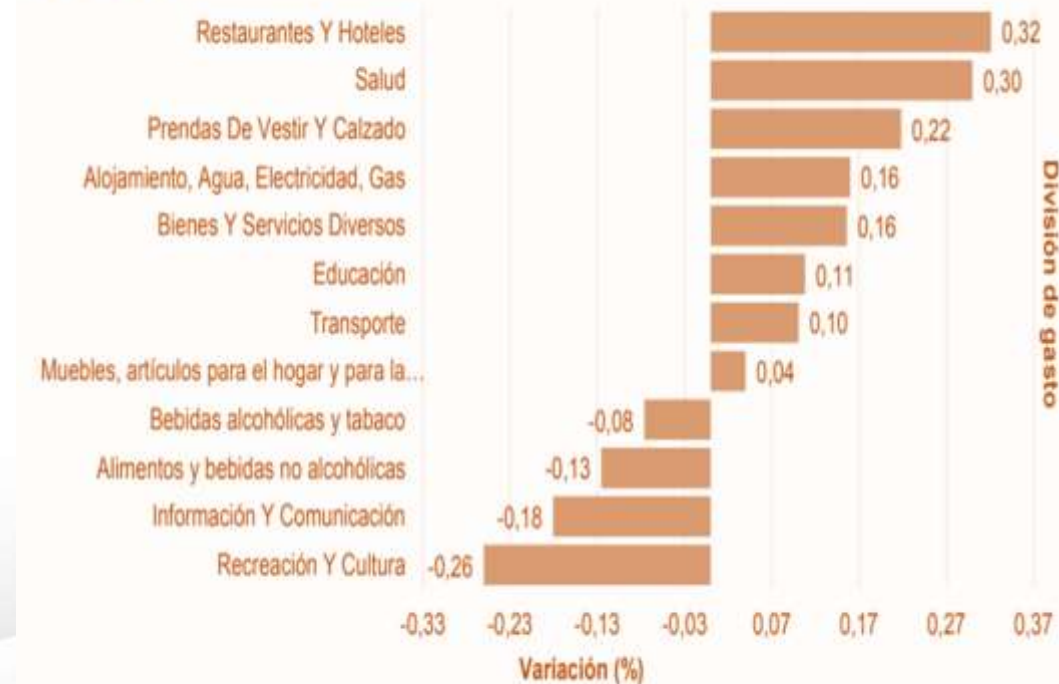


Fuente: DANE, IPC.



Fuente: Banco de la República

Agosto 2019



Fuente: DANE - IPC

Colombia: Resumen

Country Concept	Graph	2017Q1	2017Q2	2017Q3	2017Q4	2018Q1	2018Q2	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2	2019Q4
		3/31/2017	6/30/2017	9/30/2017	12/31/2017	3/31/2018	6/30/2018	9/30/2018	12/31/2018	3/31/2019	6/30/2019	8/30/2019
CPI		4.69	3.99	3.97	4.09	3.14	3.20	3.23	3.18	3.21	3.43	3.75
PPI		0.55	-0.84	1.18	1.86	1.65	3.08	3.77	3.09	3.64	4.44	5.98
Unemployment		9.70	8.72	9.22	8.63	9.44	9.08	9.48	9.72	10.82	9.44	10.72
Retail_Sales		2.36	0.67	1.11	-4.65	5.45	6.33	5.87	7.05	5.31	7.20	7.20
Budget_Balance_Percent_GDP		-4.22	-4.15	-3.17	-3.26	-2.85	-3.30	-4.14	-3.12	-2.83	-1.93	-1.93
External_debt/International_Reserves		2.67	2.66	2.72	2.74	2.80	2.80	2.82	2.86	2.73	2.67	2.68
Industrial_Production		5.12	-1.26	-2.22	-1.13	-1.22	1.47	2.91	-0.81	2.90	-1.10	-1.10
GDP		1.00	1.73	1.45	1.23	2.52	2.45	2.60	2.70	2.66	3.39	3.39

Colombia: Banrep se mantiene



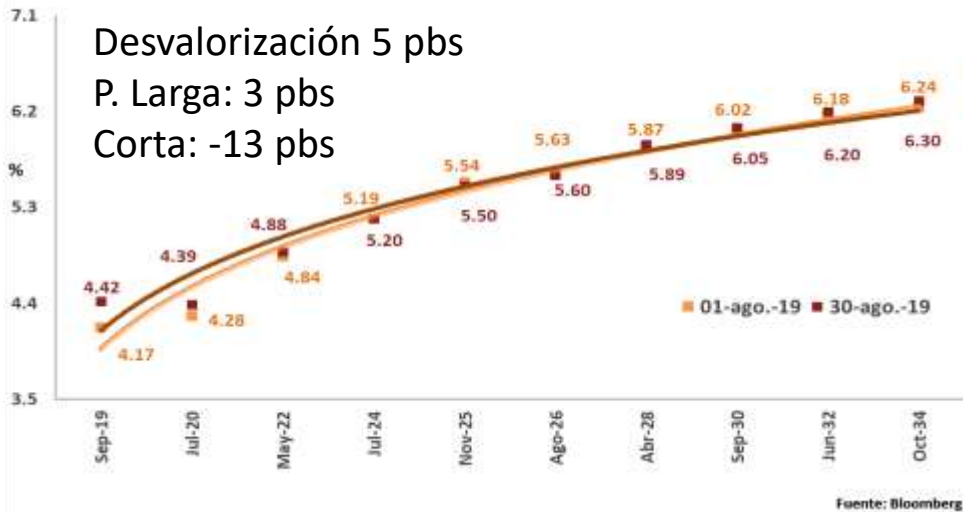
Mercados: TENEDORES Δ MENSUAL

ENTIDAD	JULIO 2019 VS AGOSTO 2019			%
	TES TF	TES UVR	Variación Total	
Fondos de Pensiones y Cesantías	1,709,297.00	313,220.00	2,022,517.00	2.26%
Fondos de Capital Extranjero	(3,172,933.00)	(162,728.00)	(3,335,661.00)	-4.10%
Bancos Comerciales	2,592,933.00	166,399.00	2,759,332.00	5.39%
Fiducia Publica	293,127.00	214,330.00	507,457.00	1.59%
Banco de la República	4,756.00	4,517.00	9,273.00	0.07%
Compañías de Seguros y Capitalización	(7,100.00)	143,586.00	136,486.00	0.83%
Instituciones Oficiales Especiales	312,017.00	(14,468.00)	297,549.00	2.61%
Ministerio de Hacienda y CP	175,604.00	185,174.00	360,778.00	3.66%
Fondos de Prima Media	41,500.00	52,585.00	94,085.00	2.81%
Carteras Colectivas y Fondos Administrados	578,960.00	14,763.00	593,723.00	10.92%
Entidades Publicas	30,274.00	2,794.00	33,068.00	1.02%
Corporaciones Financieras	(501,473.00)	(169,437.00)	(670,910.00)	-28.92%
Proveedores de Infraestructura	-	209.00	209.00	0.05%
Personas Juridicas	(18,740.00)	(28,699.00)	(47,439.00)	-8.20%
Comisionistas de Bolsa	(31,693.00)	(11,191.00)	(42,884.00)	-12.30%
Administradoras de Carteras Colectivas y de Fdos Pensiones y Cesantías	3,200.00	4,146.00	7,346.00	3.77%
Personas Naturales	(3,370.00)	(3,169.00)	(6,539.00)	-9.13%
Cooperativas Grado Super. Caracter Finan	(2,000.00)	-	(2,000.00)	-23.53%
Entidades sin Animo de Lucro	(2,800.00)	(14,707.00)	(17,507.00)	-16.61%
Otros Fondos	(900.00)	(1,035.00)	(1,935.00)	-9.17%
Compañías de Financiamiento Comercial	1,300.00	10.00	1,310.00	5.02%
TOTAL VARIACIÓN	2,001,959.00	696,299.00	2,698,258.00	

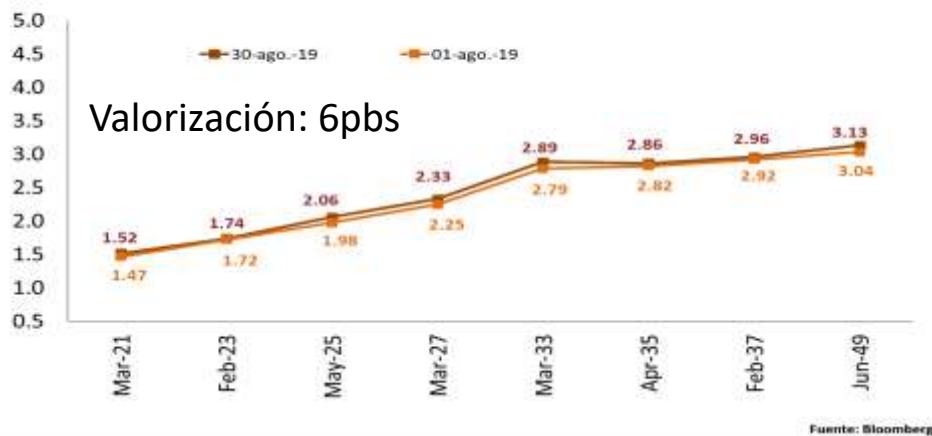


Mercado local

Tasas de negociación TES Tasa Fija



Tasas de negociación TES UVR



TES UVR



Mercados: Dólar



Resumen proyecciones

Expectativas IE Fiduprevisora 2019

	2018	2019		2019
PIB	2.7%	3.1%	TASA REPO	4.25%
IPC	3.18%	3,59%	TRM	\$3,220



{fiduprevisora}

Sandra Milena Blanco Alfonso

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

{fiduprevisora)

PRESENTACIÓN DE PORTAFOLIO

Cifras 31 de agosto de 2019

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



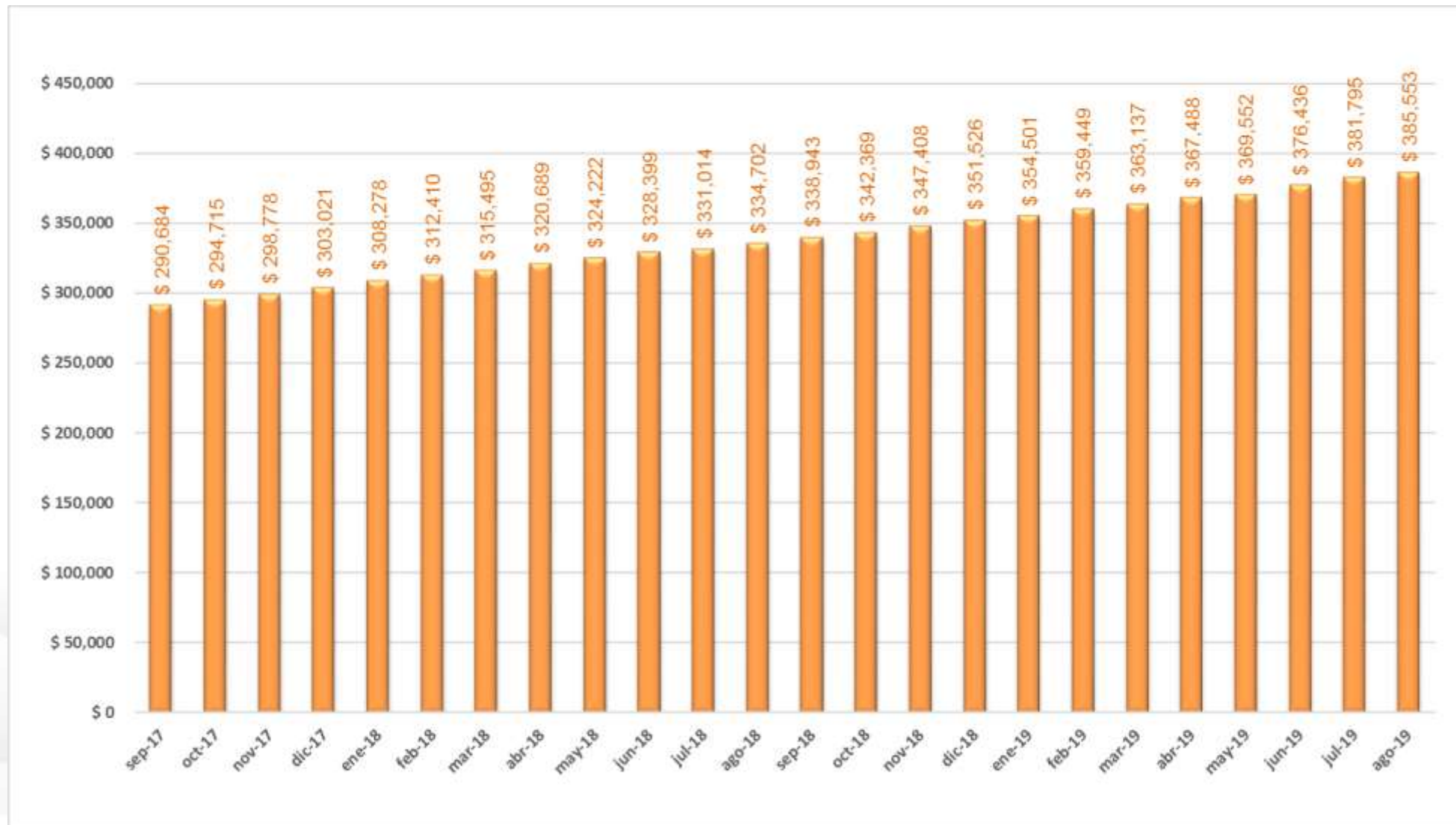
Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



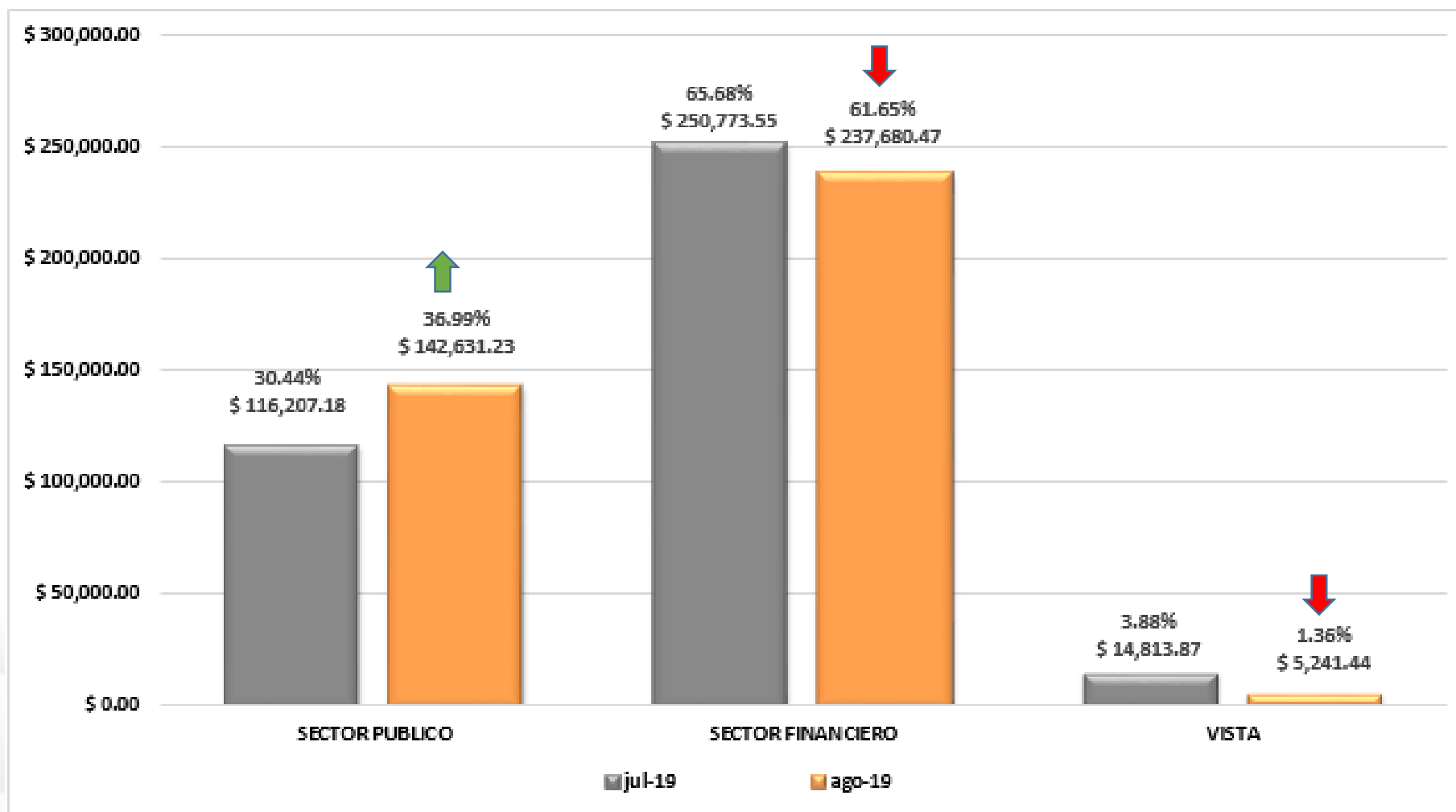
**El empleo
es de todos**

Mintrabajo

RECURSOS ADMINISTRADOS



COMPOSICIÓN POR SECTOR

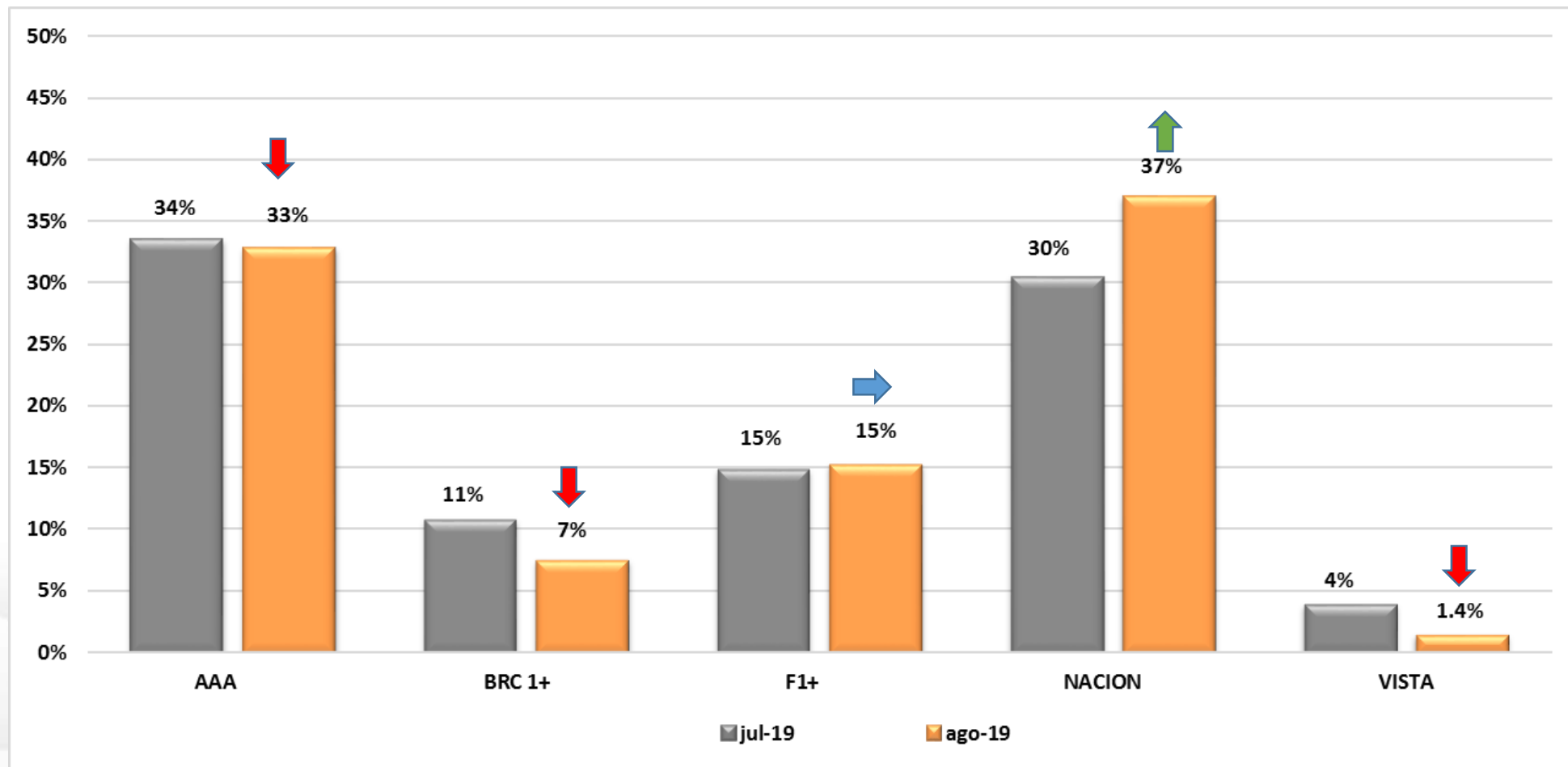


COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR

	COMPOSICION SECTOR					
	EMISOR	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 116,207.18	30.44%	\$ 142,631.23	36.99%	22.74%
	TOTAL PUBLICO	\$ 116,207.18	30.44%	\$ 142,631.23	36.99%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 1,028.11	0.27%	\$ 1,015.79	0.26%	-1.20%
	FINANCIERA DE D	\$ 32,759.54	8.58%	\$ 32,733.60	8.49%	-0.08%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,038.79	8.92%	\$ 33,977.46	8.81%	-0.18%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 20,648.04	5.41%	\$ 20,594.45	5.34%	-0.26%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,750.20	1.77%	\$ 6,731.65	1.75%	-0.27%
	BANCO POPULAR S	\$ 22,291.78	5.84%	\$ 14,171.94	3.68%	-36.43%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 37,711.42	9.88%	\$ 34,505.70	8.95%	-8.50%
	BANCO BILBAO VI	\$ 27,722.63	7.26%	\$ 27,637.59	7.17%	-0.31%
	BANCO DE COMERC	\$ 13,159.78	3.45%	\$ 13,133.79	3.41%	-0.20%
	SCOTIABANK COLP	\$ 32,403.96	8.49%	\$ 30,917.87	8.02%	-4.59%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,259.31	5.83%	\$ 22,260.64	5.77%	0.01%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 250,773.55	65.68%	\$ 237,680.47	61.65%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 14,813.87	3.88%	\$ 5,241.44	1.36%	-64.62%
	TOTAL VISTA	\$ 14,813.87	3.88%	\$ 5,241.44	1.36%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

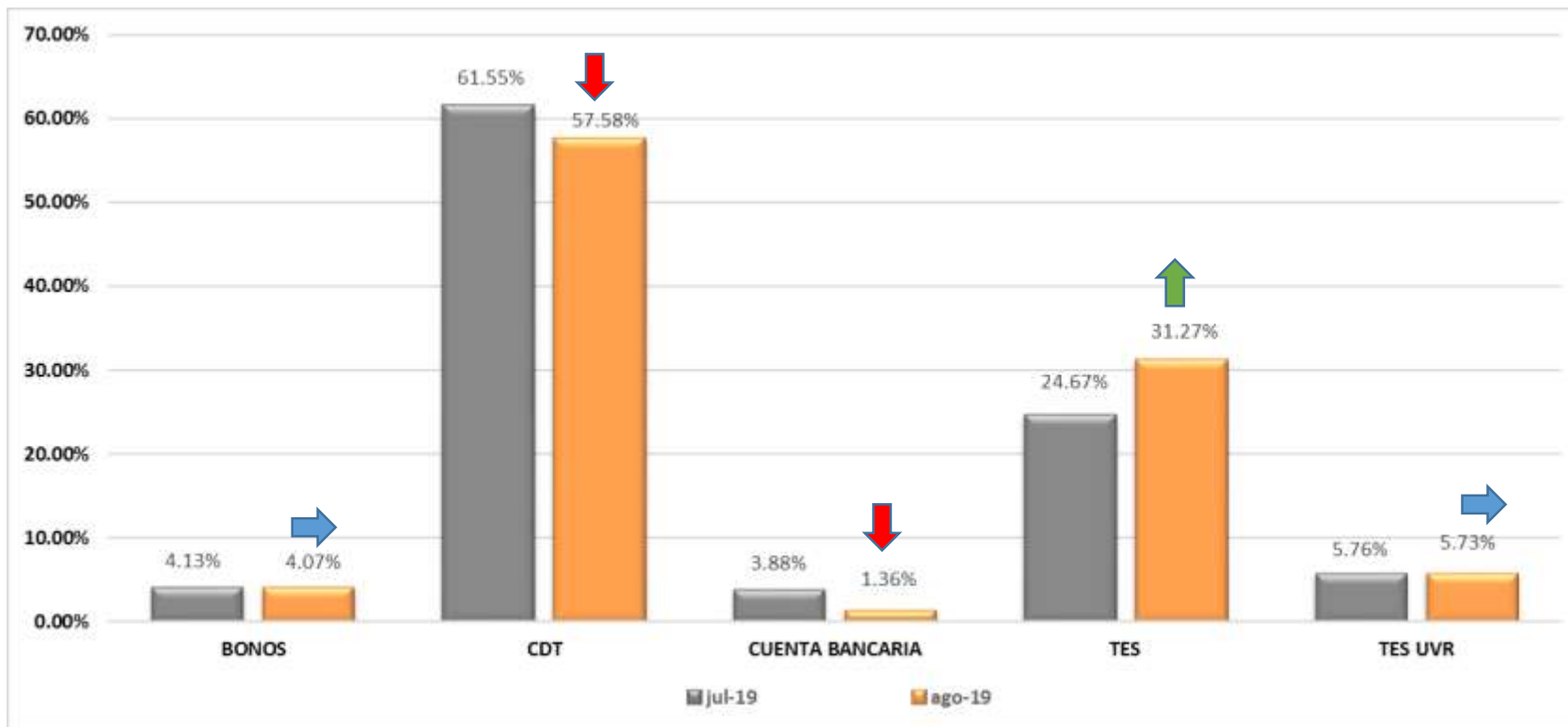


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 127,912.48	34%	\$ 126,718.69	33%	-0.93%
BRC 1+	\$ 41,185.14	11%	\$ 28,666.21	7%	-30.40%
F1+	\$ 56,483.60	15%	\$ 58,594.37	15%	3.74%
NACION	\$ 116,207.18	30%	\$ 142,631.23	37%	22.74%
VISTA	\$ 14,813.87	4%	\$ 5,241.44	1.4%	-64.62%
TOTAL	\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

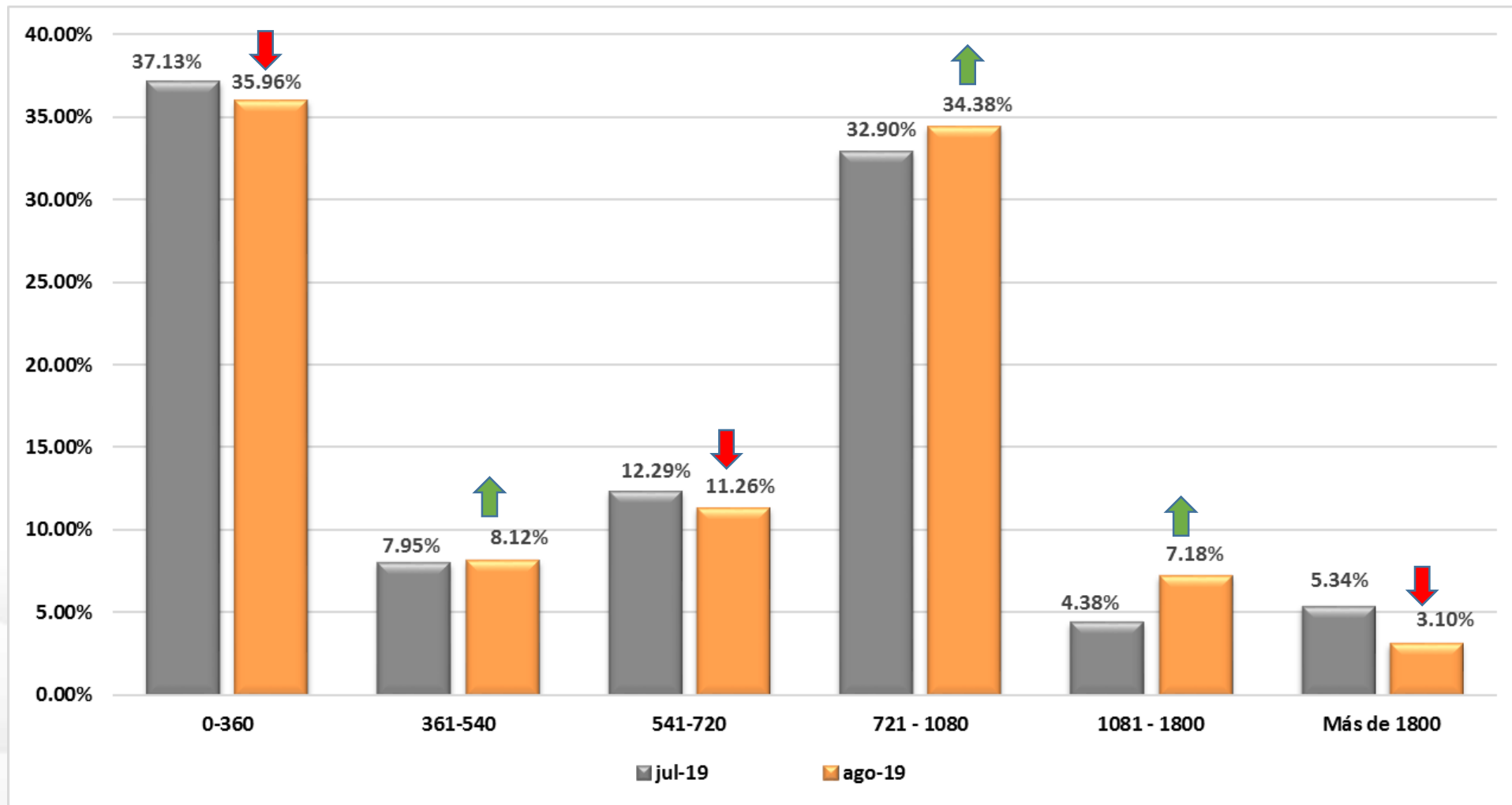
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 15,760.71	4.13%	\$ 15,680.34	4.07%	-0.51%
CDT	\$ 235,012.84	61.55%	\$ 222,000.13	57.58%	-5.54%
CUENTA BANCARIA	\$ 14,813.87	3.88%	\$ 5,241.44	1.36%	-64.62%
TES	\$ 94,201.18	24.67%	\$ 120,550.48	31.27%	27.97%
TES UVR	\$ 22,006.00	5.76%	\$ 22,080.75	5.73%	0.34%
TOTAL	\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

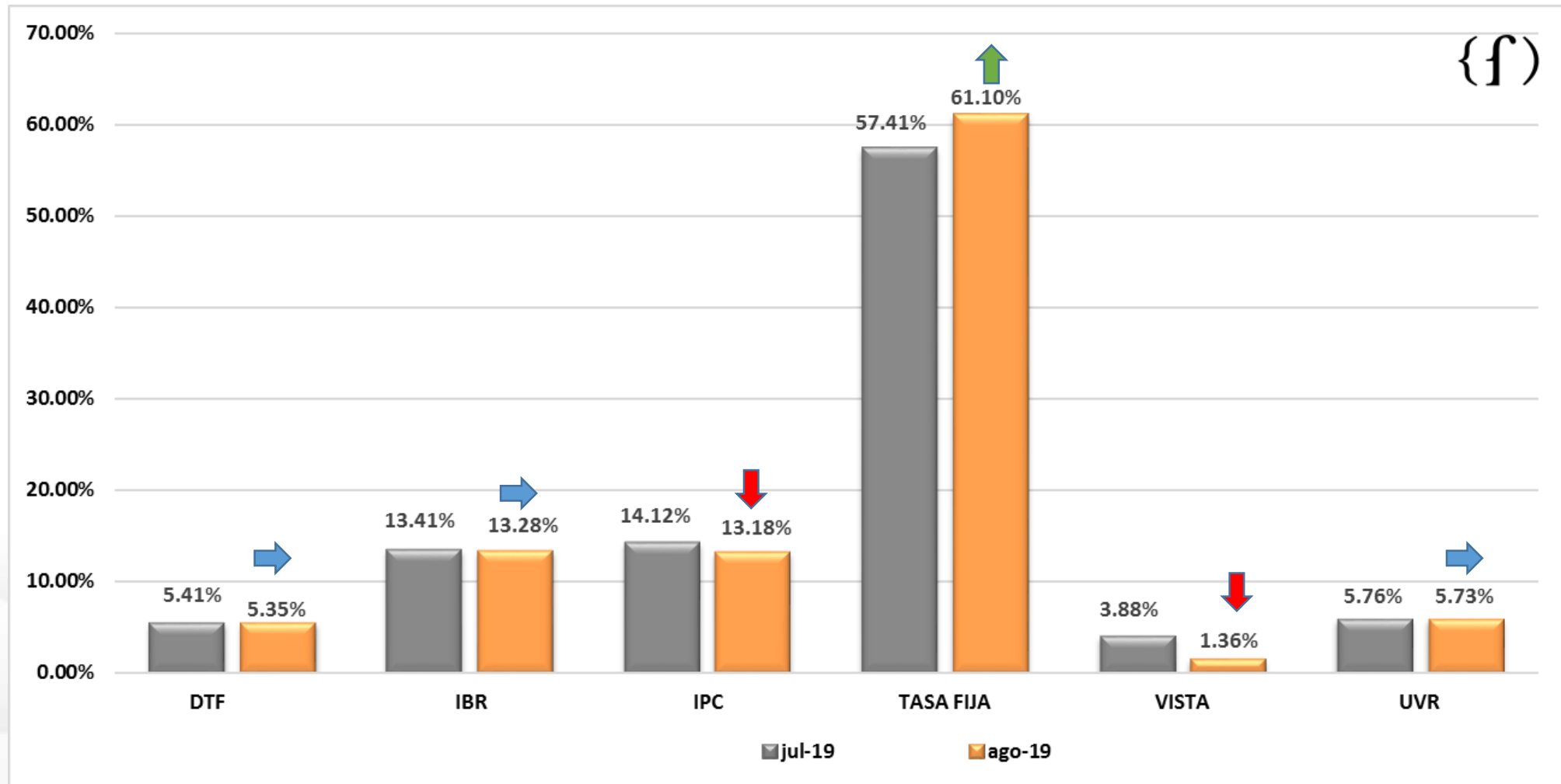


COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 141,774.17	37.13%	\$ 138,663.76	35.96%	-2.19%
361-540	\$ 30,370.26	7.95%	\$ 31,309.42	8.12%	3.09%
541-720	\$ 46,940.45	12.29%	\$ 43,396.87	11.26%	-7.55%
721 - 1080	\$ 125,594.04	32.90%	\$ 132,553.34	34.38%	5.54%
1081 - 1800	\$ 16,739.88	4.38%	\$ 27,673.85	7.18%	65.32%
Más de 1800	\$ 20,375.79	5.34%	\$ 11,955.90	3.10%	-41.32%
TOTAL	\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

COMPOSICION TASA						
TASA	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION	
DTF	\$ 20,674.12	5.41%	\$ 20,645.48	5.35%	-0.14%	
IBR	\$ 51,182.06	13.41%	\$ 51,190.40	13.28%	0.02%	
IPC	\$ 53,913.05	14.12%	\$ 50,820.35	13.18%	-5.74%	
TASA FIJA	\$ 219,205.51	57.41%	\$ 235,574.72	61.10%	7.47%	
VISTA	\$ 14,813.87	3.88%	\$ 5,241.44	1.36%	-64.62%	
UVR	\$ 22,006.00	5.76%	\$ 22,080.75	5.73%	0.34%	
TOTAL	\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%		

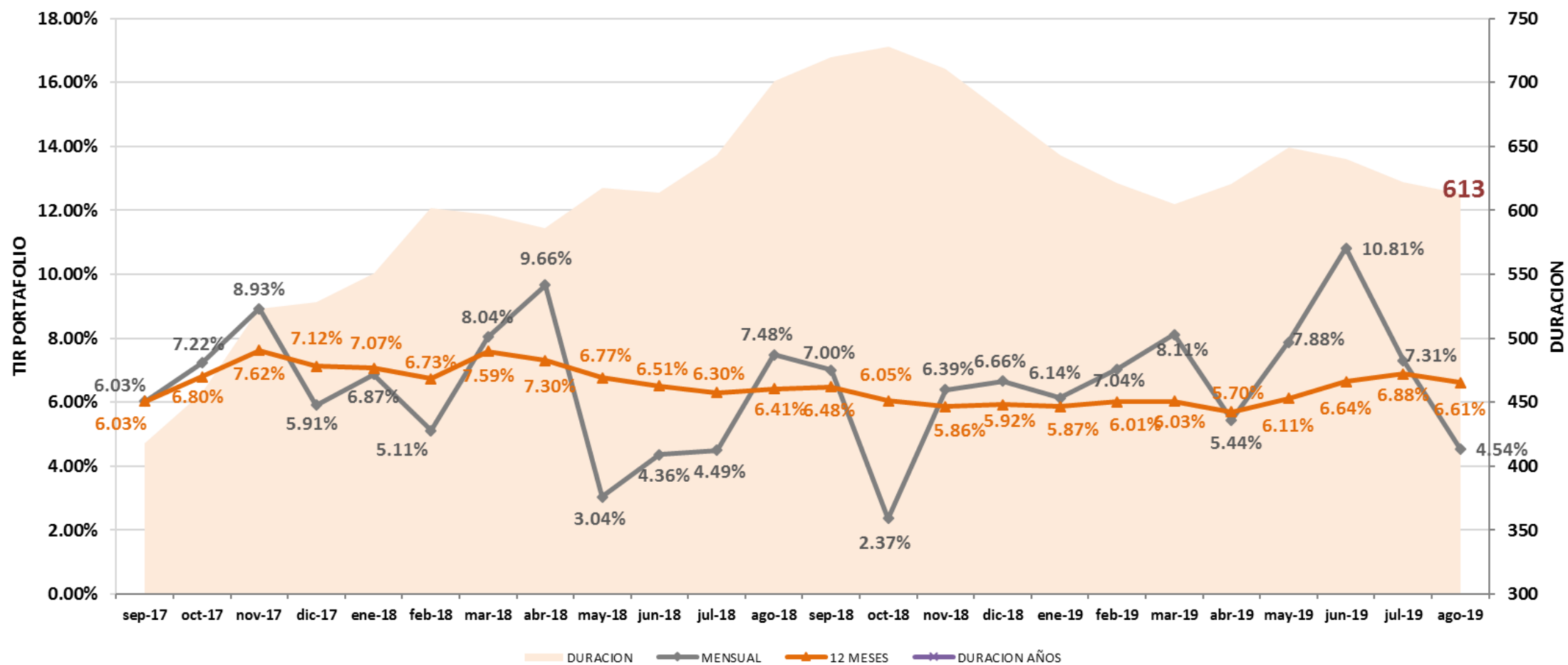
*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

COMPOSICION TASA						
TASA	jul-19	PART. %	ago-19	PART. %	VARIACION	
DTF	\$ 20,674.12	5.41%	\$ 20,645.48	5.35%	-0.14%	
IBR	\$ 51,182.06	13.41%	\$ 51,190.40	13.28%	0.02%	
IPC	\$ 53,913.05	14.12%	\$ 50,820.35	13.18%	-5.74%	
TASA FIJA	\$ 219,205.51	57.41%	\$ 235,574.72	61.10%	7.47%	
VISTA	\$ 14,813.87	3.88%	\$ 5,241.44	1.36%	-64.62%	
UVR	\$ 22,006.00	5.76%	\$ 22,080.75	5.73%	0.34%	
TOTAL	\$ 381,794.59	100.00%	\$ 385,553.13	100.00%		

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

RENTABILIDAD



RENTABILIDAD

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
jun-19	10.81%	6.64%	640	1.75
jul-19	7.31%	6.88%	622	1.70
ago-19	4.54%	6.61%	613	1.68

OPERACIONES REALIZADAS AGOSTO 2019



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 27,815.55
VENTAS	\$ 4,042.12
COBROS DE INTERESES	\$ 1,686.26
REDENCIONES	\$ 10,200.00

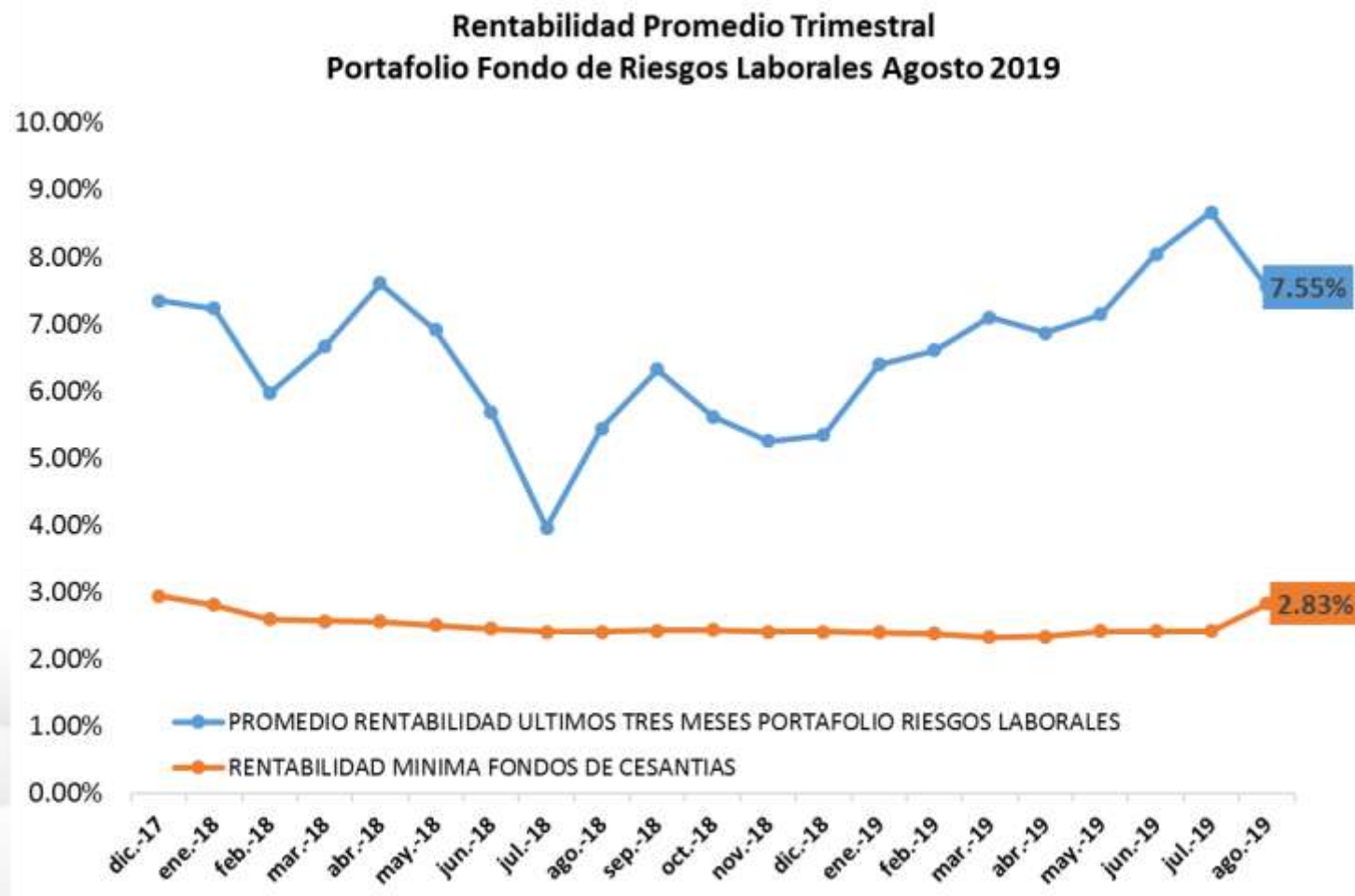
OPERACIONES REALIZADAS AGOSTO 2019

	TITULO	FECHA OPERACIÓN	EMISOR	TIPO	TASA	MOD.	FACIAL	VALOR NOMINAL	F. EMISION	F. VENCIMIENTO	VALOR RECIBIDO	CONTRAPARTE	TIR COMPRA	TIR VENTA	F. COMPRA	UTILIDAD VENTA
COMPRAS	241357	02/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 536,045,000.00	CASA DE BOLSA SA	4.81%			
	241355	02/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 4,288,360,000.00	FIDUAGRARIA	4.81%			
	241359	02/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	7.000000-Nom	\$ 500,000,000.00	04/05/2012	04/05/2022	\$ 536,045,000.00	CASA DE BOLSA SA	4.81%			
	241480	08/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	11/06/2019	10/06/2020	\$ 4,819,200,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	4.49%			
	241667	16/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	11/06/2019	10/06/2020	\$ 4,823,880,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	4.49%			
	241865	28/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 5,000,000,000.00	11/06/2019	10/06/2020	\$ 4,826,870,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.60%			
	241859	28/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,211,349,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.23%			
	241861	28/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,211,349,000.00	ACCIONES Y VALORES	5.23%			
	241953	30/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IPC	TV	IPC+1.8I	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2019	30/08/2021	\$ 1,700,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.66%			
241929	30/08/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	Dto	No aplica	\$ 4,000,000,000.00	11/06/2019	10/06/2020	\$ 3,862,448,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.60%				
TOTAL COMPRAS											\$ 27,815,546,000.00					
VENTAS	224426	02/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 1,500,000,000.00	06/04/2018	06/10/2019	\$ 1,508,790,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.70%	4.61%	06/04/2018	\$ 315,000.00
	217518	08/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+3.9F	\$ 2,500,000,000.00	19/09/2012	19/09/2019	\$ 2,533,325,000.00	BANCO POPULAR S.A.	6.71%	5.06%	13/09/2017	\$ 400,000.00
TOTAL VENTAS											\$ 4,042,115,000.00					
REDENCION	239751	18/08/2019	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	PV	4.928900-Nom	\$ 8,000,000,000.00	18/03/2019	18/08/2019	\$ 8,000,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.68%			
	217498	25/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.85I	\$ 500,000,000.00	25/08/2017	25/08/2019	\$ 500,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.69%			
	217516	30/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2012	30/08/2019	\$ 1,700,000,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	6.69%			
TOTAL REDENCIONES											\$ 10,200,000,000.00					

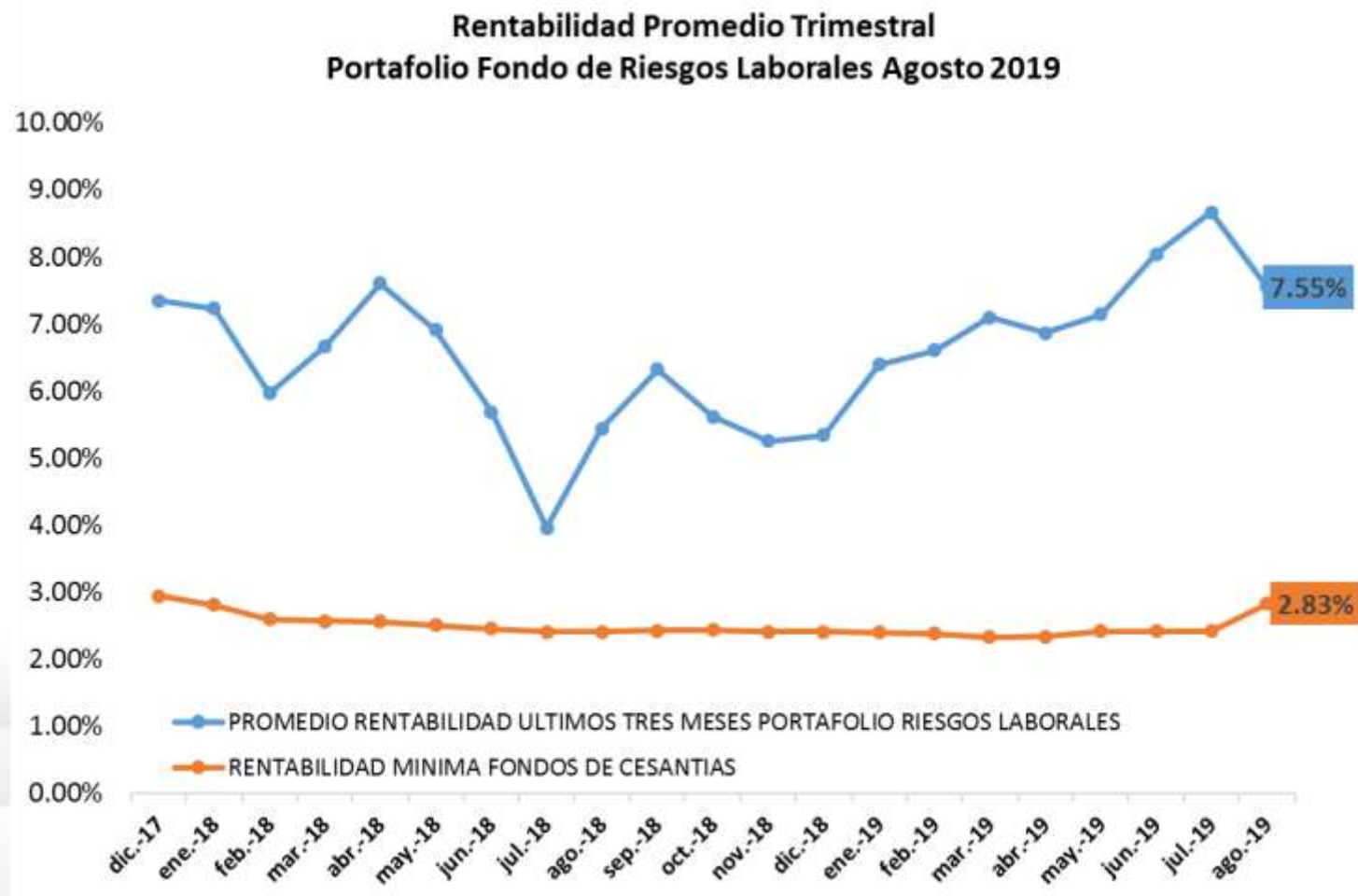
OPERACIONES REALIZADAS AGOSTO 2019

COBRO INTERESES	217520	02/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	BONOS	IPC	TV	IPC+4.1F	\$ 500,000,000.00	02/11/2011	02/11/2019	\$ 9,401,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.76%
	233040	03/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,276,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.02%
	240317	03/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 6,700,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.35%
	230767	03/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,684,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.34%
	240059	03/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+2.35I	\$ 1,000,000,000.00	03/05/2019	03/05/2021	\$ 13,800,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.49%
	222610	05/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	DTF	TV	DTF+.95I	\$ 2,000,000,000.00	05/02/2018	05/02/2020	\$ 27,200,000.00	BANCO DE BOGOTA	6.30%
	217774	05/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	8.805000-Nom	\$ 500,000,000.00	05/08/2016	05/08/2020	\$ 11,006,500.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.70%
	219208	08/08/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.870900-Nom	\$ 3,000,000,000.00	08/11/2017	08/11/2022	\$ 51,531,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	7.05%
	225664	09/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.060900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	09/05/2018	09/05/2021	\$ 15,152,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.20%
	240323	10/08/2019	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 17,368,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.23%
	241241	10/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 2,000,000,000.00	10/10/2018	10/04/2020	\$ 8,184,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.99%
	240127	11/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 2,130,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.30%
	223504	11/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+3.4I	\$ 2,000,000,000.00	11/11/2015	11/11/2020	\$ 32,978,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.03%
	229570	11/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.108600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/05/2018	11/05/2021	\$ 15,272,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.25%
	241177	12/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 1,000,000,000.00	12/06/2018	12/06/2020	\$ 4,342,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.09%
	217556	12/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	TASA FIJA	TV	6.490300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	12/05/2017	12/05/2020	\$ 48,675,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.57%
	236446	13/08/2019	BANCO POPULAR S	BONOS	IPC	TV	6.3300-Efect	\$ 2,500,000,000.00	13/02/2019	13/02/2022	\$ 39,005,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.33%
	232577	13/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.81	\$ 4,000,000,000.00	13/09/2018	13/09/2019	\$ 16,368,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.02%
	233675	13/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 4,500,000,000.00	13/11/2018	13/11/2020	\$ 59,197,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.45%
	236414	13/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.773800-Nom	\$ 2,000,000,000.00	13/02/2019	13/08/2020	\$ 28,870,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.90%
	224050	14/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.65I	\$ 500,000,000.00	14/11/2017	14/11/2019	\$ 7,320,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.82%
	219304	14/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.109000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	14/11/2017	14/11/2019	\$ 76,365,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.25%
	233721	15/08/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,666,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.33%
	232788	15/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,684,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.07%
	240281	15/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 4,383,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.36%
	237358	15/08/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.156400-Nom	\$ 2,000,000,000.00	15/02/2019	15/02/2022	\$ 30,800,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	6.08%
	236502	15/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	5.965200-Nom	\$ 1,000,000,000.00	15/02/2019	15/02/2021	\$ 14,913,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.10%
	233759	16/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,026,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.34%
	222972	16/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/02/2018	16/02/2020	\$ 44,382,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.05%
	236567	16/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.633000-Nom	\$ 2,000,000,000.00	16/02/2018	16/02/2022	\$ 33,166,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.27%
	222962	16/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.633000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	16/02/2018	16/02/2022	\$ 41,457,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.80%
	233318	17/08/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 6,009,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.92%
	230704	17/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 12,894,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	230702	17/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 8,596,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.17%
	231066	18/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 2,000,000,000.00	18/05/2018	18/05/2020	\$ 8,758,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.34%
	239751	18/08/2019	BANCO POPULAR S	CDT	TASA FIJA	PV	4.928900-Nom	\$ 8,000,000,000.00	18/03/2019	18/08/2019	\$ 166,488,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.68%
	240965	18/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	5.965000-Nom	\$ 2,500,000,000.00	18/02/2019	18/02/2021	\$ 37,282,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.42%
	236655	19/08/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	TASA FIJA	TV	6.2900-Efect	\$ 1,500,000,000.00	19/02/2019	19/02/2022	\$ 23,241,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.29%
	240221	20/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 13,257,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.37%
	220658	20/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.109000-Nom	\$ 1,500,000,000.00	20/11/2017	20/11/2019	\$ 22,909,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.25%
	239419	20/08/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.490000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	20/05/2019	20/11/2020	\$ 68,625,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.60%
	240467	21/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.11	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 6,499,500.00	BANCO DE BOGOTA	5.34%
	240851	22/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 12,558,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.33%
	220770	22/08/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.442700-Nom	\$ 6,000,000,000.00	22/11/2017	22/11/2021	\$ 96,642,500.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.60%
	238216	22/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 15,630,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.75%
224120	22/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 1,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 15,630,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.23%	
224130	22/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	6.251900-Nom	\$ 2,000,000,000.00	22/02/2018	22/02/2021	\$ 31,260,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	6.23%	
220782	23/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.1I	\$ 2,500,000,000.00	23/11/2017	23/11/2019	\$ 34,855,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	6.53%	
231140	23/08/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	23/11/2017	23/11/2019	\$ 41,826,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.18%	
222178	23/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,555,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	6.15%	
239509	23/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.2I	\$ 1,000,000,000.00	23/05/2019	23/05/2021	\$ 13,527,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%	
239522	23/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.25F	\$ 1,000,000,000.00	23/05/2019	23/05/2021	\$ 15,098,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.57%	
232774	24/08/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.35F	\$ 4,000,000,000.00	24/05/2018	24/05/2020	\$ 61,392,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.16%	
236573	24/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	7.203000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	24/02/2017	24/02/2022	\$ 18,008,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.27%	
224868	24/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	7.203000-Nom	\$ 500,000,000.00	24/02/2017	24/02/2022	\$ 9,004,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.26%	
241239	24/08/2019	CORPORACION FIN	CDT	TASA FIJA	TV	6.490000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	24/11/2017	24/11/2021	\$ 16,225,000.00	CORPORACION FINANCIERA COLOMBIANA S.A	6.65%	
217498	25/08/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.85I	\$ 500,000,000.00	25/08/2019	25/08/2019	\$ 7,651,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	6.69%	
232854	27/08/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.85I	\$ 3,000,000,000.00	27/09/2018	27/03/2020	\$ 12,375,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.08%	
222100	27/08/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.917400-Nom	\$ 500,000,000.00	27/11/2017	27/11/2019	\$ 7,397,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.90%	
234116	29/08/2019	BANCO DE COMERC	BONOS	IPC	TV	IPC+2.2F	\$ 6,000,000,000.00	29/11/2018	29/11/2021	\$ 89,832,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.60%	
220942	29/08/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 3,000,000,000.00	29/11/2017	29/11/2021	\$ 47,604,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	6.50%	
217516	30/08/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IPC	TV	IPC+3.95I	\$ 1,700,000,000.00	30/08/2012	30/08/2019	\$ 30,324,600.00	BANCO DE OCCIDENTE	6.69%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,686,257,600.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



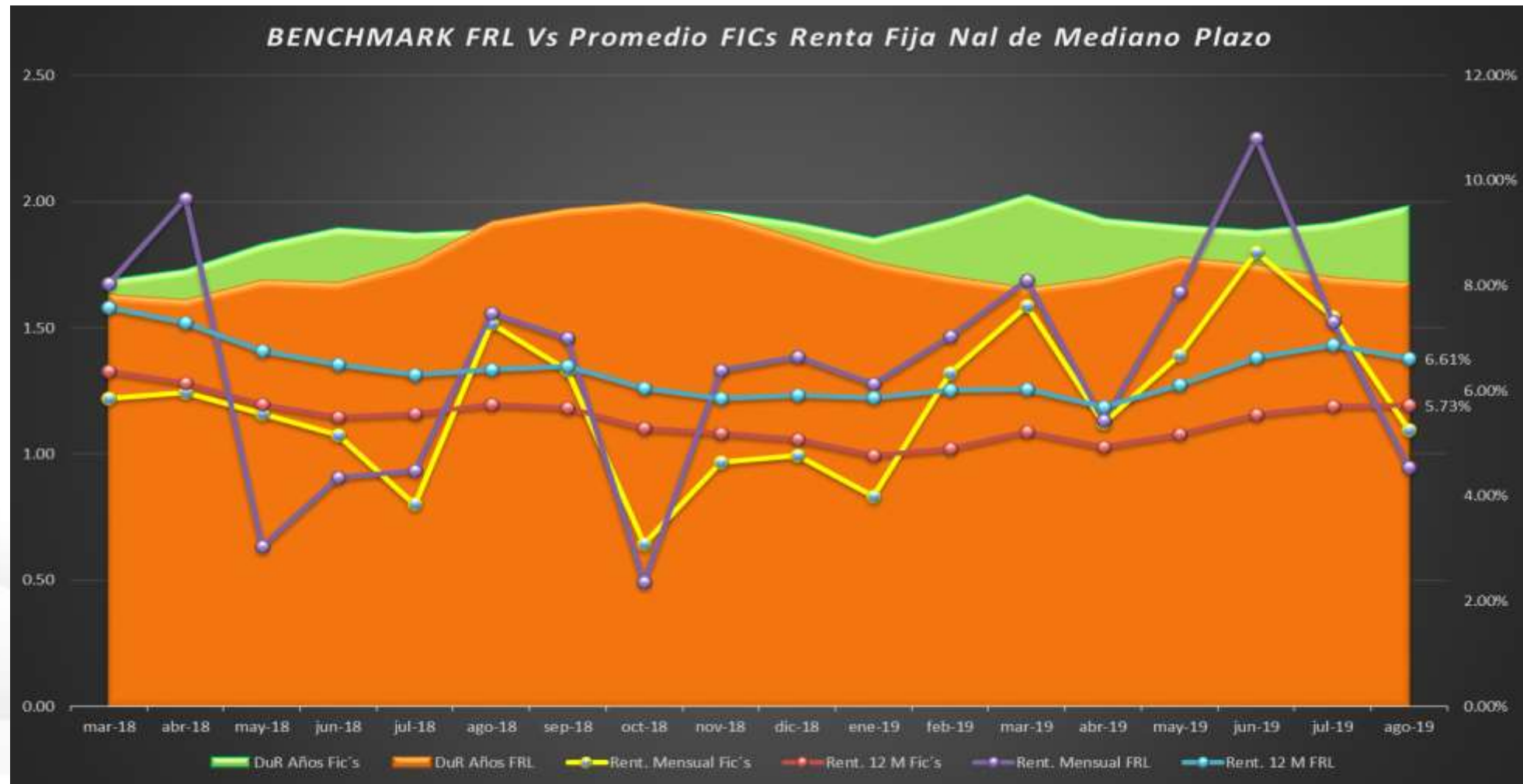
SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 64 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	31-03-2019 AL 30-06-2019	30-04-2019 AL 31-07-2019	31-05-2019 AL 31-08-2019
OLD MUTUAL	4.22%	4.10%	4.37%	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%	4.64%	4.50%	4.72%
PROTECCION	3.96%	4.21%	3.80%	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%	4.33%	4.24%	4.13%
COLFONDOS	3.60%	3.51%	3.49%	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%	3.95%	3.94%	4.06%
PORVENIR	3.54%	3.58%	3.83%	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%	4.06%	4.19%	4.35%
PROMEDIO PONDERADO	3.73%	3.83%	3.81%	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%	4.16%	4.19%	4.24%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.22%	3.24%	3.26%	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%	3.23%	3.23%	3.78%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.41%	2.43%	2.44%	2.41%	2.41%	2.40%	2.38%	2.33%	2.34%	2.42%	2.42%	2.42%	2.83%

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:



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:

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	86.83%	7.92%	5.40%	2.13	\$ 33,426.06	3.56%	5.91%	3.66%	1.68	\$ 39,401.69	4.20%	6.25%	4.28%	1.53
\$ 820,863.02	85.06%	5.55%	5.22%	2.01	\$ 34,240.08	3.55%	4.34%	3.94%	1.71	\$ 58,978.58	6.11%	4.75%	4.25%	1.61
\$ 828,615.17	84.13%	6.94%	5.47%	1.97	\$ 34,553.21	3.51%	5.36%	4.27%	1.81	\$ 67,270.60	6.83%	5.44%	4.36%	1.70
\$ 841,187.91	83.11%	8.95%	5.85%	1.94	\$ 36,098.86	3.57%	8.09%	4.89%	1.87	\$ 77,505.96	7.66%	7.54%	4.72%	1.76
\$ 860,026.78	76.37%	8.00%	6.20%	2.02	\$ 41,262.12	3.66%	6.28%	4.59%	2.03	\$ 84,111.09	7.47%	7.12%	5.07%	1.89
\$ 872,058.39	77.44%	5.70%	6.06%	2.02	\$ 44,641.23	3.96%	4.42%	4.57%	2.01	\$ 98,767.89	8.77%	4.02%	4.82%	1.86

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	2.09%	7.81%	5.16%	1.57	\$ 31,098.51	3.32%	3.46%	3.88%	0.71
\$ 20,449.80	2.12%	5.00%	5.07%	1.86	\$ 30,469.74	3.16%	3.47%	0.00%	0.67
\$ 23,859.52	2.42%	6.45%	5.10%	1.95	\$ 30,678.42	3.11%	3.92%	0.00%	0.60
\$ 26,407.84	2.61%	8.07%	5.44%	1.86	\$ 30,911.50	3.05%	4.16%	0.00%	0.76
\$ 29,976.08	2.66%	7.93%	5.82%	2.03	\$ 77,512.86	6.88%	4.72%	4.01%	1.49
\$ 33,066.44	2.94%	6.34%	5.88%	2.12	\$ 77,566.36	6.89%	1.94%	3.69%	1.63

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:

MES	Promedio FICs RF Nal de MP				FRL		
	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
abr-19	\$ 965,001.22	5.38%	4.94%	1.93	5.44%	5.70%	1.70
may-19	\$ 984,976.92	6.68%	5.17%	1.91	7.88%	6.11%	1.78
jun-19	\$ 1,012,112.07	8.64%	5.54%	1.88	10.81%	6.64%	1.75
jul-19	\$ 1,092,888.93	7.41%	5.71%	1.92	7.31%	6.88%	1.70
ago-19	\$ 1,126,100.31	5.26%	5.73%	1.98	4.54%	6.61%	1.68

{fiduprevisora)

FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Ranking Fondos Vista administrados por el sector fiduciario

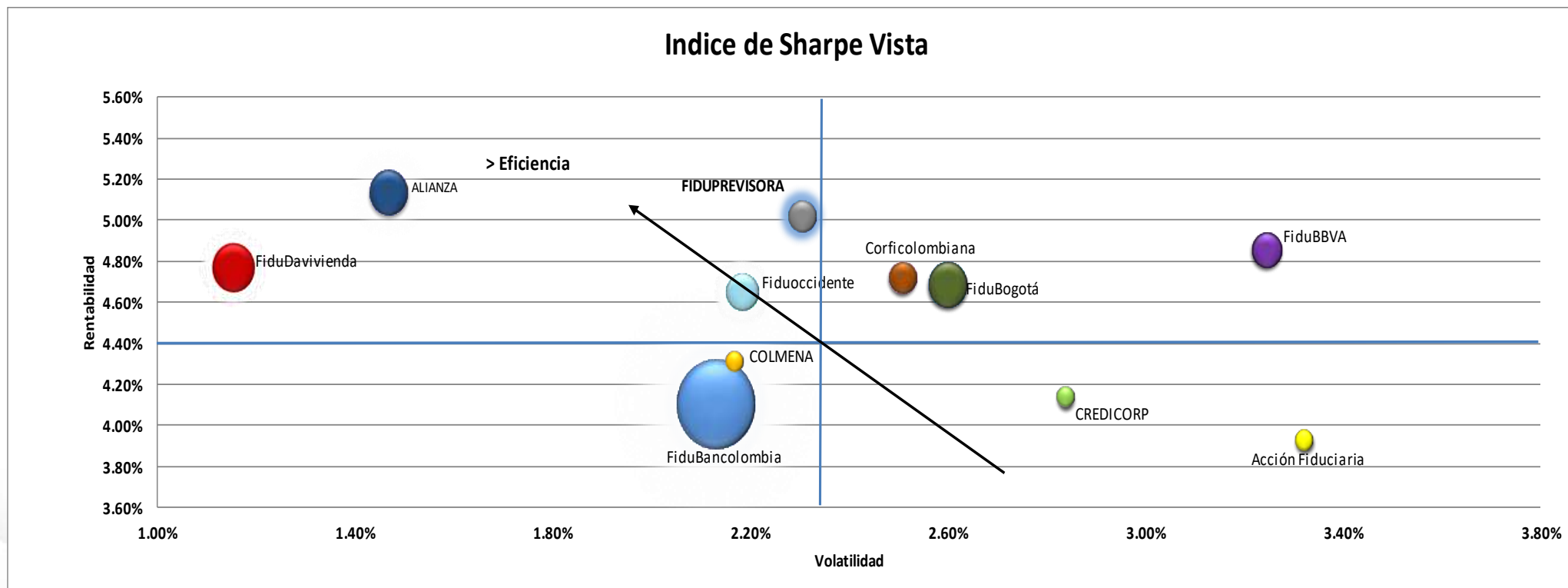
Comparativo Benchmark mayores a 0.5 BLL

Con corte septiembre 30 de 2019, el Fondo a la Vista ocupó el segundo lugar en la rentabilidad promedio a 30 días, el tercero lugar a 180 días y el segundo a 365 días, entre los fondos comparativos que administran recursos superiores a 0.5 billones.

Posición 30 días	Administrador - Fondo	Valor Promedio Fdo.	Rentabilidad 30 días	Posición 180 días	Rentabilidad 180 días	Posición 365 días	Rentabilidad 365 días	# de rent. Negativas en el año
1	FIDUALIANZA - ALIANZA	3,547,775.25	5.13%	2	4.90%	3	4.39%	6
2	FIDUPREVISORA - VISTA	1,737,305.15	5.02%	3	4.70%	2	4.42%	10
3	BBVA FIDUCIARIA - FAM	2,026,207.55	4.86%	1	5.12%	1	4.78%	24
4	FIDUDAVIVIENDA - SUPERIOR	4,232,420.91	4.76%	5	4.69%	6	4.21%	5
5	FIDUCORFICOLOMBIANA - VALOR PLUS	1,743,578.06	4.72%	7	4.50%	7	4.11%	12
6	FIDUBOGOTA - SUMAR	3,641,766.00	4.68%	6	4.64%	5	4.23%	10
7	FIDUOCCIDENTE - OCCIRENTA	2,399,304.21	4.65%	4	4.69%	4	4.27%	10
8	FIDUCOLMENA - RENTAFACIL	653,485.72	4.31%	8	4.32%	8	3.91%	17
9	FIDUCREDICORP VISTA	682,217.09	4.14%	9	4.15%	9	3.80%	20
10	FIDUCOLOMBIA - FIDUCUENTA	14,398,247.30	4.10%	11	3.91%	11	3.56%	10
11	FIDUACCION - ACCION UNO	680,617.81	3.92%	10	4.10%	10	3.64%	39

INDICADOR DE EFICIENCIA SEPTIEMBRE 2019

A septiembre 30 de 2019, el fondo efectivo a la Vista continua con un comportamiento destacado al obtener una rentabilidad mensual destacada con respecto a los fondos comparables con recursos superiores a 0.5 Billones, como se evidencia en el Índice Sharpe.



Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

GERENCIA FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA
VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES

{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

{fiduprevisora}

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ y CRÉDITO

INFORME DE RIESGO CON CORTE AL 31
DE AGOSTO DE 2019

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



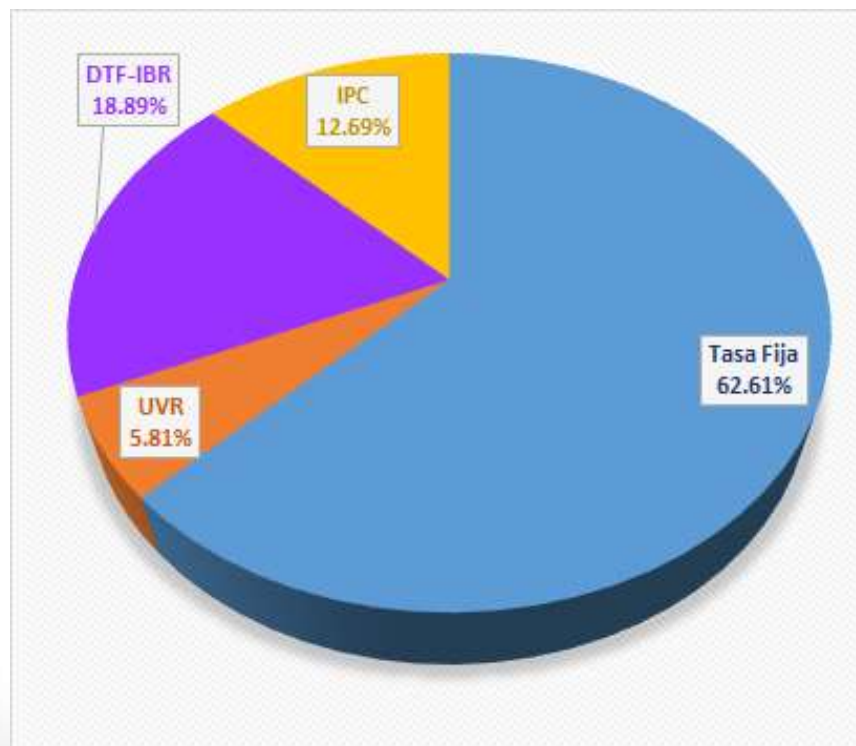
Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



El empleo
es de todos

Mintrabajo

Composición Factores de Riesgo



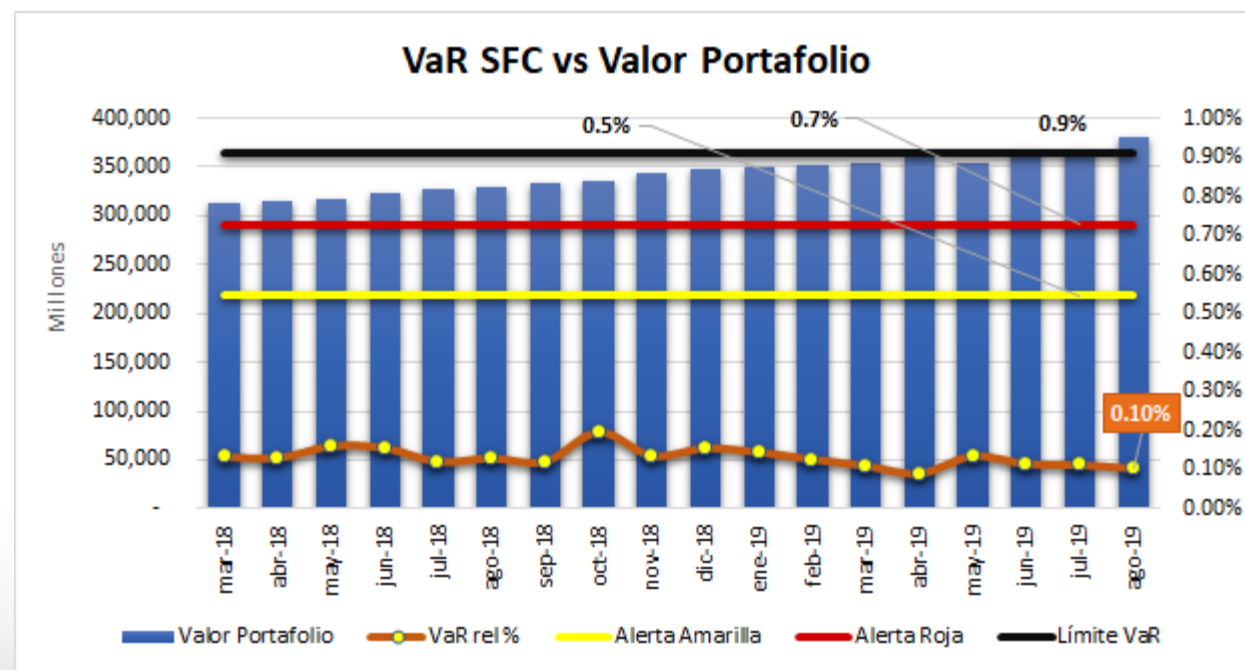
Posición	Variación %
Tasa Fija	7.35%
UVR	0.33%
DTF-IBR	-0.04%
IPC	-5.98%

Evolución Volatilidades SFC

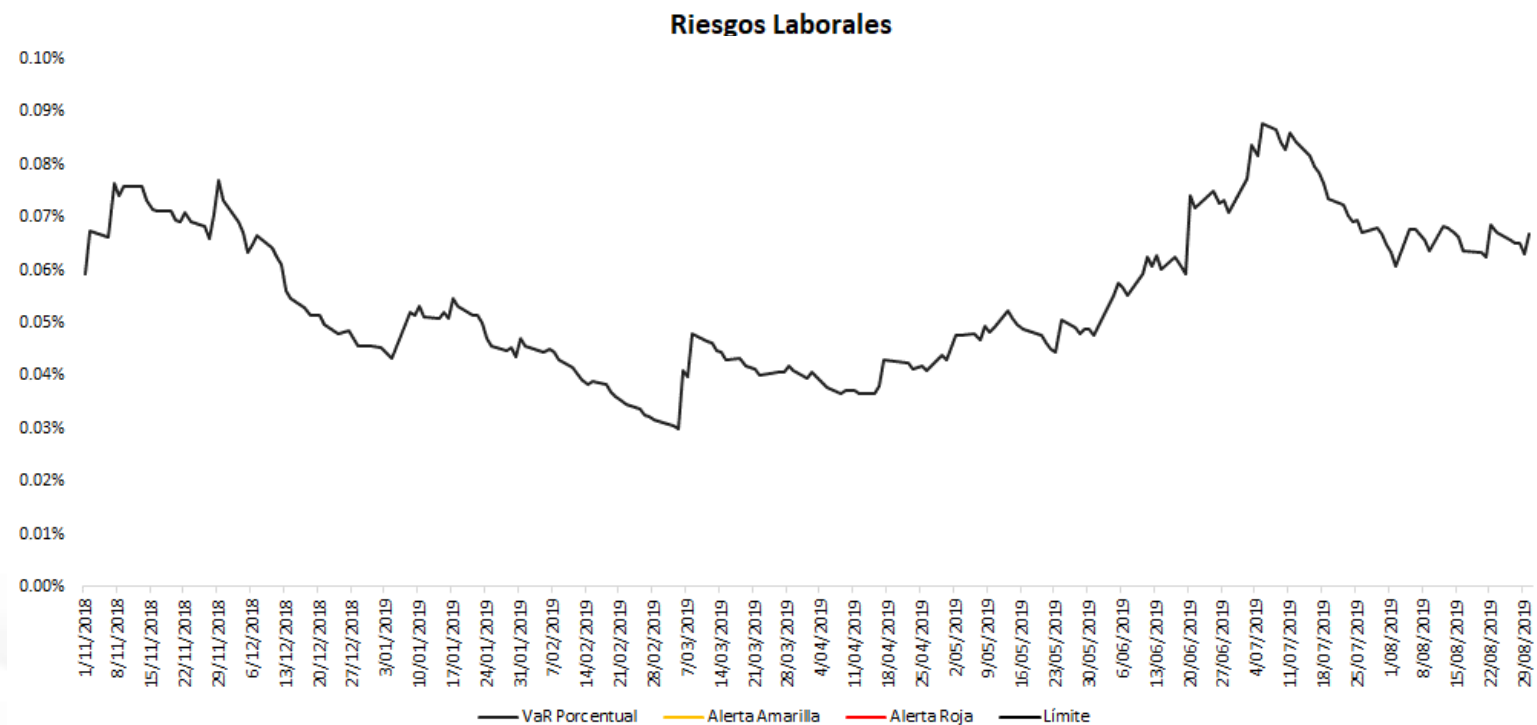
Factor de Riesgo		jul-19	ago-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.22%	2.31%	108.49	108.49
	IGBC	1.69%	2.68%	99.52	99.52
Tasa de Cambio	TRM	1.12%	2.15%	103.24	103.24
	COP/EUR	1.05%	2.41%	136.04	136.04
FICs		0.05%	0.05%	(0.45)	(0.45)
Tasas de interés variables	IPC	0.52%	0.76%	24.31	24.31
	DTF CP	0.27%	0.48%	21.20	15.11
	DTF LP	0.14%	0.08%	(6.09)	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.26%	0.22%	(4.54)	(5.65)
	CP2	0.10%	0.10%	(0.17)	
	CP3	0.05%	0.04%	(0.94)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.28%	0.21%	(6.41)	(2.69)
	CP2	0.09%	0.12%	2.23	
	CP3	0.05%	0.06%	1.49	
Treasuries	CP1	2.61%	3.74%	112.45	126.40
	CP2	0.84%	0.85%	1.12	
	CP3	0.50%	0.63%	12.84	
CDS		4.00%	6.04%	203.31	203.31

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	jul-19	ago-19	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 511,882,830	\$ 456,483,864	● \$ (55,398,966)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 398,427,482	\$ 340,840,853	● \$ (57,586,628)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 61,548,040	\$ 74,065,909	● \$ 12,517,868
TF - pesos (CCC) C3	\$ 51,907,308	\$ 41,577,102	● \$ (10,330,206)
TF - UVR	\$ 73,977,946	\$ 63,889,360	● \$ (10,088,586)
TF - UVR C1	\$ 57,099,027	\$ 42,547,491	● \$ (14,551,536)
TF - UVR C2	\$ 8,995,885	\$ 6,851,608	● \$ (2,144,277)
TF - UVR C3	\$ 7,883,034	\$ 14,490,261	● \$ 6,607,228
DTF-IBR	\$ 110,960,600	\$ 123,130,461	● \$ 12,169,861
DTF-IBR CP	\$ 67,113,686	\$ 99,402,214	● \$ 32,288,528
DTF-IBR LP	\$ 43,846,914	\$ 23,728,247	● \$ (20,118,667)
IPC	\$ 237,188,247	\$ 340,050,914	● \$ 102,862,667
VaR Regulatorio	\$ 413,700,734	\$ 394,978,259	● \$ (18,722,475)
VaR Relativo	0.11%	0.10%	● -0.009%
Duración	622	613	● (9.41)

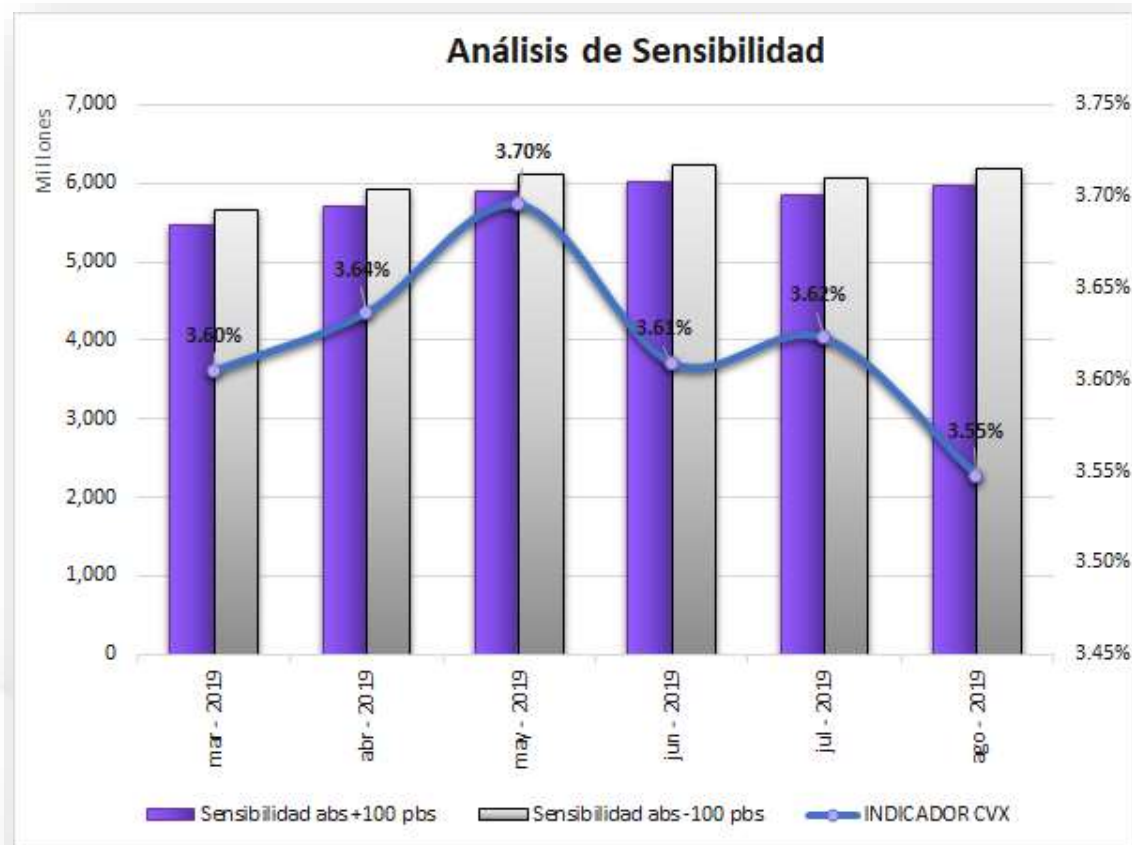


Evolución VaR Interno



Se observa una tendencia decreciente en VaR desde noviembre – 2018. Este se sitúa en niveles del 0.07% para finales del mes de agosto de 2019.

Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/07/2019	5,858,240,049	6,070,457,554	3.62%
31/08/2019	5,977,754,478	6,189,820,439	3.55%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
31/07/2019	1.60%	1.65%	3.62%
31/08/2019	1.57%	1.63%	3.55%

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	36.99%	308,508	142,631	165,877
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	36.99%	308,508	142,631	165,877
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	61.63%	385,636	237,676	147,959
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	8.02%	38,564	30,918	7,646
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	8.81%	38,564	33,977	4,586
BBVA	10.00%	8.24%	38,564	31,792	6,772
BANCOLOMBIA	10.00%	8.95%	38,564	34,506	4,058
FINDETER	10.00%	8.49%	38,564	32,734	5,830
BANCO AV VILLAS	10.00%	5.77%	38,564	22,261	16,303
BANCO DE BOGOTA	10.00%	5.64%	38,564	21,760	16,804
BANCO POPULAR	10.00%	3.67%	38,564	14,172	24,392
CORFICOLOMBIANA	10.00%	0.26%	38,564	1,016	37,548
BANCOLDEX	10.00%	3.41%	38,564	13,134	25,430
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.75%	38,564	6,732	31,832
BANCO AGRARIO	10.00%	0.00%	38,564	4	38,560
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	3.97%	385,636	5,328	380,307
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	17.10%	115,691	65,940	49,751
TOTAL				385,636	

* Información financiera Agosto 2019.

Gracias

Mónica Patricia Mateus Malaver
Gerente del Proyecto – Fondo de Riesgos Laborales

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES
VICEPRESIDENCIA DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia



**El empleo
es de todos**

Mintrabajo