



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



Fondo de Riesgos Laborales
De la República de Colombia

COMITÉ FINANCIERO FONDO DE RIESGOS LABORALES

INFORME DE GESTIÓN OCTUBRE DE 2019 CONTRATO 375 DE 2019



El empleo
es de todos

Mintrabajo

{fiduprevisora) *Comprometidos con
lo que más valoras*



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

AGENDA DEL COMITÉ

ORDEN DEL DÍA

Verificación del Quórum

Presentación económica

Presentación composición del portafolio

Propuestas y varios

Presentación interventoría

Presentación Económica

Octubre 2019

{fiduprevisora}

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Mercados:



Indices Accionarios			
Indice	01-oct.-19	31-oct.-19	Variación
DOW	26,573.04	27,046.23	▲ 1.78%
S&P 500	2,940.25	3,037.56	▲ 3.31%
NASDAQ	7,908.69	8,292.36	▲ 4.85%
BOVESPA	104,053.40	107,219.80	▲ 3.04%
MEXBOL	42,937.16	43,337.28	▲ 0.93%
CAC 40	5,597.63	5,729.86	▲ 2.36%
DAX	12,263.83	12,866.79	▲ 4.92%
NIKKEI	21,885.24	22,927.04	▲ 4.76%

Fuente: Bloomberg

Deuda Soberana			
Fecha de Vencimiento	01-oct.-19	31-oct.-19	Variación
Tesoros EEUU 2 años	1.55%	1.52%	▼ -1.42%
Tesoros EEUU 10 años	1.64%	1.69%	▲ 3.41%
Tesoros EEUU 30 años	2.09%	2.18%	▲ 4.14%
B. Aleman 10 años	-0.56%	-0.41%	▼ -27.84%
B. Francia 10 años	-0.26%	-0.10%	▼ -63.26%
Mbono 10 años	6.91%	6.76%	▼ -2.20%

Fuente: Bloomberg

- Reforma Tributaria

Colombia

Local: Reforma Tributaria

Calendario



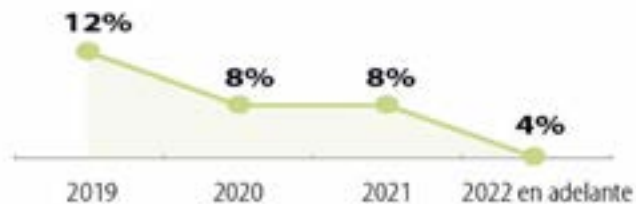
Cambios



NOVEDADES QUE TRAE LA TRIBUTARIA

ARTÍCULO 121

Reducción de la contribución a salud de los pensionados que reciban menos de un salario mínimo



Costo fiscal de a reducción en aportes de los pensionados

\$1 billón
2020-2021

\$0,5 billones
De 2022 en adelante

ARTÍCULO 122

El Distrito Capital tendrá una participación de **20%** del recaudo del impuesto correspondiente al consumo de cigarrillos.

ARTÍCULO 123

Impuesto de normalización tributaria para 2020

ARTÍCULO 126

Tarifa del impuesto complementario de normalización tributaria será **15%**

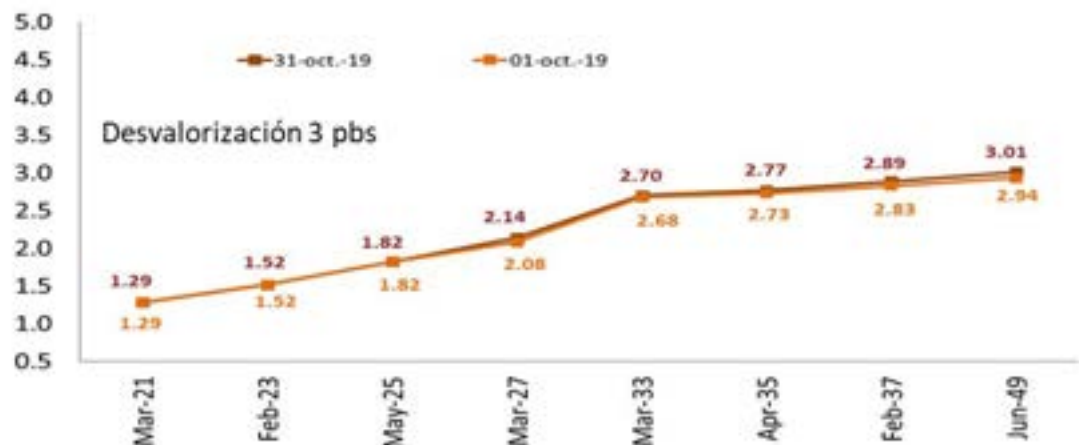
omprometidos con
que más valoras

Mercados Local

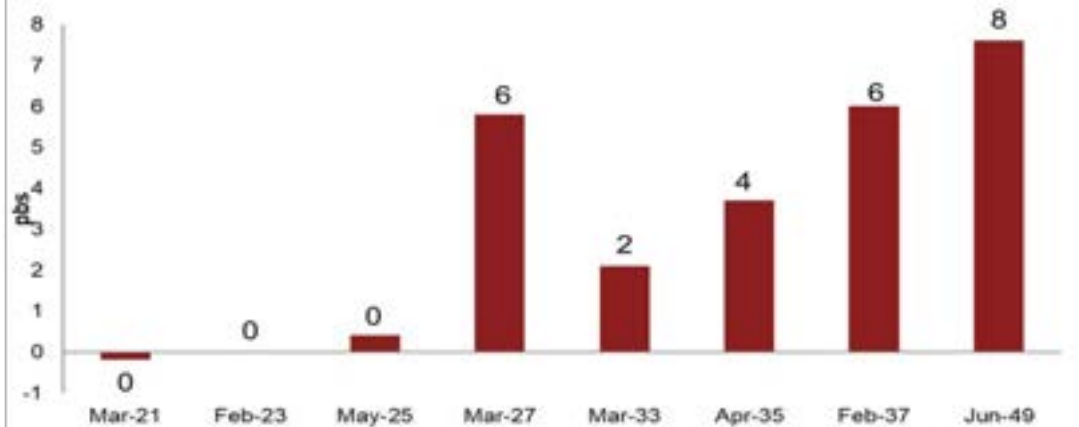


Deuda Pública:

Tasas de negociación TES UVR



Variación 01-Oct-19 / 31-Oct-19-TES UVR



Fuente: Bloomberg

TES UVR



{fiduprevisora) Comprometidos con lo que más valoras

Dólar:



Gracias



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Oficina de Estudios Económicos
Vicepresidencia de Inversiones
PBX: +57 (1) 594 5111 Ext. 4175-4184
Bogotá – Colombia

{fiduprevisora)

Presentación de Portafolio

E.F. FONDO DE RIESGOS LABORALES OCTUBRE 2019

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA
DE COLOMBIA

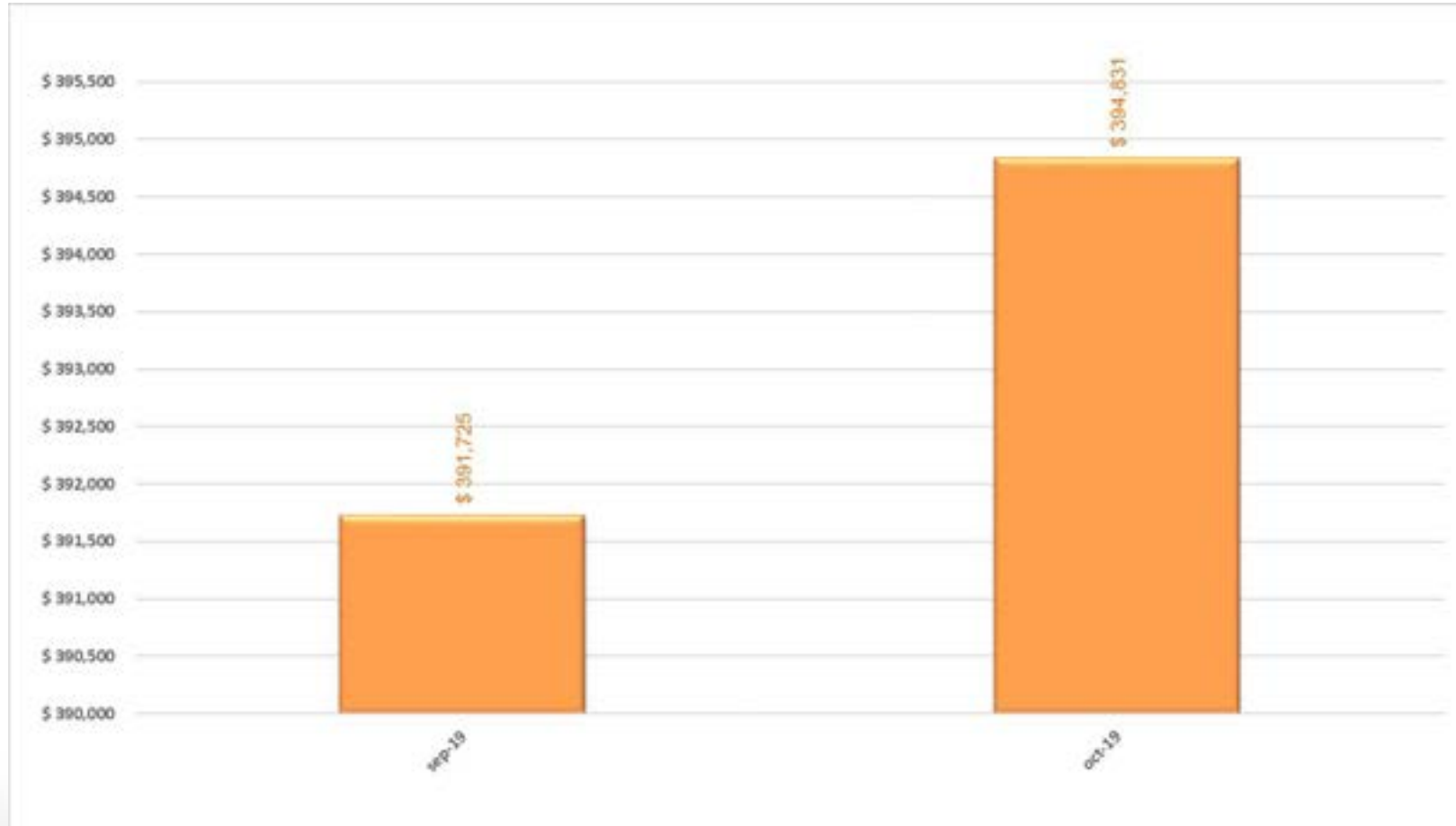
VIGILADO



El emprendimiento
es de todos

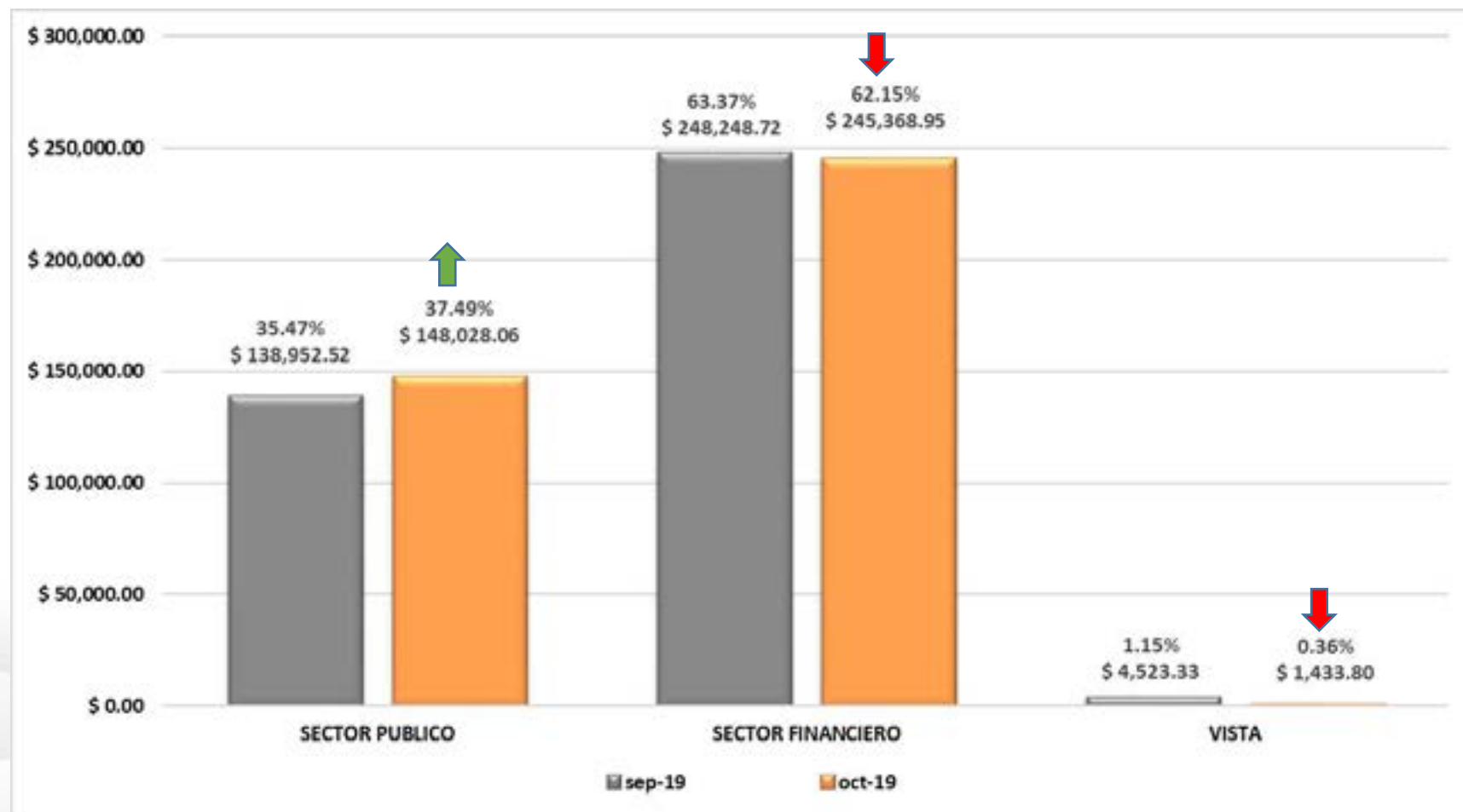
Minhacienda

EVOLUCIÓN DE RECURSOS ADMINISTRADOS



Al cierre de octubre de 2.019 los recursos administrados en Portafolio sumaron **\$394.831 millones**, presentando un aumento por valor de **\$3.106 millones** con respecto al cierre del mes septiembre de 2019 (Movimiento neto detallado mas adelante en “Información Financiera”).

COMPOSICIÓN POR SECTOR ECONÓMICO



COMPOSICIÓN POR SECTOR - EMISOR

	EMISOR	sep-19	PART. %	oct-19	PART. %	VARIACION
SECTOR PUBLICO	TESORERIA GRAL.	\$ 138,952.52	35.47%	\$ 148,028.06	37.49%	6.53%
	TOTAL PUBLICO	\$ 138,952.52	35.47%	\$ 148,028.06	37.49%	
SECTOR FINANCIERO	CORPORACION FIN	\$ 1,024.24	0.26%	\$ 1,025.71	0.26%	0.14%
	FINANCIERA DE D	\$ 32,797.14	8.37%	\$ 25,212.46	6.39%	-23.13%
	BANCO DAVIVIEND	\$ 34,017.87	8.68%	\$ 36,051.16	9.13%	5.98%
	BANCO DE BOGOTA	\$ 30,630.77	7.82%	\$ 30,676.54	7.77%	0.15%
	BANCO DE OCCIDE	\$ 6,741.36	1.72%	\$ 6,741.82	1.71%	0.01%
	BANCO POPULAR S	\$ 18,212.65	4.65%	\$ 16,674.41	4.22%	-8.45%
	BANCOLOMBIA S.A	\$ 33,608.89	8.58%	\$ 36,170.04	9.16%	7.62%
	BANCO BILBAO VI	\$ 27,790.26	7.09%	\$ 29,629.16	7.50%	6.62%
	BANCOLDEX	\$ 10,121.26	2.58%	\$ 10,130.76	2.57%	0.09%
	SCOTIABANK COLP	\$ 30,930.83	7.90%	\$ 30,836.96	7.81%	-0.30%
	BANCO COMERCIAL	\$ 22,373.47	5.71%	\$ 22,219.94	5.63%	-0.69%
	TOTAL FINANCIERO	\$ 248,248.72	63.37%	\$ 245,368.95	62.15%	
VISTA	CUENTAS BANCARIAS	\$ 4,523.33	1.15%	\$ 1,433.80	0.36%	-68.30%
	TOTAL VISTA	\$ 4,523.33	1.15%	\$ 1,433.80	0.36%	
TOTAL PORTAFOLIO		\$ 391,724.57	100.00%	\$ 394,830.81	100.00%	

*CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

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

VISTA - Cuentas Bancarias		
	BANCO AGRARIO DE C	\$ 2.82 0.00%
	BANCO BBVA	\$ 1,232.01 0.31%
	BANCO BOGOTÁ	\$ 198.98 0.05%
	TOTAL VISTA	\$ 1,433.80 0.36%

COMPOSICIÓN POR SECTOR – EMISOR Vs. LINEAMIENTOS

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



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

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



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

Es de resaltar que en “vista” se mantienen recursos en cuentas bancarias de entidades debidamente vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y cuentan con calificaciones AAA, como lo son los Bancos BBVA, Agrario y Bogotá.

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



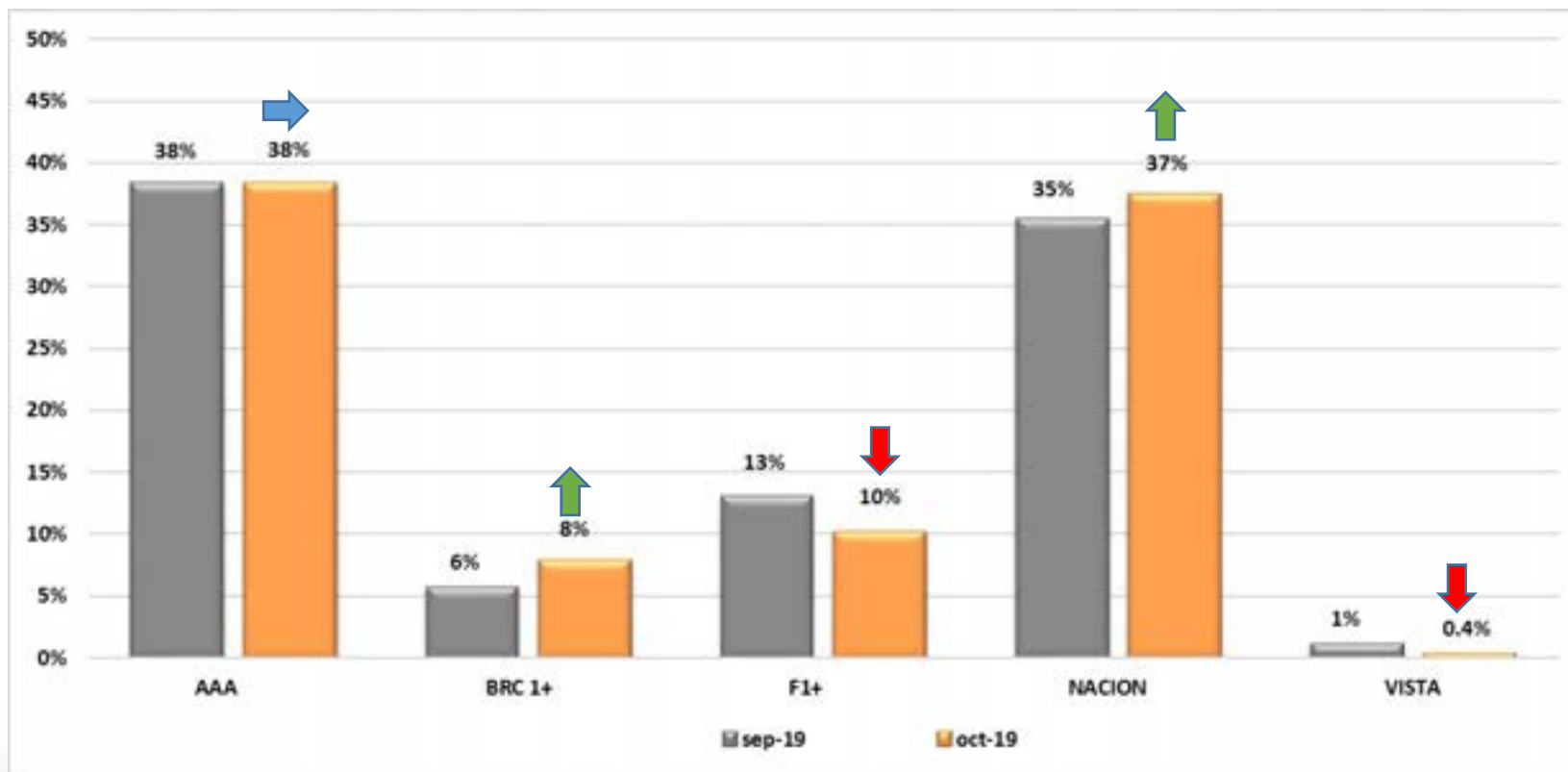
Para el corte del mes de octubre de 2019, por Grupo Económico consolidado el Portafolio cuenta tan solo con una participación del 19.64% sobre el total del Portafolio en emisores del Grupo Aval.

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



El Portafolio de inversiones durante el mes de octubre de 2019, no tuvo posiciones en títulos en renta variable; el 100% de sus inversiones se realizaron en renta fija local.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN



Lineamiento: Invertir en títulos de emisores calificados AAA

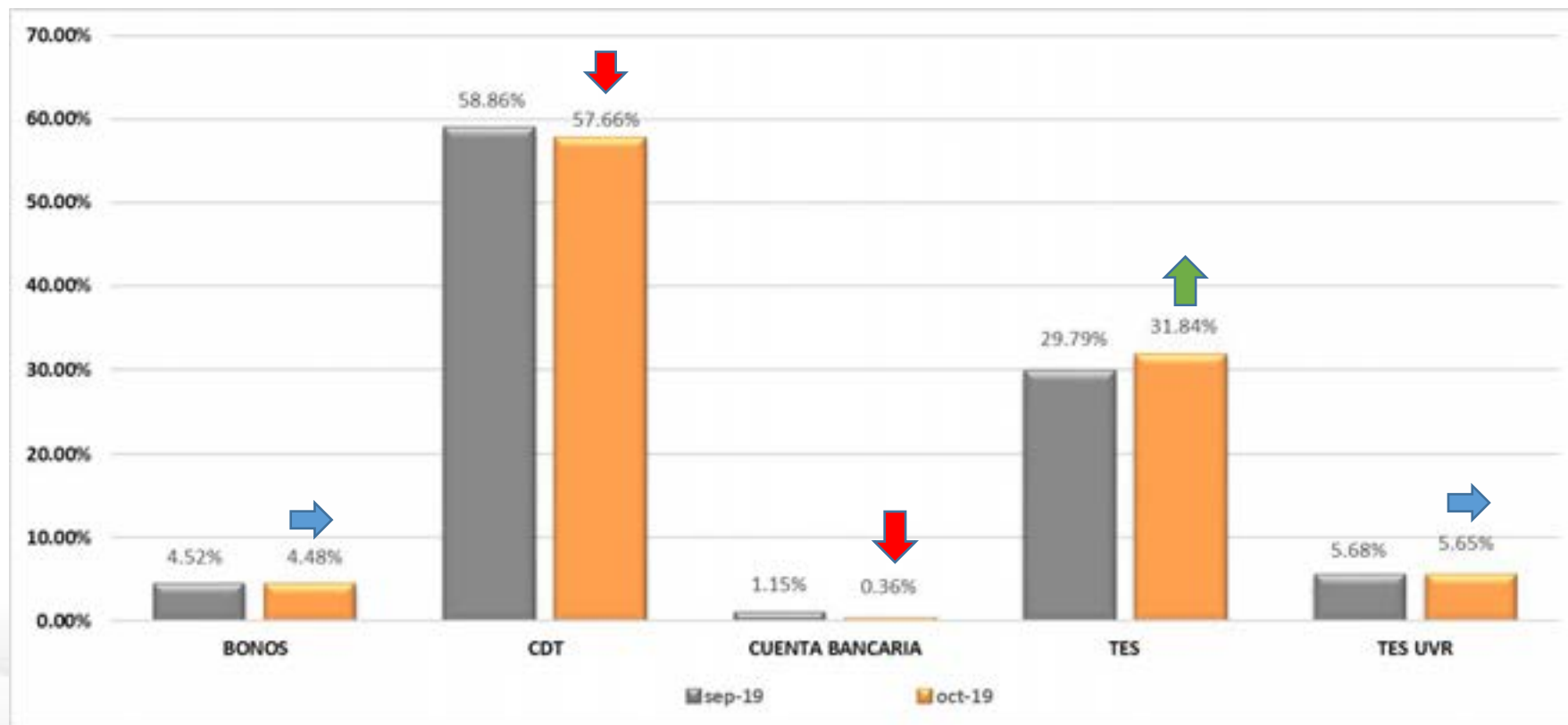


Durante el mes de Oct/19 el 100% de las inversiones del Portafolio se encontraron registradas con la máxima calificación crediticia en el mercado, tanto para el largo como para el corto plazo, conforme a la escala de calificaciones publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE CALIFICACIÓN

COMPOSICION POR CALIFICACION					
PAPEL	sep-19	PART. %	oct-19	PART. %	VARIACION
AAA	\$ 150,286.49	38%	\$ 151,568.79	38%	0.85%
BRC 1+	\$ 22,683.56	6%	\$ 31,280.76	8%	37.90%
F1+	\$ 51,569.39	13%	\$ 40,379.16	10%	-21.70%
NACION	\$ 138,952.52	35%	\$ 148,028.06	37%	6.53%
VISTA	\$ 4,523.33	1%	\$ 1,433.80	0.4%	-68.30%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%	\$ 394,830.81	100.00%	

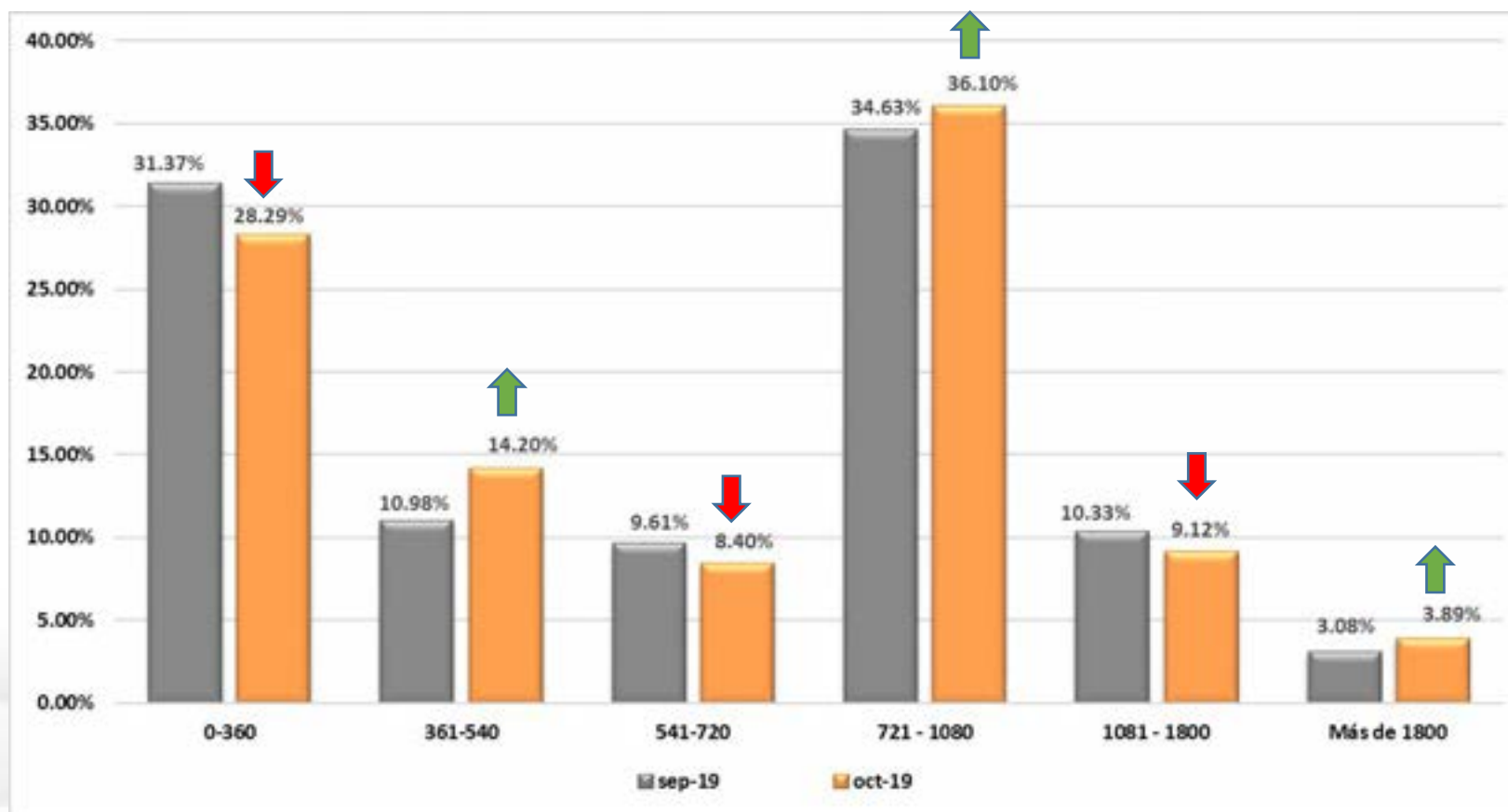
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR TIPO DE INVERSIÓN

COMPOSICION TIPO DE PAPEL					
PAPEL	sep-19	PART. %	oct-19	PART. %	VARIACION
BONOS	\$ 17,691.86	4.52%	\$ 17,703.37	4.48%	0.07%
CDT	\$ 230,556.86	58.86%	\$ 227,665.58	57.66%	-1.25%
CUENTA BANCARIA	\$ 4,523.33	1.15%	\$ 1,433.80	0.36%	-68.30%
TES	\$ 116,712.70	29.79%	\$ 125,711.43	31.84%	7.71%
TES UVR	\$ 22,239.82	5.68%	\$ 22,316.63	5.65%	0.35%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%	\$ 394,830.81	100.00%	

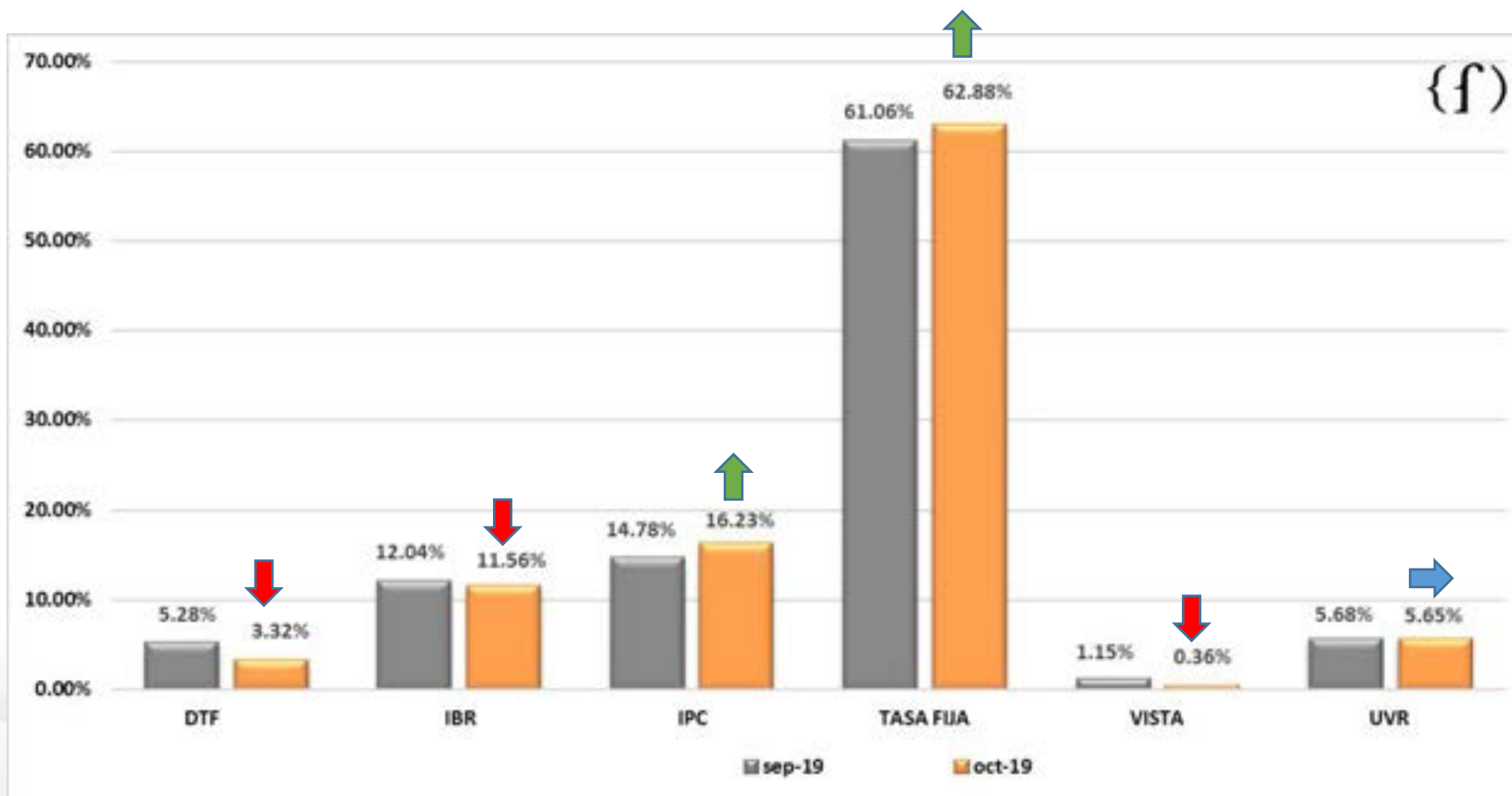
COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR PLAZO AL VENCIMIENTO

COMPOSICION PLAZO AL VENCIMIENTO					
DIAS	sep-19	PART. %	oct-19	PART. %	VARIACION
0-360	\$ 122,901.40	31.37%	\$ 111,692.67	28.29%	-9.12%
361-540	\$ 43,000.92	10.98%	\$ 56,075.15	14.20%	30.40%
541-720	\$ 37,661.12	9.61%	\$ 33,176.82	8.40%	-11.91%
721 - 1080	\$ 135,652.76	34.63%	\$ 142,522.66	36.10%	5.06%
1081 - 1800	\$ 40,451.05	10.33%	\$ 35,999.35	9.12%	-11.01%
Más de 1800	\$ 12,057.32	3.08%	\$ 15,364.16	3.89%	27.43%
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%	\$ 394,830.81	100.00%	

COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR



COMPOSICIÓN PORTAFOLIO POR INDICADOR

COMPOSICION TASA						
TASA	sep-19	PART. %	oct-19	PART. %	VARIACION	
DTF	\$ 20,701.34	5.28%	\$ 13,125.27	3.32%	-36.60%	
IBR	\$ 47,174.42	12.04%	\$ 45,627.35	11.56%	-3.28%	
IPC	\$ 57,882.91	14.78%	\$ 64,064.14	16.23%	10.68%	
TASA FIJA	\$ 239,202.76	61.06%	\$ 248,263.63	62.88%	3.79%	
VISTA	\$ 4,523.33	1.15%	\$ 1,433.80	0.36%	-68.30%	
UVR	\$ 22,239.82	5.68%	\$ 22,316.63	5.65%	0.35%	
TOTAL	\$ 391,724.57	100.00%	\$ 394,830.81	100.00%		

EVOLUCIÓN RENTABILIDAD & DURACIÓN



RENTABILIDAD

MES	MENSUAL	12 MESES	DURACION	DURACION AÑOS
sep-19	7.65%	6.64%	627	1.72
oct-19	2.89%	6.66%	640	1.75

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



Al corte de octubre de 2019 la duración del portafolio de inversiones se ubicó en 1.75 años, lo cual equivale a 640 días.

OPERACIONES REALIZADAS OCTUBRE 2019



FUENTES Y USOS	
OPERACIÓN	TOTAL
COMPRAS	\$ 22,290.57
VENTAS	\$ 10,428.19
COBROS DE INTERESES	\$ 1,098.99
REDENCIONES	\$ 5,500.00

OPERACIONES REALIZADAS OCTUBRE 2019

COMPRAS	243157	02/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 611,584,000.00	ACCIONES Y VALORES	5.10%				
	243159	02/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,223,168,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.10%				
	243323	08/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 3,062,430,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%				
	243315	08/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+4.05F	\$ 2,000,000,000.00	05/09/2012	05/09/2021	\$ 2,099,180,000.00	BTG PACTUAL Comisionista de Bolsa	5.54%				
	243337	09/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.65F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2019	09/04/2021	\$ 2,500,000,000.00	BANCO DAVIENDA S.A.	5.53%				
	243397	10/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	6.250000-Nom	\$ 3,000,000,000.00	26/11/2017	26/11/2025	\$ 3,292,086,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.41%				
	243475	11/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IPC	TV	IPC+1.7I	\$ 1,000,000,000.00	11/10/2019	11/10/2021	\$ 1,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.58%				
	243465	11/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 612,567,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.09%				
	243467	11/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 612,567,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	5.09%				
	243469	11/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 612,567,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	5.09%				
	243553	16/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 3,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 3,664,422,000.00	CITIBANK-COLOMBIA	5.19%				
	243647	18/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+1.5F	\$ 1,000,000,000.00	18/10/2019	18/10/2020	\$ 1,000,000,000.00	BANCO DAVIENDA S.A.	5.38%				
	243883	29/10/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	5.582100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	29/10/2019	29/10/2021	\$ 2,000,000,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.70%				
	TOTAL COMPRAS											\$ 22,290,571,000.00					

VENTAS	242019	01/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 2,500,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 2,527,600,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.61%	4.19%	02/09/2019	\$ 350,000.00
	242011	01/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 3,033,120,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.61%	4.19%	02/09/2019	\$ 420,000.00
	242015	01/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	23/10/2017	23/10/2019	\$ 2,022,080,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	4.61%	4.19%	02/09/2019	\$ 280,000.00
	243157	03/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 500,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 613,106,000.00	ACCIONES Y VALORES	5.10%	5.04%	02/10/2019	\$ 1,211,000.00
	243159	03/10/2019	TESORERIA GRAL	TES	TASA FIJA	AV	10.000000-No	\$ 1,000,000,000.00	24/07/2008	24/07/2024	\$ 1,226,212,000.00	CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	5.10%	5.04%	02/10/2019	\$ 2,422,000.00
	242085	18/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 1,000,000,000.00	05/01/2018	05/01/2020	\$ 1,006,070,000.00	BANCO DAVIENDA S.A.	5.03%	4.78%	02/09/2019	\$ 120,000.00
TOTAL VENTAS											\$ 10,428,188,000.00					

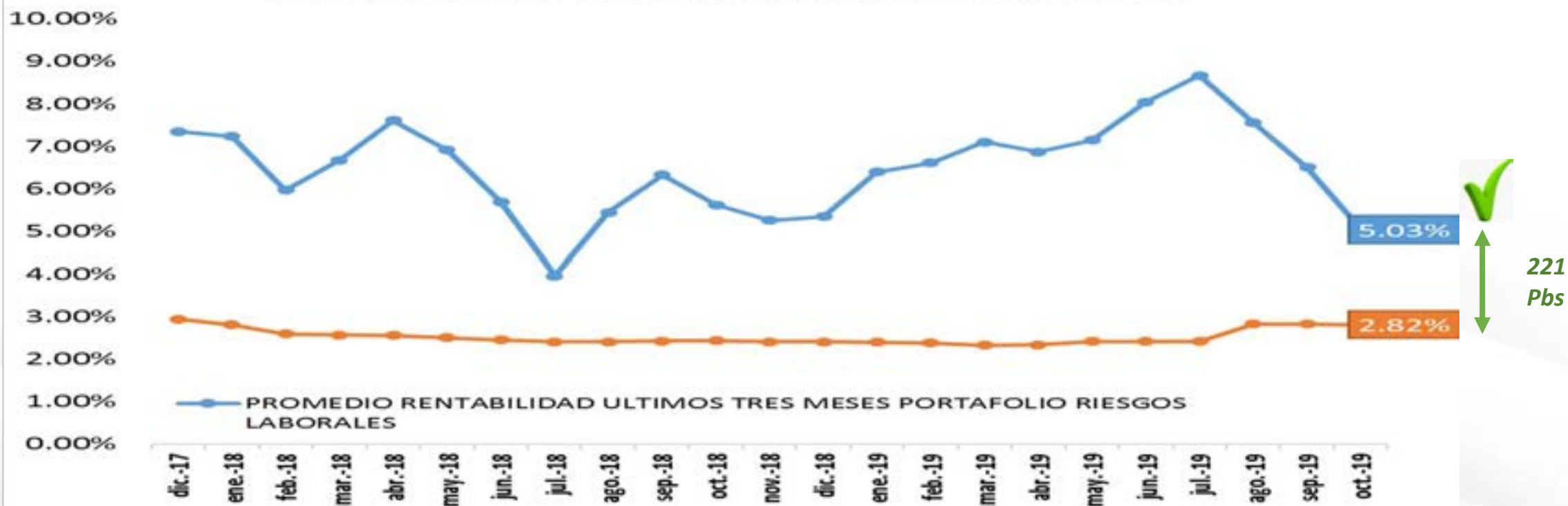
REDEDICION	242081	09/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 2,500,000,000.00	BANCO DAVIENDA S.A.	4.81%			
	242157	11/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	4.909000-Nom	\$ 500,000,000.00	11/10/2018	11/10/2019	\$ 500,000,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.70%			
	242191	11/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	5.294000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/07/2018	11/10/2019	\$ 1,000,000,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.71%			
	242037	17/10/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 1,500,000,000.00	BANCO POPULAR S.A.	4.70%			
TOTAL REDEDICIONES											\$ 5,500,000,000.00					

OPERACIONES REALIZADAS OCTUBRE 2019

COBRO INTERESES	242017	03/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	DTF	TV	DTF+.85I	\$ 3,000,000,000.00	03/04/2018	03/04/2020	\$ 39,975,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.00%
	242025	03/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 3,000,000,000.00	03/10/2018	03/04/2020	\$ 12,306,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.91%
	242035	03/10/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.25I	\$ 1,500,000,000.00	03/04/2019	03/04/2021	\$ 6,715,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.19%
	242041	03/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	03/07/2018	03/07/2020	\$ 8,704,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.11%
	242085	05/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 1,000,000,000.00	05/01/2018	05/01/2020	\$ 16,123,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.03%
	242087	05/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.35F	\$ 1,000,000,000.00	05/07/2018	05/07/2020	\$ 15,249,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.32%
	242081	09/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IPC	TV	IPC+2.7F	\$ 2,500,000,000.00	09/10/2017	09/10/2019	\$ 40,740,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4.81%
	242023	10/10/2019	BANCO DE COMERC	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 4,000,000,000.00	10/05/2019	10/11/2020	\$ 17,432,000.00	BANCO DE COMERCIO EXTERIOR DE COLOMB	5.14%
	242061	10/10/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.8I	\$ 2,000,000,000.00	10/10/2018	10/04/2020	\$ 8,216,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.91%
	242031	11/10/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1I	\$ 500,000,000.00	11/12/2018	11/12/2020	\$ 2,135,500.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.15%
	242157	11/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	4.909000-Nom	\$ 500,000,000.00	11/10/2018	11/10/2019	\$ 6,136,500.00	BANCOLOMBIA S.A.	4.70%
	242173	11/10/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	5.680000-Nom	\$ 10,000,000,000.00	11/04/2019	11/04/2021	\$ 142,000,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.43%
	242191	11/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	TASA FIJA	TV	5.294000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	11/07/2018	11/10/2019	\$ 13,235,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.71%
	242059	12/10/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,000,000,000.00	12/06/2018	12/06/2020	\$ 4,350,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.09%
	243323	12/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.1I	\$ 3,000,000,000.00	12/07/2019	12/07/2021	\$ 41,160,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.52%
	242127	13/10/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.538000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	13/10/2017	13/10/2021	\$ 81,725,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.66%
	241995	15/10/2019	BANCO DAVIVIEND	BONOS	IBR	MV	IBR2+1.09I	\$ 2,000,000,000.00	15/11/2018	15/11/2021	\$ 8,680,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.45%
	242029	15/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 1,000,000,000.00	15/05/2019	15/05/2021	\$ 4,390,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.21%
	242027	15/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 2,000,000,000.00	15/05/2018	15/05/2020	\$ 8,696,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	4.95%
	242055	16/10/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 3,000,000,000.00	16/11/2018	16/11/2021	\$ 13,050,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.45%
	242123	16/10/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 3,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 56,154,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	4.87%
	242125	16/10/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	7.487100-Nom	\$ 2,000,000,000.00	16/01/2017	16/01/2020	\$ 37,436,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	4.87%
	242037	17/10/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IBR	MV	IBR2+.7I	\$ 1,500,000,000.00	17/10/2018	17/10/2019	\$ 6,016,500.00	BANCO POPULAR S.A.	4.70%
	242043	17/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 2,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 8,606,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%
	242045	17/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.05I	\$ 3,000,000,000.00	17/05/2018	17/01/2020	\$ 12,909,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.83%
	242063	17/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	IPC	TV	IPC+2.75I	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2018	17/01/2022	\$ 15,330,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.64%
	242119	17/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.725900-Nom	\$ 3,000,000,000.00	17/01/2019	17/07/2020	\$ 42,945,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.10%
	242165	17/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	6.347000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	17/01/2019	17/01/2022	\$ 15,868,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.72%
	242047	18/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+1.15I	\$ 2,000,000,000.00	18/05/2018	18/05/2020	\$ 8,772,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	4.95%
	242109	18/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.156400-Nom	\$ 500,000,000.00	18/04/2018	18/04/2022	\$ 7,695,500.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.76%
	242153	19/10/2019	BANCOLOMBIA S.A	CDT	TASA FIJA	TV	8.664000-Nom	\$ 1,000,000,000.00	19/04/2016	19/04/2021	\$ 21,660,000.00	BANCOLOMBIA S.A.	5.43%
	242033	20/10/2019	BANCO DE OCCIDE	CDT	IBR	MV	IBR2+1.2I	\$ 3,000,000,000.00	20/05/2019	20/05/2021	\$ 13,284,000.00	BANCO DE OCCIDENTE	5.21%
	242057	21/10/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+1.1I	\$ 1,500,000,000.00	21/06/2019	21/12/2020	\$ 6,513,000.00	BANCO DE BOGOTA	5.16%
	242049	22/10/2019	FINANCIERA DE D	CDT	IBR	MV	IBR2+.92I	\$ 3,000,000,000.00	22/10/2018	22/04/2021	\$ 12,582,000.00	FINANCIERA DE DESARROLLO TERRITORIAL S	5.20%
	242039	23/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	IBR	MV	IBR2+1.55I	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 23,595,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.84%
	242079	23/10/2019	BANCO POPULAR S	CDT	IPC	TV	IPC+2.05I	\$ 5,000,000,000.00	23/10/2018	23/10/2020	\$ 67,980,000.00	BANCO POPULAR S.A.	5.42%
	242105	23/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	5.678000-Nom	\$ 5,000,000,000.00	23/01/2018	23/01/2020	\$ 70,975,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	4.88%
	242183	24/10/2019	BANCO DAVIVIEND	CDT	TASA FIJA	TV	7.297800-Nom	\$ 3,000,000,000.00	24/01/2017	24/01/2022	\$ 54,735,000.00	BANCO DAVIVIENDA S.A.	5.72%
	242053	27/10/2019	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	4.88%
	242121	28/10/2019	SCOTIABANK COLP	CDT	TASA FIJA	TV	6.347300-Nom	\$ 2,000,000,000.00	28/01/2019	28/01/2022	\$ 31,736,000.00	SCOTIABANK COLPATRIA S.A.	5.72%
	242129	30/10/2019	BANCO BILBAO VI	CDT	TASA FIJA	TV	6.585600-Nom	\$ 1,000,000,000.00	30/10/2017	30/10/2021	\$ 16,464,000.00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOM	5.67%
	242169	30/10/2019	BANCO COMERCIAL	CDT	TASA FIJA	TV	6.010000-Nom	\$ 4,000,000,000.00	30/01/2019	30/10/2020	\$ 60,100,000.00	BANCO COMERCIAL AV VILLAS S.A.	5.27%
242328	31/10/2019	BANCO DE BOGOTA	CDT	IBR	MV	IBR2+.95I	\$ 1,000,000,000.00	31/08/2018	01/03/2020	\$ 4,217,000.00	BANCO DE BOGOTA	4.82%	
TOTAL COBRO DE INTERES											\$ 1,098,990,500.00		

SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 80 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

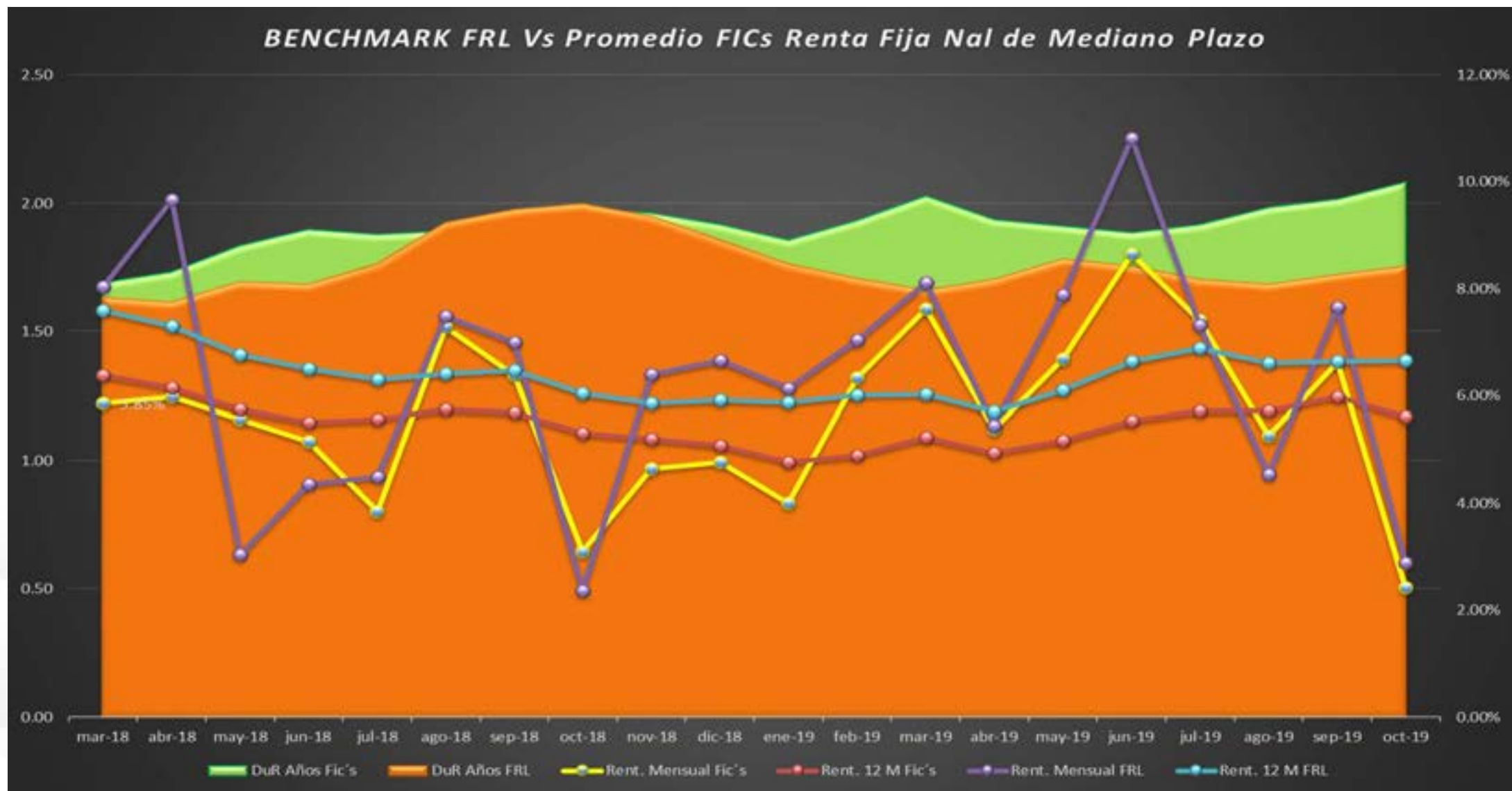
Rentabilidad Promedio Trimestral
Portafolio Fondo de Riesgos Laborales Octubre 2019



SEGUIMIENTO RENTABILIDAD MINIMA FONDOS DE CESANTIAS PORTAFOLIOS CORTO PLAZO / CIRCULAR 80 DE 2019 – SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

	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	30-06-2019 AL 30-09- 2019	31-07-2019 AL 31-10- 2019
SKANDIA	4.09%	3.57%	3.31%	3.49%	3.37%	4.02%	4.43%	4.64%	4.50%	4.72%	5.04%	4.56%
PROTECCION	3.28%	3.46%	3.40%	4.09%	3.82%	4.23%	4.37%	4.33%	4.24%	4.13%	4.19%	3.90%
COLFONDOS	3.69%	3.45%	3.37%	3.73%	3.51%	3.74%	3.88%	3.95%	3.94%	4.06%	4.19%	4.07%
PORVENIR	3.73%	3.27%	3.09%	3.43%	3.39%	3.74%	3.97%	4.06%	4.19%	4.35%	4.45%	4.08%
PROMEDIO PONDERADO	3.56%	3.39%	3.25%	3.72%	3.57%	3.93%	4.12%	4.16%	4.19%	4.24%	4.34%	4.02%
RENTABILIDAD PORTAFOLIO DE REFERENCIA	3.21%	3.21%	3.20%	3.17%	3.11%	3.12%	3.23%	3.23%	3.23%	3.78%	3.77%	3.75%
RENTABILIDAD MINIMA OBLIGATORIA DISMINUIDA EN UN 25%	2.41%	2.41%	2.40%	2.38%	2.33%	2.34%	2.42%	2.42%	2.42%	2.83%	2.83%	2.82%

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
\$ 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
\$ 887,756.02	78.83%	6.66%	6.08%	2.00	\$ 48,460.69	4.30%	6.28%	5.15%	2.18	\$ 96,762.61	8.59%	6.15%	5.65%	2.18
\$ 899,122.24	79.84%	2.61%	6.03%	2.08	\$ 47,133.30	4.19%	1.23%	4.74%	2.14	\$ 97,951.31	8.70%	0.79%	4.67%	1.95

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
\$ 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
\$ 36,213.51	3.22%	6.58%	6.38%	1.59	\$ 77,557.60	6.89%	5.21%	3.88%	1.59
\$ 36,947.50	3.28%	2.76%	6.00%	1.82	\$ 76,670.53	6.81%	1.90%		1.53

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:

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
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
sep-19	\$ 1,146,750.43	6.62%	5.97%	2.01	7.65%	6.64%	1.72
oct-19	\$ 1,157,824.88	2.42%	5.62%	2.08	2.89%	6.66%	1.75

{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

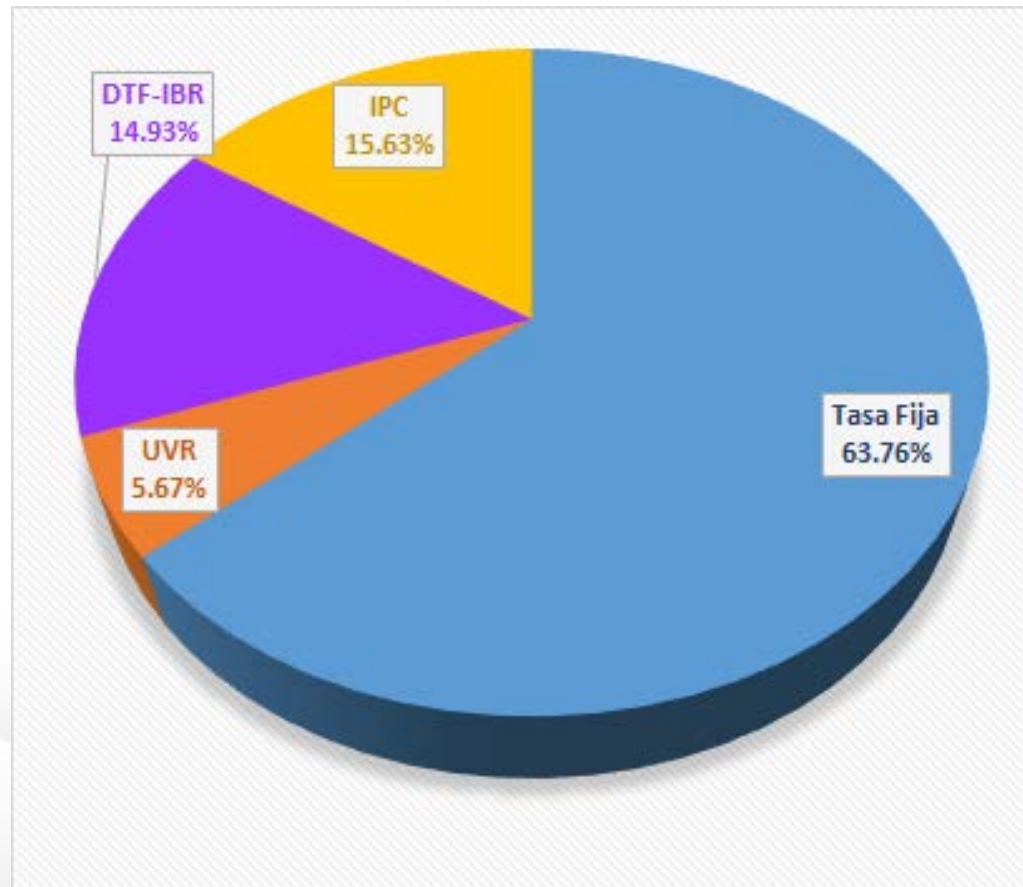
{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO LIQUIDEZ Y CRÉDITO 31 DE OCTUBRE DE 2019

{fiduprevisora)

RIESGO DE MERCADO

Composición Factores de Riesgo



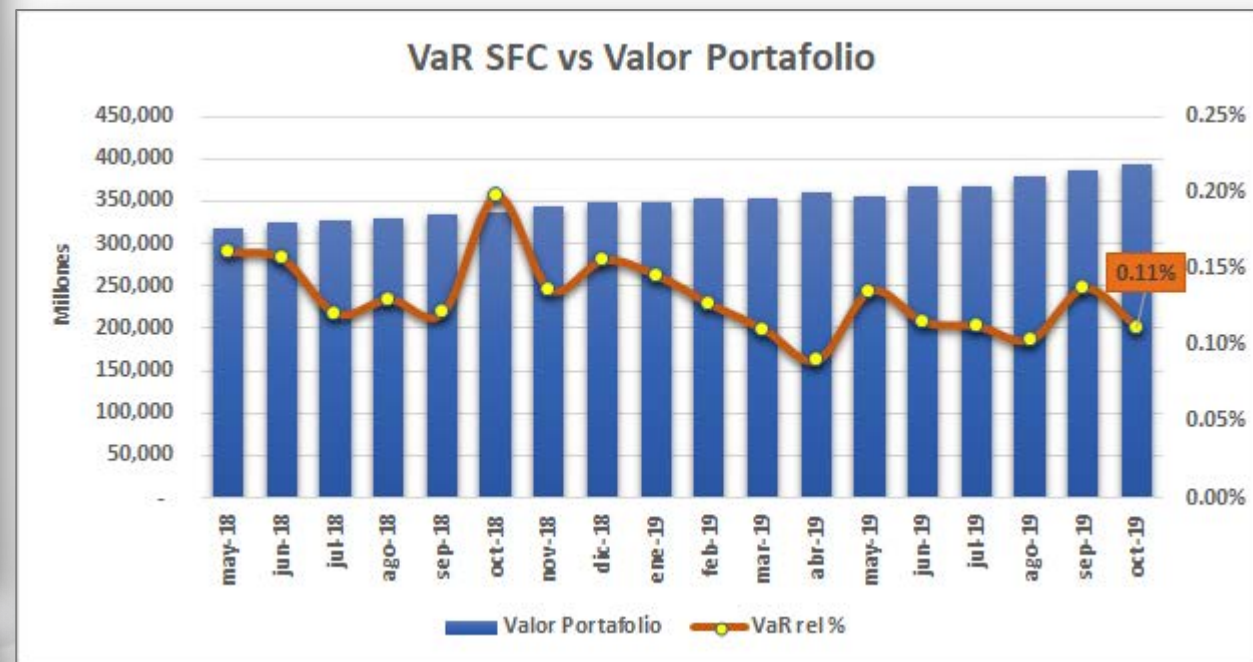
Posición	Variación %
Tasa Fija	3.75%
UVR	0.35%
DTF-IBR	-13.44%
IPC	11.17%

Evolución Volatilidades SFC

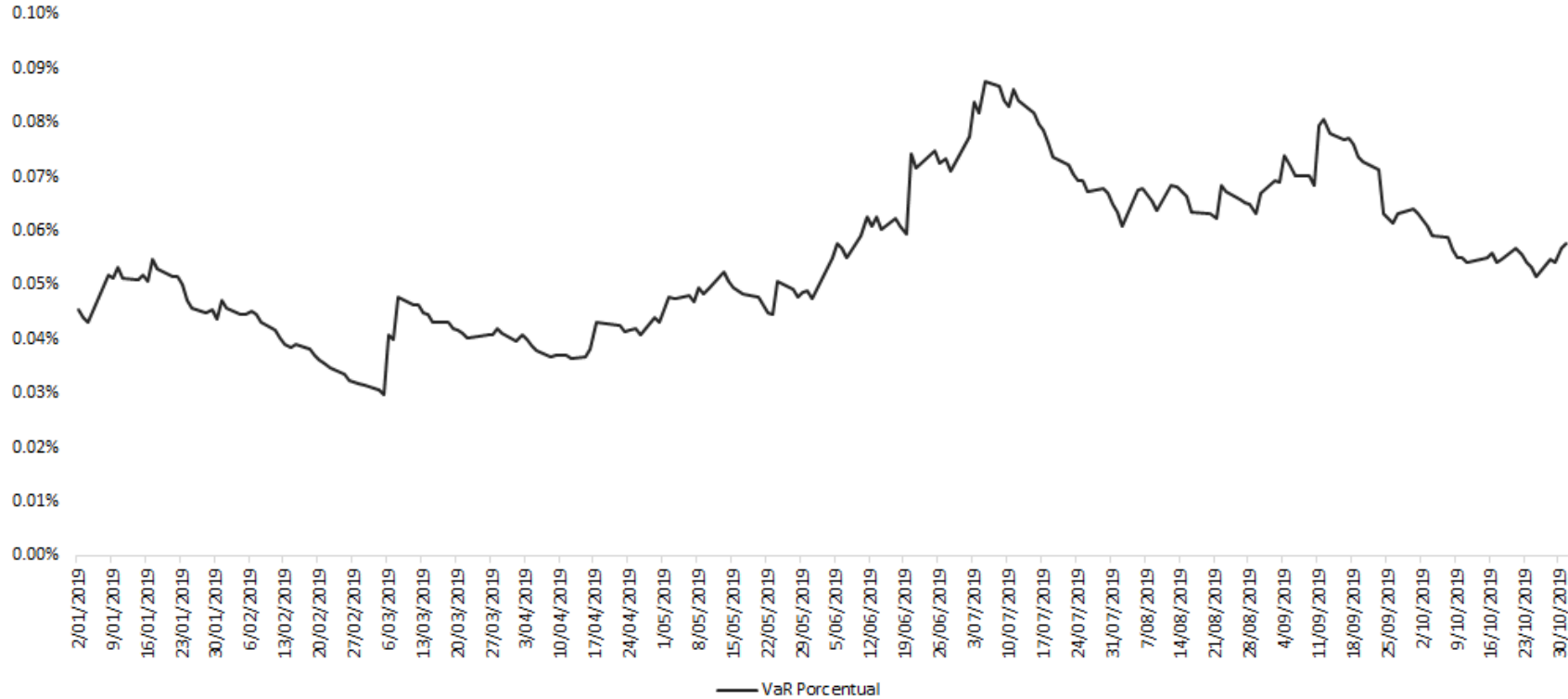
Factor de Riesgo		sep-19	oct-19	Var Componente Pbs	Var Factor Pbs
Acciones	Mundo desarrollado	1.68%	1.74%	6.22	6.22
	IGBC	1.98%	1.39%	(59.22)	(59.22)
Tasa de Cambio	TRM	1.56%	1.34%	(21.09)	(21.09)
	COP/EUR	1.87%	1.43%	(43.22)	(43.22)
FICs		0.07%	0.05%	(1.89)	(1.89)
Tasas de interés variables	IPC	0.58%	0.36%	(21.26)	(21.26)
	DTF CP	0.53%	0.43%	(9.90)	(8.00)
	DTF LP	0.07%	0.09%	1.90	
Cero Cupón Pesos	CP1	0.21%	0.17%	(4.69)	
	CP2	0.09%	0.05%	(3.27)	(9.29)
	CP3	0.03%	0.02%	(1.32)	
Cero Cupón UVR	CP1	0.19%	0.17%	(2.05)	
	CP2	0.15%	0.09%	(5.70)	(7.90)
	CP3	0.06%	0.06%	(0.16)	
Treasuries	CP1	3.47%	3.12%	(35.03)	
	CP2	0.88%	0.89%	1.50	(40.50)
	CP3	0.47%	0.40%	(6.97)	
CDS		4.53%	5.40%	86.93	86.93

Evolución VaR Regulatorio

FACTOR DE RIESGO	sep-19	oct-19	Variación
TF - pesos (CCC)	\$ 436,848,299	\$ 339,279,398	● \$ (97,568,902)
TF - pesos (CCC) C1	\$ 336,276,231	\$ 273,584,911	● \$ (62,691,319)
TF - pesos (CCC) C2	\$ 70,902,916	\$ 49,023,547	● \$ (21,879,369)
TF - pesos (CCC) C3	\$ 29,669,153	\$ 16,670,939	● \$ (12,998,213)
TF - UVR	\$ 59,450,988	\$ 50,051,747	● \$ (9,399,241)
TF - UVR C1	\$ 35,178,942	\$ 30,687,101	● \$ (4,491,841)
TF - UVR C2	\$ 13,467,030	\$ 7,861,906	● \$ (5,605,124)
TF - UVR C3	\$ 10,805,017	\$ 11,502,740	● \$ 697,724
DTF-IBR	\$ 107,753,555	\$ 79,533,085	● \$ (28,220,470)
DTF-IBR CP	\$ 88,271,491	\$ 56,015,036	● \$ (32,256,455)
DTF-IBR LP	\$ 19,482,064	\$ 23,518,049	● \$ 4,035,985
IPC	\$ 439,484,788	\$ 312,599,542	● \$ (126,885,246)
VaR Regulatorio	\$ 532,739,225	\$ 440,206,357	● \$ (92,532,868)
VaR Relativo	0.14%	0.11%	● -0.026%
Duración	627	640	● 13.65

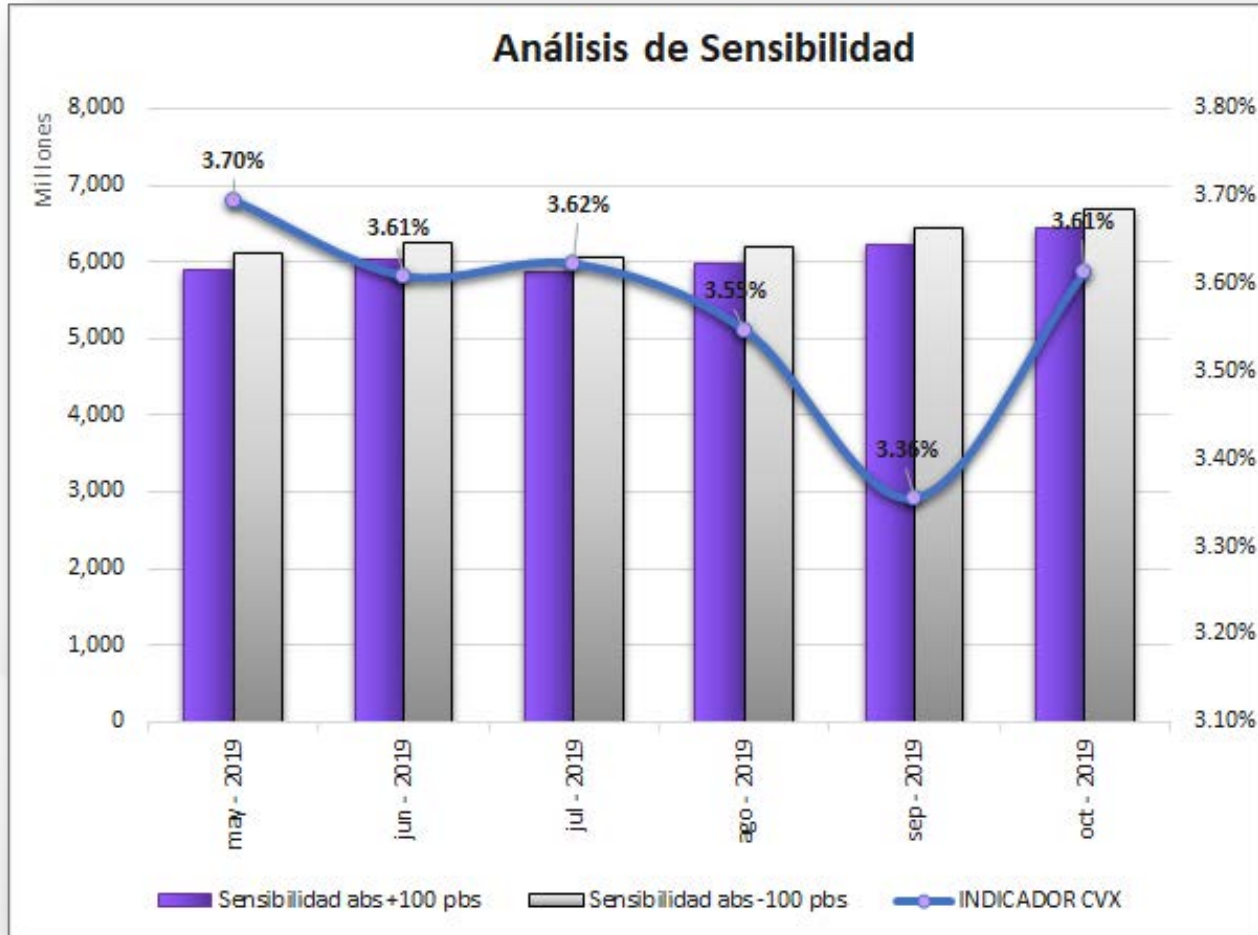


Evolución VaR Interno



Se observa una tendencia decreciente en VaR desde enero– 2019. Este se sitúa en niveles del 0.06% para finales del mes de octubre de 2019.

Análisis de Sensibilidad



CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
30/09/2019	6,234,718,317	6,443,950,869	3.36%
31/10/2019	6,454,797,363	6,688,073,473	3.61%

CORTE	Sensibilidad abs +100 pbs	Sensibilidad abs -100 pbs	INDICADOR CVX
30/09/2019	1.58%	1.64%	3.36%
31/10/2019	1.64%	1.70%	3.61%

{fiduprevisora)

RIESGO DE CRÉDITO

Límites de Inversión

GRUPO EMISOR/EMISOR	Limite %	Ocupacion %	Cupo Peso	Ocupacion Peso	Diponible Peso
TÍTULOS DEUDA PÚBLICA	80.00%	37.49%	315,865	148,028	167,837
MINISTERIO DE HACIENDA	80.00%	37.49%	315,865	148,028	167,837
TÍTULOS DE ENTIDADES VIGILADAS POR LA SUPER	100.00%	62.15%	394,831	245,369	149,462
BANCOLOMBIA	10.00%	9.16%	39,483	36,170	3,313
BANCO DAVIVIENDA	10.00%	9.13%	39,483	36,051	3,432
BANCO DE BOGOTA	10.00%	7.82%	39,483	30,876	8,608
BBVA	10.00%	7.82%	39,483	30,861	8,622
SCOTIABANK COLPATRIA	10.00%	7.81%	39,483	30,837	8,646
FINDETER	10.00%	6.39%	39,483	25,212	14,271
BANCO AV VILLAS	10.00%	5.63%	39,483	22,220	17,263
BANCO POPULAR	10.00%	4.22%	39,483	16,674	22,809
BANCOLDEX	10.00%	2.57%	39,483	10,131	29,352
BANCO OCCIDENTE	10.00%	1.71%	39,483	6,742	32,741
BANCO AGRARIO	10.00%	0.00%	39,483	3	39,480
CORFICOLOMBIANA	10.00%	0.26%	39,483	1,026	38,457
DEPÓSITOS A LA VISTA	100.00%	3.97%	394,831	1,434	393,397
CONSOLIDADO BANCOS Y HOLDING AVAL N	30.00%	19.64%	118,449	77,533	40,916
TOTAL				394,831	

Para el mes de octubre se cumplieron con los límites normativos e internos del portafolio.



* Información financiera octubre 2019.

Gracias

Fondo de Riesgos Laborales

VICEPRESIDENCIA DE INVERSIONES
VICEPRESIDENCIA DE ADMINISTRACIÓN FIDUCIARIA



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda